

TRYGGHET
PENSIONER
SPARA & PLACERA
PRIVATVÅRD
BANKTJÄNSTER
FINANSIELLA TJÄNSTER

skandia :

årsredovisning
2009

innehåll

förvaltningsberättelse	2
förslag till vinstdisposition	10
resultaträkning	11
balansräkning	13
förändringar i eget kapital	15
kassaflödesanalys	16
resultatanalys.....	17
noter	19
underskrifter	42
revisionsberättelse	43

förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) ("Skandia") med organisationsnummer 502017-3083 avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari - 31 december 2009.

Skandia är sedan 2006 ett helägt dotterbolag till Old Mutual plc med säte i London, Storbritannien. Skandia äger i sin tur ett antal dotterbolag.

verksamhet

Skandia bedriver livförsäkring inom privat- och tjänstepensionsområdet, privat sjukvårdsförsäkring och gruppförsäkring. Dessutom meddelar Skandia viss återförsäkring från bolag som är eller har varit medlemmar i Skandiakoncernen.

organisation

För att bättre möta kundernas behov av attraktiva finansiella produkter och servicetjänster indelas Skandiakoncernens nordiska verksamhet sedan den 1 januari 2009 i fyra kund- och marknadsnära affärsområden ("AO"), AO Företag Sverige, AO Privat Sverige, AO Norge och AO Danmark. Som ett led i bildandet av den nya organisationen fördes den 1 oktober 2009 Skandias interna säljkår och kund-enhet över från Skandia till Skandiabanken.

Skandia och Skandia Liv har under en längre tid gemensamt utrett alternativen för Skandia Livs framtid. Utredningens uppdrag har varit att undersöka möjliga alternativ för den bästa framtida bolagsformen för Skandia Liv. En rad olika modeller har utvärderats med målsättningen att finna en lösning som gynnar både försäkringstagarna i Skandia Liv och ägaren Skandia. Under 2009 har marknadsförutsättningarna förändrats

och upplevs för närvarande delvis som oklara. Finansinspektionens beslut om att avslå Länsförsäkringar Livs ansökan om en ombildning till vinstutdelande bolag ger signaler om en förändrad syn på hur processer av detta slag ska genomföras. Nyligen har också regeringen aviserat att man återigen avser att utreda framtiden för icke vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag. Någon förändring av Skandia Livs bolagsform är för närvarande inte aktuell. Det innebär att det gemensamma utredningsarbetet tills vidare läggs på is. Vid förändringar på marknaden eller i lagstiftningen kan utredningen snabbt göra en omstart.

Omstrukturering inom koncernen

Skandia driver sedan 2006 ett omstruktureringsprojekt med syfte att renodla den tidigare Skandiakoncernens legala struktur och anpassa den till Old Mutuals operativa organisation. Som ett led i omstruktureringsprojektet såldes under första halvåret 2009 Skandia America Corporation till Skandia Europe and Latin America Holdings Ltd med ett realisationsresultat om 82 MSEK. Därutöver har under 2009 ett antal olika aktiviteter vidtagits för att överföra Skandias innehav i det spanska dotterbolaget Skandia Link S.A. de Seguros y Reaseguros, det polska dotterbolaget Skandia Zycie Towarzystwo Ubezpieczen Spolka Akcyjna och det kinesiska intressebolaget Skandia-BSAM Life Insurance Company Ltd till bolag inom Old Mutual-koncernen. Avsikten är att överföringarna ska slutföras under 2010.

Utanför ovan beskrivna omstruktureringsprojekt har Skandia under 2009 förvärvat två bolag, Skandia Fastighet AB respektive Fastighetsaktiebolaget Stockholms Badhus från Skandia Liv koncernen.

Utländska filialer

Skandia har fyra registrerade filialer utomlands:

- Skandia Forsikring, filial af Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Danmark
- Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Finlands filial, Finland
- Försäkringsaktiebolaget Skandia Norsk Avdeling av Utenlandsk Foretak (nuf), Norge
- Skandia Insurance Company Ltd, Storbritannien

Skandia avser att lägga ner filialen i Storbritannien under första halvåret 2010 och sälja filialen i Norge under andra halvåret 2010.

väsentliga händelser

Nya kunderbidanden

Skandia erbjuder från och med maj 2009 en möjlighet att teckna tjänstepension inom depåförsäkring.

Skandia och Skandia Liv har under hösten 2009 lanserat en samordnad grupp-försäkringslösning där sjukförsäkrade inom Skandia Livs TPS-koncept omfattas av en hälsoförsäkring med rehabiliteringsskydd med Skandia som försäkringsgivare.

Avtal om överlåtelse av försäkringsbestånd mm

Skandia har den 23 december 2009 ingått avtal med Sparebank 1 Skadeforsikring AS om överlåtelse av den verksamhet som bedrivs i Skandias filial Försäkringsaktiebolaget Skandia Norsk Avdeling av Utenlandsk Foretak (nuf), Norge. Överlåtelsen omfattar till rörelsen hänförliga tillgångar och skulder samt ett bestånd av privatvårds- och barnförsäkringar. Överlåtelsen är villkorad av Finansinspektionens tillstånd. Tillståndsärendet beräknas vara avslutat under tredje kvartalet 2010.

Uppsagt avtal återförsäkring

Fram till och med den 30 juni 2009 har hela skadeföretaget (affär i Sverige, Norge och Danmark) återförsäkrats. Från och med den 1 juli 2009 har avtalet om 100 procents återförsäkring i Norge och Danmark sagts upp. För mer information kring de finansiella effekterna, se avsnittet Ekonomisk översikt nedan.

Uppgörelse med Skandia Liv

I samband med att Skandia i januari 2002 sålde sin kapitalförvaltningsverksamhet till DnB ingick Skandia Liv ett kapitalförvaltningsavtal med Skandia (vilket sedermera överläts till DnB).

En Skiljenämnd fastställde i sin dom den 2 oktober 2008 att marknadsmässig ersättning enligt kapitalförvaltningsavtalet är högst tio baspunkter inklusive mervärdesskatt och att Skandia avseende tiden från och med 1 juli 2008 är skyldigt att till Skandia Liv

betala belopp som motsvarar den del av erlagda förvaltningsavgifter som överstiger tio baspunkter inklusive mervärdesskatt. Reserv för täckande av förvaltningsavgifter avseende tiden efter den 1 juli 2008 avsattes under räkenskapsåret 2008. Per den 21 juli 2009 har en överenskommelse träffats mellan Skandia och Skandia Liv som innebär att Skandia kvartalsvis kommer att betala ett fast belopp per kvartal fram till och med utgången av 2013. Totalt kvarstående fastställt belopp att betala till Skandia Liv efter uppgörelsen understeg den kvarstående delen av den under 2008 för ändamålet avsatta reserven med 124 MSEK. Skillnaden har intäktsförts under 2009. För mer information, se avsnittet Ekonomisk översikt nedan.

Flytt till nya lokaler

När Skandia i mars 2010 flyttar från huvudkontoret på Sveavägen 44 till Lindhagensgatan 86 så är det en nästan 70-årig epok i svensk försäkring som avslutas. Fastigheten på Sveavägen var 1941 Stockholms modernaste och största kontorsbyggnad. Den 8 mars 2010 flyttar Skandia till en toppmodern, ändamålsenlig byggnad som är utnämnd till Green Tech Building. Byggnadens utformning understödjer våra värderingar, vår vision och vårt kundlöfte.

Tvister

Skandia är och har under året varit part i ett antal juridiska tvister hänförliga till bland annat försäljningen av American Skandia. I det följande lämnas en statusrapport avseende de mest väsentliga av dessa processer.

American Skandia

Skandia sålde 2002 American Skandia till Prudential Financial, som tillträdde American Skandia under våren 2003. Avtalet avseende överlåtelsen innehöll garantiåtaganden av de slag som är vanliga för denna typ av transaktioner. Garantiansvaret var begränsat i tid och kunde uppgå till högst 1 000 MUSD.

Prudential Financial framställde ett antal krav mot Skandia avseende garantiåtagandet. Kraven var hänförliga till bland annat "market timing" av vissa fondandelsägare, annuitetsberäkningar i vissa försäkringsavtal och ett beräkningsprogram avseende tillgodohavanden på vissa konton. Kravet avseende "market timing" avsåg en uppgörelse som slutligt ingicks i april 2009 med US Securities and Exchange Commission (SEC) och the New York Attorney General's Office. Under december 2009 ingick Skandia och Prudential Financial ett avtal som innebär en slutlig överenskommelse även vad gäller övriga krav avseende garantiåtagandena med anledning av överlåtelsen av American Skandia.

Överenskommelsen i december 2009 mellan Skandia

och Prudential Financial omfattar inte återförsäkringskontrakten mellan å ena sidan Prudential Annuities och å andra sidan Skandias dotterbolag Dial, som återförsäkrare. Kontrakten är i sin helhet retrocederade till Skandia. Prudential Annuities har riktat krav mot Dial avseende återförsäkringskontrakten och parterna har fört förhandlingar om kommutering av dessa kontrakt. En reserv finns avsatt i bokslutet 2009 för de kostnader som kan uppkomma i samband med en förtida avveckling av återförsäkringskontrakten. En överenskommelse om att avsluta återförsäkringsaffären har träffats efter balansdagen, för mer information se avsnittet "Händelser efter balansdagen" nedan.

Skatterevision

Skatteverket beslutade i december 2007 att inte godkänna av Skandia gjorda avdrag med 1 244 MSEK avseende reserveringar för garantiåtaganden i samband med Prudential Financials förvärv av American Skandia, se ovan under American Skandia. Skandia har överklagat Skatteverkets beslut till länsrätten (numera förvaltningsrätten). Den under 2009 träffade förlikningsuppgörelsen med Prudential Financial innebär att reserverna har lösts upp. Till den del de inte har ianspråktagits för garantiåtagandet har reserverna återförts till beskattning. Skandias yrkande i förvaltningsrätten om avdrag för reserveringen uppgår därefter till 709 MSEK. Utgången i målet kommer inte att påverka resultatet i Skandia. Skandia har ackumulerade skattemässiga förluster som inte har åsatts något värde i balansräkningen. Skulle Skandia vinna bifall till överklagandet kommer de skattemässiga underskotten att öka med motsvarande belopp.

Övrigt

Utöver de ovan nämnda tvisterna är Skandia inblandat i ett antal tvister i sådan omfattning som – enligt Skandias uppfattning – är normal med hänsyn till den bedrivna verksamheten.

ekonomisk översikt

Det gångna året har kännetecknats av turbulens, osäkerhet men också återhämtning på de finansiella marknaderna. Både Skandia Link och Skandia Privatvård har trots denna osäkerhet ökat sin nyförsäljning under 2009 jämfört med tidigare år. För Link är det framför allt inom Privat som den största ökningen har skett och då för produkten Depå.

Under andra halvåret skedde en stark återhämtning på de finansiella marknaderna världen över. Värdet ökade på placeringstillgångar för vilka försäkrings-tagarna bär placeringsrisken, till 99 682 MSEK per

december vilket kan jämföras med 70 359 MSEK i december 2008.

Även om det skedde en stark återhämtning under andra halvåret 2009, finns det mycket som tyder på en fortsatt osäkerhet på de finansiella marknaderna, med svängningar i börs- och valutakurser som följd.

I vinstdispositionen för årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2008 föreslogs en sakutdelning av aktier i dotterbolag till bokfört värde om totalt 1 563 MSEK. För mer detaljerad information se förslag till vinstdisposition i Skandias årsredovisning för 2008 sidan 7. Skandias fortsatta bolagsstämma den 31 augusti 2009 fattade ett beslut om utdelning av aktier i dotterbolag i enlighet med förslaget i årsredovisningen, under förutsättning att slutliga erforderliga myndighetstillstånd skulle erhållas. Bolagsstämmans beslut om utdelning återkallades av en extra bolagsstämma den 30 december 2009 där det konstaterades att den vid bolagsstämman den 31 augusti 2009 beslutade utdelningen inte kommer att fullföljas. Således föreligger inte längre något utdelningsbeslut och de disponibla vinstmedlen i årsredovisningen 2008 balanseras i sin helhet i ny räkning.

Nedan kommenteras resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys och solvens kortfattat. För mer detaljerad information hänvisas till noterna. Kommentarna är i huvudsak skrivna i avvikelseform.

För ytterligare information om den ekonomiska utvecklingen hänvisas till "fem år i sammandrag" på sidan 9.

Periodens resultat

Årets resultat uppgår till 3 456 (841) MSEK.

Tekniskt resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat efter avgiven återförsäkring uppgår till 61 (0) MSEK. Fram till och med den 30 juni 2009 har hela skadeaffären (affär i Sverige, Norge och Danmark) återförsäkrats varvid det tekniska resultatet inom skadeaffären uppgår till 0 SEK fram till och med detta datum. Från och med den 1 juli 2009 har avtalet om 100 procents återförsäkring i Norge och Danmark sagts upp och därför redovisas ett tekniskt resultat per 31 december 2009 som avser resultat för årets sista sex månader för affären i Norge och Danmark.

Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgår till 922 (998) MSEK.

Premieinkomsten, 839 (852) MSEK, består av premier hänförliga till försäkringskomponenter i finansiella avtal samt avgifter uttagna från kunder. Förändringen mellan åren förklaras främst av lägre premier då försäkringsbeståndet minskat.

Bland Övriga tekniska intäkter, 1 289 (1 399) MSEK, har under året debiterad avkastningsskatt minskat med 171 MSEK, då denna baseras på fondvärdet vid årets slut 2008. Vidare har den volymbaserade kostnadsreduktionen ökat med 41 MSEK vilket förklaras av den positiva utvecklingen av fondvärdet.

Försäkringsersättningar, 10 (-78) MSEK, består av utbetalda försäkringsersättningar samt förändring i avsättning för oreglerade skador. Den stora förändringen förklaras dels av lägre utbetalningar pga färre sjukdomsfall med 6 MSEK och dels av att modellen för reservsättning har omarbetats vilket leder till en upplösning av avsättning med 59 MSEK samt av minskat antal skador med 54 MSEK. Vidare har återförsäkrarnas andel av reserverna förändrats med en kostnad om 40 MSEK.

Ingen större förändring har skett vad gäller förändring i avsättning för ej intjänade premier. Posten uppgår i år till en intäkt på 2 MSEK. Föregående år visade motsvarande post en intäkt på 17 MSEK hänförlig till premiejustering samt upplösning av reserven i takt med premieförfall i försäkringens bestånd.

Driftskostnaderna, -1 218 (-1 191) MSEK har ökat totalt sett. Administrativa kostnader har ökat med 13 MSEK medan förändring av förutbetalda anskaffningskostnader har minskat med 24 MSEK och anskaffningskostnaderna har ökat med 57 MSEK på grund av ökad nyförsäljning.

Icke tekniskt resultat

Total kapitalavkastning uppgår till 2 443 (1 734) MSEK. Avkastningen består av erhållen utdelning från dotterbolag med totalt 1 495 MSEK, varav 1 050 MSEK från Skandia Europe AB, 345 MSEK från Skandia Holding AB och 100 MSEK från Skandiabanken AB.

Vidare ingår realisationsvinst netto med 82 MSEK hänförlig till försäljning av andelar i dotterbolaget Skandia America Corporation. Nedskrivning av aktier i dotterbolag har belastat resultatet med 87 MSEK.

I posten Kapitalavkastning, kostnader -3 (-1 290) MSEK ingår kapitalförvaltningskostnader med 869 (-236) MSEK. Det positiva beloppet förklaras av under året intäktsförda ej utnyttjade avsättningar på 1 183 MSEK. Dessa upplösningar är hänförliga dels till uppgörelsen med Prudential Financial 786 MSEK och dels till pensionsreserver med 397 MSEK som lösts upp då förväntade ökning av pensionsmedförande löneunderlag inte har materialiserats. Se mer information i not 13.

Övriga intäkter uppgående till 124 (0) MSEK är i sin helhet hänförliga till en upplösning av en tidigare avsatt reserv med 124 MSEK. Upplösningen är föranledd

av en uppgörelse med Skandia Liv för täckande av förvaltningsavgifter fram till och med utgången av 2013. För mer information se avsnittet om Uppgörelse med Skandia Liv ovan.

Övriga kostnader uppgår till -5 (-1 348) MSEK. Årets kostnad är i sin helhet hänförlig till netto förändring omstruktureringsreserver medan -1 328 MSEK av föregående års kostnad var hänförlig till skiljedomen kring förvaltningsavgifter mellan Skandia och Skandia Liv.

Skatt på årets resultat, 375 (88) MSEK, består dels av aktuell skatteintäkt 8 MSEK och dels av en intäkt hänförlig till ytterligare aktivering av uppskjuten skatt 367 MSEK, vilken huvudsakligen är hänförlig till förvärvet av två bolag från Skandia Liv koncernen. För mer information se not 47.

Övriga skatter, -461 (-631) MSEK, avser avkastningsskatt, vilken har minskat jämfört med föregående period på grund av ett lägre fondvärde vid periodens början.

Balansräkning

Balansomslutningen uppgår till 122 985 (96 228) MSEK.

Aktier och andelar i koncernföretag, 10 572 (10 671) MSEK, har reducerats dels med -911 MSEK genom försäljning av dotterbolag och dels genom nettot av årets nedskrivning respektive återförda nedskrivningar av aktier i dotterbolag med 672 MSEK. Posten har vidare ökat med 140 MSEK hänförligt till lämnade aktieägartillskott.

Lån till koncernföretag, 1 310 (3 218) MSEK, har netto minskat som en effekt av en lägre utlåning till moderbolaget Old Mutual med 1 934 MSEK. Samtidigt har lånefordran på övriga koncernföretag ökat med 27 MSEK.

Att posten Aktier och andelar i intresseföretag, 270 (199) MSEK, har ökat förklaras huvudsakligen av ett lämnat kapitaltillskott till intresseföretaget Skandia-BSAM Life Insurance Company Ltd i Kina med 63 MSEK.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper 1 732 (2 455) MSEK har minskat då förfallna värdepapper inte har återinvesterats i nya värdepapper i samma utsträckning som tidigare. Som en effekt av den ändrade placeringsstrategin återfinns istället en större andel av tillgångarna som likvida medel.

Ingen Utlåning till kreditinstitut föreligger per balansdagen, - (665) MSEK.

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring uppgår till 1 248 (1 390) MSEK. Minskningen förklaras av att motsvarande fondförsäkringsåtaganden minskat på skuldsidan.

Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken uppgår till 99 682 (70 359) MSEK. Förändringen hänförs huvudsakligen till den positiva utvecklingen på de finansiella marknaderna samt ett positivt nettoflöde av kundpremier, vilket även påverkar försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk, 101 022 (71 846) MSEK.

Övriga fordringar uppgår till 634 (1 272) MSEK. Minskningen är främst hänförlig till en lägre fordran på koncernföretag.

Att posten Uppskjuten skatt som uppgår till 1 189 (837) MSEK har ökat beror på en ytterligare aktivering av tidigare års förlustavdrag.

Kassa och bank, 1 596 (203) MSEK består huvudsakligen av kortfristig placering av överskottslikviditet uppgående till 1 512 MSEK.

Posten övriga avsättningar uppgår till 469 (2 540) MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen av en upplösning med 953 MSEK relaterad till uppgörelsen med Prudential Financial, se mer information i avsnittet om tvister ovan. Vidare har den reserv som ursprungligen sattes av för förvaltningskostnader, relaterade till skiljedomen mellan Skandia och Skandia Liv kring förvaltningskostnader, totalt minskat med 407 MSEK, varav 124 MSEK är ej utnyttjade och varav 213 MSEK numera redovisas som en skuld. Dessutom har pensionsreserver lösts upp med 397 MSEK.

Övriga skulder, 1 999 (4 974) MSEK, har minskat jämfört med föregående år. Förändringen förklaras av en lägre skuld till koncernföretag.

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, 419 (1 133) MSEK har minskat då tvisten kring "market timing" reglerats med det slutgiltiga beloppet 534 MSEK, vilket i sin helhet var reservsatt.

Kassaflöde

Nedan kommenteras årets utveckling av kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till -1 153 (321) MSEK. Avsättningar har minskat med 2 066 MSEK varav totalt 111 MUSD avser två betalningar till Prudential Financial. Vidare har koncern-interna skulder minskat med 2 568 MSEK. Resterande kassaflöde från den löpande verksamheten förklaras huvudsakligen av årets resultat före skatt 3 542 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till 3 281 (2 537) MSEK. Kassaflödet har påverkats positivt med 1 495 MSEK avseende utdelning från Skandia Europe AB med 1 050 MSEK, 345 MSEK från Skandia Holding AB och 100 MSEK från Skandiabanken AB. Vidare har en erhållen återbetalning på utlå-

ning till Old Mutual på 1 934 MSEK och en minskning av placering av överlikviditet på 665 MSEK påverkat kassaflödet positivt. Dessutom har reglering av ett lämnat aktieägartillskott om 839 MSEK påverkat kassaflödet negativt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -733 (-2 724) MSEK vilket avser en amortering av lån till Skandia Capital AB på 288 MSEK samt likvidreglering av koncernbidrag netto med 463 MSEK.

Solvens

Solvens mäter försäkringsbolagets förmåga att infria alla de åtaganden bolaget har. Då Skandia i huvudsak tillhandahåller produkter med liten försäkringsrisk blir solvensmarginalen låg. Solvensmarginalen för Skandia, uppgår till 1 121 MSEK per december 2009. Kapitalbasen vid samma tillfälle uppgår till 12 101 MSEK och överskottet uppgår därmed till betryggande 10 980 MSEK. Solvens beräknas även för försäkringsgrupp. Syftet med denna beräkning är att försäkra sig om att samma kapital inte utnyttjas i flera bolag, så kallad "double gearing". Solvensmarginalen för koncernen exklusive Skandia Liv uppgår till 1 535 MSEK per december 2009. Kapitalbasen uppgår vid samma tillfälle till 11 231 MSEK varvid överskottet för koncernen exklusive Skandia Liv uppgår till 9 696 MSEK. Solvensmarginalen för gruppen inklusive Skandia Liv, beräknad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om gruppbaserad kapitalbas och solvensmarginal uppgår till 9 529 MSEK. Kapitalbasen för motsvarande grupp uppgår vid samma tillfälle till 19 225 MSEK vilket ger ett överskott på 9 696 MSEK för gruppen inkluderat Skandia Liv.

risker inom verksamheten

Skandias verksamhet ger upphov till olika typer av risker som kan påverka bolagets resultat och finansiella ställning. Vissa av dessa risker är förknippade med bolagets affärsstrategi och är inte begränsade till ett specifikt affärssegment. Andra risker är affärsspecifika, exempelvis försäkringsrisk. Vissa risker i verksamheten elimineras, andra begränsas och andra risker accepteras. Oavsett vilken strategi som gäller vid hantering av risker är det av yttersta vikt att alla risker i verksamheten hanteras och kontrolleras på ett effektivt sätt. Skandia har låg risktolerans, i synnerhet när det gäller finansmarknadsrisker, och har därför en affärsmodell i huvudsak baserad på försäkring där försäkringstagaren bär placeringsrisken. Skandia har dock en exponering för finansmarknadsrisk genom avgiftsstrukturen i försäkringarna.

De väsentliga riskerna i Skandias verksamhet kan delas in i följande kategorier:

- Strategiska och politiska risker
- Finansmarknadsrisker (valutakursrisk, ränterisk och aktiekursrisk)
- Försäkringsrisker
- Solvensrisk
- Risker orsakade av oförutsett kundbeteende
- Operativa risker
- HR-risker
- Kreditrisker
- Likviditetsrisker
- Compliancerisker

Riskstrategi

Skandias riskstrategi bygger på hänsyn till två intressenter; Skandias kunder och aktieägare. Genom åtgärder som syftar till att skydda kundernas och aktieägarnas intressen tillvaratas även andra intressenters intressen, såsom exempelvis Skandias medarbetares. När det gäller kundrisken är Skandias målsättning att med hög grad av säkerhet garantera utfästelser som gjorts mot kunder och att uppfylla kundernas rimliga förväntningar. Kundrisken hanteras bl a genom försäkringstekniska avsättningar och en tillräcklig kapitalbas samt genom en sund governancestruktur i bolaget. Gentemot kund arbetar Skandia aktivt med att informera och föreslå lämpliga åtgärder för att kunderna ska kunna hantera sitt försäkringskapital på ett förståndigt sätt. Andra risker, utöver finansmarknadsrisker, hanteras aktivt med avsikt att dels reducera förväntat negativt utfall och dels hålla föga troliga men möjliga utfall inom givna toleransramar. Skandia utgår från att dess aktieägare självständigt kan hantera de viktigaste finansiella riskerna, som marknads- och valutavolatilitet, exempelvis genom säkringsåtgärder eller diversifiering i syfte att uppnå sina egna önskade exponeringar.

Mer utförlig information om Skandias risker, hur de påverkar oss och hur riskerna hanteras och kontrolleras lämnas i not 2.

försäkringsavtal och finansiella avtal

Enligt IFRS 4 ska avtal klassificeras som ett försäkringsavtal eller som ett finansiellt avtal. För avtal som innehåller både en försäkringskomponent och en finansiell komponent och där möjlighet finns att värdera komponenterna separat finns en möjlighet att tillämpa "unbundling". Skandia utfärdar både försäk-

ringsavtal och finansiella avtal. Vad gäller Skandias fondförsäkringar och traditionella livförsäkringar, som i steg ett klassificeras som ett finansiellt avtal, är det möjligt att värdera den finansiella komponenten separat från försäkringskomponenten på ett tillförlitligt sätt. För att ge mer relevant finansiell information "unbundlar" Skandia fondförsäkringsavtalen och de traditionella livförsäkringsavtalen och redovisar den finansiella komponenten och försäkringskomponenten som om de vore separata avtal. Mer utförlig information om hanteringen av försäkringsavtal och finansiella avtal lämnas i not 1, avsnitt 6.

miljö

Av Skandias CSR-policy framgår att bolagets miljöstrategi ska leda till att minska verksamhetens miljöpåverkan genom ständig förbättring. Skandia har också anslutit sig till FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt Carbon Disclosure Project.

Skandia bedriver ingen tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

personal

Uppgifter om medelantalet anställda, sjukfrånvaro, löner och ersättningar samt principer och processer för ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare framgår av not 43.

Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar, FFFS 2009:7, har trätt i kraft den 1 januari 2010. För anställda som kan påverka företagets risknivå bör delar av regelverket tillämpas på ersättningar som beslutas 2010 men avser räkenskapsåret 2009. Dessutom ska kvalitativa och kvantitativa upplysningar om ersättningar offentliggöras i samband med att årsredovisningen fastställs.

Nya regler införs vilka innebär att minst 60 procent av den rörliga ersättningen bör skjutas upp under minst tre år för anställda som kan påverka risknivån i företaget. Dessutom kan företaget besluta att hela eller delar av den uppskjutna ersättningen minskas eller faller bort under vissa förhållanden som till exempel vid sämre resultatutveckling. Skandia lämnar en separat rapport avseende "Offentliggörande av uppgifter om ersättningar" i enlighet med FFFS 2009:7, i samband med att årsredovisning publiceras på www.skandia.se/ Om Skandia/ Finansiell info.

framtidsutsikter

Marknaden under 2010 kommer att fortsätta att karaktäriseras av en ökad transparens, prispress från nischaktörer och större centrala upphandlingar samt fortsatt osäkerhet på de finansiella marknaderna.

För att kunna möta marknadens krav framöver och bli ännu mer kundfokuserat, har Skandia anpassat sin organisation efter Företags- respektive Privatmarknaden. Det innebär att vi lättare kan säkerställa att vi tar fram rätt erbjudande, se till att rätt produkter utvecklas för att möta kundernas behov samt att servicenivåerna i erbjudande håller vad vi lovar.

Mycket fokus framöver kommer att ligga på att utveckla nya erbjudanden som är kostnadseffektiva för både kunder och våra ägare. På företagsmarknaden är Skandia idag en ledande aktör avseende försäkrings-sparande. Största konkurrenter är andra försäkringsbolag men även nischaktörer har under de senaste åren kommit in på marknaden och konkurrerat med låga avgifter. På privatmarknaden ser vi ett ökat behov av rådgivning där man tar hänsyn till kundens hela ekonomiska situation och engagemang. Detta kommer att ställa stora krav på en väl utarbetad distributionsstrategi som både är effektiv och kvalitetssäkrad och som ser till kundens helhetsbehov. Det kommer även att vara en fortsatt hård konkurrens i utvecklingen av nya typer av produkter och tjänster riktade mot privatkunder. Konkurrenter är främst andra försäkringsbolag och banker, såväl stora och etablerade som nischaktörer.

När vi blickar framåt är det oerhört viktigt att Skandia fortsätter att utgå från kunden, vilket är anledningen till att Skandias vision är att ha sparmarknadens mest nöjda kunder. För att möta kundernas förväntan arbetar vi med att vrida våra erbjudanden, så att vi utgår från kundens behov. Vi kommer att skapa behovsanpassade erbjudanden som är riktade mot våra olika kundgrupper.

Skandia Lifeline Privatvård och Grupp-försäkring ser framför sig ett ökande intresse från företag att hitta lösningar som snabbt hjälper deras anställda att få vård och hjälp. På så vis kan de anställda komma tillbaka till arbetet tidigare, vilket i sin tur reducerar arbetsgivarens sjuklönekostnad och produktionsbortfall. Under

hösten 2009 har vi förbättrat Skandias sjukförsäkring med rehabiliteringstjänster. Skandia arbetar aktivt med att vidareutveckla vårt erbjudande för att våra kundföretag ska få hjälp med att förebygga sjukskrivningar och skapa friska företag. Lanseringen kommer att fortsätta även under 2010, nu med stort fokus på små- och medelstora företag.

Händelser efter balansdagen

I posten Aktier och Andelar, totalt uppgående till 167 MSEK, redovisas per balansdagen 2009-12-31 ett innehav i Skandia Investment I AB till ett verkligt värde om 156 MSEK vilket i sin helhet drivs av en underliggande investering i läkemedelsbolaget Swedish Orphan International Holding AB. Skandia Investment I AB:s innehav i Swedish Orphan International Holding AB har under januari 2010 realiserats med ett belopp överstigande Skandias värdering av innehavet per balansdagen 2009-12-31 med 128 MSEK. Skandia har under januari 2010 erhållit utdelning om 261 MSEK från Skandia Investment I AB hänförlig till realiseringen av Swedish Orphan International Holding AB.

Skandia och Skandias dotterbolag Dial Försäkringsaktiebolag har under första kvartalet 2010 träffat en överenskommelse om att avsluta återförsäkringsaffären per den 31 mars 2010 med Prudential Financial. De finansiella effekterna av uppgörelsen ryms i sin helhet inom de försäkringstekniska avsättningarna för denna affär. För mer bakgrundsinformation till överenskommelsen hänvisas till Avsnittet om "Tvister" ovan.

Styrelserna i Dial Försäkringsaktiebolag och Skandia planerar en fusion under 2010 där Dial Försäkringsaktiebolag absorberas i SICL.

Skandia har sökt förhandsbesked hos Skatterättsnämnden om hur rabatter från fondförvaltare ska beskattas. Skatterättsnämnden meddelade den 28 maj 2010 ett besked med innebörden att rabatterna är skattepliktiga enligt inkomstskattelagen. Intern analys och utredning av beskedets närmare innebörd och finansiella effekter pågår. Beskedet kommer att överklagas till Regeringsrätten. Dom från Regeringsrätten kan väntas under 2011.

fem år i sammandrag

RESULTAT, MSEK	2009	2008	2007	2006	2005
Premieintäkt, f e r, skadeförsäkring	157	0	0	0	0
Premieinkomst, f e r, livförsäkring	839	852	914	943	755
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	3	-1	-2	1	-2
Försäkringsersättningar, f e r, skadeförsäkring	-82	0	0	0	0
Försäkringsersättningar, f e r, livförsäkring	10	-78	-126	-116	-102
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar, f e r	2	17	-35	-25	18
Driftskostnader	-1 235	-1 191	-1 244	-866	-643
Övriga tekniska intäkter och kostnader	1 289	1 399	1 447	1 202	946
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	983	998	954	1 139	972
Årets resultat	3 456	841	968	-657	-3 688

f e r = för egen räkning

EKONOMISK STÄLLNING, MSEK					
Placeringstillgångar	15 299	18 736	20 249	23 854	33 260
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken	99 682	70 359	91 867	86 077	74 039
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	1 002	1 097	984	969	963
Konsolideringskapital					
Eget kapital	13 614	10 087	9 721	8 697	8 844
72% av obeskattade reserver	—	—	1 506	1 506	1 506
73,7% av obeskattade reserver	1 541	1 541	—	—	—
Övervärden i försäkringsbestånd efter uppskjuten skatt	9 837	7 056	8 940	10 444	8 907
28% av obeskattade reserver	—	—	585	585	585
26,3% av obeskattade reserver	550	550	—	—	—
Uppskjutna skattefordringar	-1 189	-837	-565	-462	-448
Förlagslån	—	—	—	850	850
Konsolideringskapital¹⁾	24 353	18 397	20 187	21 620	20 244
Kapitalbas, moderbolaget	12 101	8 710	9 283	9 159	12 038
varav avdrag för immateriella tillgångar	—	—	—	—	—
Solvensmarginal, moderbolaget	1 121	893	867	841	977
Kapitalbas, koncernen exklusive Skandia Liv	11 231	9 136	15 980	12 876	12 793
varav avdrag för immateriella tillgångar	-7	-8	-9	-181	-184
Solvensmarginal, koncernen exklusive Skandia Liv	1 535	1 258	2 332	3 182	3 273
Kapitalbas, koncernen inklusive Skandia Liv ²⁾	19 225	18 699	23 658	21 033	20 680
varav avdrag för immateriella tillgångar	-7	-8	-9	-181	-184
Solvensmarginal, koncernen inklusive Skandia Liv ²⁾	9 529	10 504	10 010	11 270	11 570

NYCKELTAL

Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent, brutto, % ³⁾	79	79	65	62	66
Driftskostnadsprocent, brutto, % ⁴⁾	28	28	29	30	28
Totalkostnadsprocent, brutto, % ⁵⁾	107	107	94	92	94
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent, % ⁶⁾	1,2	1,2	1,1	0,8	0,7
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, % ⁷⁾	9,39	14,6	15,9	5,9	3,6
Totalavkastning, % ⁷⁾	9,35	11,6	9,1	7,1	3,6
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, % ⁸⁾	7 816	9 863	12 817	13 639	11 299

¹⁾ Konsolideringskapital beräknat i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter.²⁾ Beräknat i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om gruppbaserad kapitalbas och solvensmarginal.³⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter netto.⁴⁾ Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader.⁵⁾ Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto.⁶⁾ Driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till placeringstillgångar, kassa och bank.⁷⁾ Direkt- och totalavkastning beräknas från och med 2007 i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26. Tidigare år beräknas i enlighet med Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds (FRN) rekommendation i cirkulär 1/93. Vid beräkning av direkt- och totalavkastning har de tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken inte medtagits, då avsikten med nyckeltalet är att redovisa resultatet av företagets egen kapitalförvaltning.⁸⁾ Riskbärande kapital i förhållande till riskbärande premie.

förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets resultat i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) disponeras enligt följande:

Disposition av Försäkringsaktiebolaget Skandias fria egna kapital	SEK
Till bolagsstämans förfogande står	
från 2008 balanserat resultat	8 916 901 048
mottagna koncernbidrag	54 630 345
Årets vinst	3 456 172 620
Aktierelaterade erättningar	13 095 000
årets omräkningsdifferenser	2 474 693
	12 443 273 706
Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande:	
i ny räkning balanseras	12 443 273 706
	12 443 273 706
Om detta förslag godkännes kommer bolagets redovisade egna kapital att bestå av	
aktiekapital	1 030 762 688
överkursfond	139 565 842
balanserat resultat	12 443 273 706
	13 613 602 236

resultaträkning

MSEK	Not	2009	2008
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst	3	930	779
Premier för avgiven återförsäkring	3	-699	-779
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-13	-37
Återförsäkrares andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-61	37
		157	0
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	3	0
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar	5		
Före avgiven återförsäkring		-609	-549
Återförsäkrares andel		653	549
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-119	-39
Återförsäkrares andel		-7	39
		-82	0
Driftskostnader	6	-17	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		61	0
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst	7	867	878
Premier för avgiven återförsäkring		-28	-26
		839	852
Kapitalavkastning, intäkter		0	0
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	8	1 289	1 399
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar	9		
Före avgiven återförsäkring		-123	-138
Återförsäkrares andel		5	5
Förändringar i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		155	43
Återförsäkrares andel		-27	12
		10	-78
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker			
Före avgiven återförsäkring		2	17
		2	17
Driftskostnader	10	-1 218	-1 191
Kapitalavkastning, kostnader		0	-1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		922	998

MSEK	Not	2009	2008
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		61	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		922	998
Kapitalavkastning, intäkter	11	2 452	2 910
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	12	102	174
Kapitalavkastning, kostnader	13	-3	-1 290
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	14	-108	-60
	15	2 443	1 734
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	4	-3	0
Övriga intäkter		124	0
Övriga kostnader		-5	-1 348
Resultat före skatt		3 542	1 384
Skatt på årets resultat	16	375	88
Övriga skatter	16	-461	-631
		-86	-543
Årets resultat		3 456	841

balansräkning

MSEK	Not	2009	2008
TILLGÅNGAR			
Placeringsstillgångar			
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	17		
Aktier och andelar i koncernföretag		10 572	10 671
Lån till koncernföretag		1 310	3 218
Aktier och andelar i intresseföretag		270	199
Andra finansiella placeringsstillgångar	18		
Aktier och andelar		167	119
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 732	2 455
Utlåning till kreditinstitut		—	665
Derivat		—	19
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	19	1 248	1 390
		15 299	18 736
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken			
Tillgångar för villkorad återbäring	20	7 137	2 466
Fondförsäkringstillgångar	21	92 545	67 893
		99 682	70 359
Återförsäkrars andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	30	181	243
Oreglerade skador	31	821	854
		1 002	1 097
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	22	55	44
Fordringar avseende återförsäkring		23	57
Övriga fordringar	23	634	1 272
Uppskjuten skatt, netto	24	1 189	837
		1 901	2 210
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	25	43	33
Kassa och bank	26	1 596	203
		1 639	236
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		28	65
Förutbetalda anskaffningskostnader	27	2 900	3 043
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	534	482
		3 462	3 590
SUMMA TILLGÅNGAR		122 985	96 228

MSEK	Not	2009	2008
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (1 030 762 688 aktier à nominellt 1 krona)		1 031	1 031
Överkursfond		139	139
Balanserad vinst eller förlust		8 988	8 076
Årets resultat		3 456	841
		13 614	10 087
Obeskattade reserver	29	2 091	2 091
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	30	294	286
Oreglerade skador	31	1 380	1 421
		1 674	1 707
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)			
Villkorad återbäring	32	7 137	2 471
Fondförsäkringsåtaganden	33	93 885	69 375
		101 022	71 846
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelse	34	234	234
Skatter		180	175
Övriga avsättningar	35	469	2 540
		883	2 949
Depåer från återförsäkrare		980	1 073
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	36	279	267
Skulder avseende återförsäkring		11	20
Derivat	37	0	61
Övriga skulder	38	1 999	4 974
		2 289	5 322
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av Förutbetalda anskaffningskostnader	27	13	20
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	419	1 133
		432	1 153
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		122 985	96 228
Poster inom linjen			
Ställda panter och säkerheter			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	41	2 212	2 356
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	41	101 681	72 867
		103 893	75 223
Ansvarsförbindelser	42	416	878

förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst/förlust	
Eget kapital vid ingången av 2008	1 031	139	8 551	9 721
Årets omräkningsdifferenser			-15	-15
Koncernbidrag efter avdragen skatt			-463	-463
Aktierelaterade ersättningar			3	3
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med ägare	1 031	139	8 076	9 246
Årets resultat			841	841
Eget kapital vid utgången av 2008	1 031	139	8 917	10 087
Årets omräkningsdifferenser			3	3
Koncernbidrag efter avdragen skatt			55	55
Aktierelaterade ersättningar			13	13
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med ägare	1 031	139	8 988	10 158
Årets resultat			3 456	3 456
Eget kapital vid utgången av 2009	1 031	139	12 444	13 614
Antal utestående aktier	2009	2008		
Per 1 januari	1 030 762 688	1 030 762 688		
Per 31 december	1 030 762 688	1 030 762 688		
Alla aktier har ett nominellt värde om SEK 1 per aktie.				

kassaflödesanalys

MSEK	2009	2008
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	3 542	1 384
Avkastningsskatt	-461	-631
Justering för utdelning från koncernföretag	-1 495	-2 314
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	185	952
Justering för utbetalning till Skandia Liv enligt skiljedom 2008	—	871
Betalad skatt	-11	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	1 760	262
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto ²⁾	0	24
Ökning av övriga placeringstillgångar ingående i den löpande verksamheten	671	-155
Förändring av övriga rörelsefordringar och skulder ³⁾	-3 584	190
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 153	321
Investeringsverksamheten		
Förändring av placeringstillgångar som inte används direkt i rörelsen, netto	666	901
Utdelning från koncernföretag	1 495	2 314
Övrigt ⁴⁾	1 120	-678
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 281	2 537
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	—	8 728
Amortering av lån	-288	-11 518
Koncernbidrag föregående år	-463	54
Övrigt	18	12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-733	-2 724
ÅRETS KASSAFLÖDE	1 395	134
Likvida medel vid årets början	203	68
Kursdifferens i likvida medel	-2	1
Likvida medel vid årets slut	1 596	203
¹⁾ Av- och nedskrivningar	9	12
Värdoförändringar placeringstillgångar	2	-115
Ej realiserat valutakursresultat	-44	309
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	128	165
Förändring förutbetalda avgifter	-6	-8
Förändring försäkringstekniska avsättningar exklusive sparande i liv- och fondförsäkring	69	-72
Aktierelaterade ersättningar	17	4
Återföring nedskrivning koncernföretag	-759	-220
Förlust försäljning koncernföretag	677	329
Nedskrivning koncernföretag	87	534
Övrigt	5	14
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	185	952
²⁾ Förändring försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	29 304	-22 799
Köp och försäljning placeringstillgångar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	-29 304	22 823
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	0	24
³⁾ Posten förändring övriga rörelsefordringar och rörelseskulder har justerats för per bokslutsdagen uppbokade, ej erhållna/utbetalda koncernbidrag med 74 (-643) MSEK inklusive skatt på koncernbidrag.		
⁴⁾ Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19	-5
Aktieägartillskott till intressebolag	-71	-47
Förändring lån koncernföretag	1 856	-532
Förvärv koncernföretag	0	—
Försäljning koncernföretag	234	561
Återbetalning aktieägartillskott från koncernföretag	—	314
Aktieägartillskott till koncernföretag	-885	-30
Utbetalning till Skandia Liv enligt skiljedom 2008	—	-871
Övrigt	5	-68
Övrigt	1 120	-678

resultatanalys

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE (PER FÖRSÄKRINGSGREN)

MSEK	TOTALT	Sjuk och olycksfall	Direkt utländsk
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieintäkter f e r	157	0	157
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	0	3
Försäkringsersättningar f e r	-82	0	-82
Driftskostnader	-17	0	-17
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	61	0	61
Avvecklingsresultat	-38	0	-38
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	253	181	72
Oreglerade skador	910	789	121
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	1 163	970	193
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	-181	-181	—
Oreglerade skador	-789	-789	—
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-970	-970	—
Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	930	649	281
Premier för avgiven återförsäkring	-699	-649	-50
Förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	-13	-26	13
Återförsäkrarens andel av Förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	-61	26	-87
	157	0	157
Försäkringsersättningar f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar ¹⁾			
- Före avgiven återförsäkring	-609	-422	-187
- Återförsäkrarens andel	653	422	231
Förändring i oreglerade skador ²⁾			
- Före avgiven återförsäkring	-119	-132	13
- Återförsäkrarens andel	-7	132	-139
	-82	0	-82

f e r = för egen räkning

¹⁾ Inklusive skadeporföljer och skadehanteringskostnader.

²⁾ Inklusive förändring skadebehandlingsreserv.

LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE (PER FÖRSÄKRINGSGREN)

MSEK	TOTALT	Tjänstepensionsförsäkring ¹⁾				Övrig livförsäkring				Mottagen livåterförsäkring
		Livförsäkring	Fondförsäkring	PBF ²⁾	Totalt	Livförsäkring	Fondförsäkring	PBF ²⁾	Totalt	
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat										
Premieinkomst f e r	839	0	418	122	540	51	239	8	298	1
Kapitalavkastning, intäkter	0	—	—	—	—	—	—	—	—	0
Övriga tekniska intäkter f e r	1 289	0	814	0	814	142	333	0	475	—
Försäkringsersättningar f e r	10	0	-38	55	17	-1	-12	7	-6	-1
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r	2	—	—	-1	-1	—	—	3	3	0
Driftskostnader	-1 218	-1	-581	11	-571	-175	-452	0	-627	-20
Kapitalavkastning, kostnader	0	—	0	0	0	—	0	0	0	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	922	-1	613	187	799	17	108	18	143	-20
Avvecklingsresultat	109	—	—	100	100	—	—	9	9	—
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)										
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	41	—	—	21	21	—	—	20	20	—
Oreglerade skador	470	—	0	414	414	—	0	56	56	—
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	511	—	0	435	435	—	0	76	76	0
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)										
Villkorad återbäring	7 137	33	—	—	33	7 104	—	—	7 104	—
Fondförsäkringsåtaganden	93 885	—	66 335	—	66 335	—	26 249	—	26 249	1 301
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkrings tagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	101 022	33	66 335	—	66 368	7 104	26 249	—	33 353	1 301
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar										
Oreglerade skador	-32	—	—	-32	-32	—	—	0	0	—

¹⁾ Tjänstepensionsförsäkring definieras i enlighet med Finansinspektionens definition

²⁾ PBF avser premiebefrielseförsäkring.

Noter till Resultatanalys för livförsäkringsrörelse

Premieinkomst f e r										
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	867	0	418	150	568	51	239	8	298	1
Premier för avgiven återförsäkring	-28	—	0	-28	-28	—	0	0	0	—
	839	0	418	122	540	51	239	8	298	1
Försäkringsersättningar f e r										
Utbetalda försäkringsersättningar										
- Före avgiven återförsäkring	-112	—	-34	-63	-97	0	-5	-9	-14	-1
- Återförsäkrars andel	5	—	—	5	5	—	—	0	0	—
- Skaderegleringskostnader	-11	0	-4	1	-3	-1	-7	0	-8	—
Förändring i oreglerade skador										
- Före avgiven återförsäkring	155	—	0	138	138	—	0	17	17	—
- Återförsäkrars andel	-27	—	—	-26	-26	—	—	-1	-1	—
	10	—	-38	55	17	-1	-12	7	-6	-1

f e r = för egen räkning

noter (MSEK)

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

1. Allmän information

Årsredovisningen för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) avser perioden 1 januari – 31 december 2009. Skandia har sitt säte och huvudkontor i Stockholm och organisationsnumret är 502017-3083. Skandia grundades 1855 och har varit noterat på Stockholms fondbörs mellan 1863 och 2006. Från och med 2006 är Skandia ett dotterbolag till Old Mutual plc med säte i London, Storbritannien.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2009 har godkänts för utfärdande av styrelsen och VD den 28 april 2010 och kommer att föreläggas och bli föremål för fastställelse på bolagsstämman den 18 juni 2010.

2. Grund för rapportens upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 "Redovisning för juridiska personer". I enlighet med dessa föreskrifter och allmänna råd tillämpar Skandia s.k. lagbegränsad IFRS. Med lagbegränsad IFRS avses en tillämpning av de internationella redovisningsstandarder samt tillhörande tolkningsmeddelanden som antagits av EG kommissionen, med de avvikelser från tillämpningen som följer av FFFS 2008:26 och RFR 2:2. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för svensk lagstiftning och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Med hänvisning till 7 kap. ÅRFL upprättas ingen koncernredovisning för Skandia. Skandia är ett dotterbolag till Old Mutual plc och ingår i den konsoliderade årsredovisningen som Old Mutual utger. Årsredovisningen är tillgänglig på www.oldmutual.com och kan beställas från Old Mutual, 2 Lambeth Hill, London EC4V 4GG, Storbritannien.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, avrundat till närmaste miljontal (MSEK), om inte annat anges. De upprättas baserat på historisk anskaffningskostnad, med undantag för följande tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde; finansiella derivatinstrument, investeringar som innehas för handel, samt finansiella tillgångar och skulder i fondförsäkringar och traditionella livförsäkringar.

De redovisningsprinciper som redovisas nedan har tillämpats genomgående för alla perioder som presenteras i den här årsredovisningen.

3. Kritiska bedömningar och viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Vid tillämpning av väsentliga redovisningsprinciper i enlighet med IFRS har olika bedömningar gjorts vilka har betydelse för Skandias resultat och ställning. Vid värdering av vissa tillgångar och skulder, ska enligt tillämplig redovisningsstandard, antaganden och uppskattningar göras avseende olika faktorer som påverkar värdet per balansdagen på tillgången eller skulden. Att tillämpa antaganden och bedömningar vid värdering innebär alltid en risk att ändringar kan komma att behöva

redovisas i efterkommande perioder då det verkliga utfallet blivit känt.

De viktigaste bedömningsposterna och källorna till osäkerhet i uppskattningar för Skandia är:

Den redovisningsprincip som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna är uppdelningen av kontrakt i försäkringskomponenter och finansiella komponenter, vilket beskrivs i avsnitt 6. Orsaken till att Skandia valt att tillämpa denna så kallade unbundlingmetod är den ökade transparens den medför. Den tydliggör hur Skandias intäkter och kostnader uppstår och hanterar fondförsäkringskontrakten och de traditionella livförsäkringskontrakten på ett enhetligt sätt.

Förändringar i värdet på investeringar, som innehas för att täcka åtaganden för fondförsäkringsavtal och traditionella livförsäkringar redovisade som finansiella avtal, samt motsvarande förändring i försäkringsåtaganden netto redovisas i resultaträkningen då substansen i transaktionen är att värdeförändringarna helt och hållet tillhör försäkringstagarna, se mer information nedan i avsnitt 8 Fondförsäkringsavtal.

Vid redovisning av finansiella avtal, se avsnitt 6.2, periodiseras både förutbetalda avgifter (DFI) och förutbetalda anskaffningskostnader (DAC) linjärt över den förväntade löptiden för kontrakten.

De viktigaste antagandena om framtiden, samt källor till osäkerhet, som kan påverka de redovisade beloppen för tillgångar och skulder, är relaterade till de försäkringstekniska avsättningar som beskrivs i not 31 och de övriga avsättningar som beskrivs dels i not 35 och dels i avsnittet om tvister i förvaltningsberättelsen.

I posten Uppskjuten skatt ingår förlustavdrag som kan nyttjas för att reducera senare års skattepliktiga överskott. Förlustavdragen tillskrivs ett sådant värde att det motsvarar bolagets uppskattade framtida skattepliktiga överskott de kommande tre åren baserat på prognostiserat resultat. Se mer information nedan i avsnitt 19 Skatter.

Aktierelaterade ersättningar redovisas i enlighet med IFRS 2. Det finns en osäkerhet i beräkningen av det verkliga värdet av tilldelade aktier och optioner, se mer information i not 43.

Redovisningsstandardens IAS 37 behandlar avsättningar för förlustkontrakt. Då standarden ger utrymme för tolkning vad gäller tidpunkt för avsättning av förlustkontrakt har Skandia i bokslutet per 2009-12-31 valt att tillämpa den standardtolkning som förespråkar att avsättning ska göras för förlustkontrakt avseende hyreslokal först vid definitiv avflyttning vilket inte skett under 2009. Den valda tolkningen är i linje med moderbolaget Old Mutuals redovisningsprinciper.

4. Ändrade redovisningsprinciper

4.1 Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsåret 2009

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som Skandia tillämpar från och med 1 januari 2009. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2009 har inte haft någon väsentlig effekt på redovisningen.

Upplysningar om finansiella instrument

Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar med tillämpning från 1 januari 2009 påverkar Skandias finansiella rapportering från och med årsredovisningen för 2009. Ändringarna medför huvudsakligen att nya upplysningskrav om finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen. Instrumenten delas in i tre nivåer beroende på kvaliteten på indata i värderingen. Indelningen i nivåer avgör hur och vilka upplysningar som ska lämnas om instrumenten; där nivå 3 med lägst kvalitet på indata omfattas av mer upplysningskrav än de andra nivåerna. Dessa upplysningskrav har främst påverkat not 18. Därutöver medför ändringen av IFRS 7 några förändringar avseende upplysningar om likviditetsrisk. Enligt övergångsbestämmelserna i IFRS 7 behöver under första tillämpningsåret jämförande upplysningar inte lämnas för de upplysningar som krävs av ändringarna.

Ny standard för redovisning av rörelseförvärv

Ny IFRS 3 Rörelseförvärv: Standarden för tidstillämpas av Old Mutual koncernen redan för räkenskapsåret 2009. Huvudsakliga ändringar jämfört med tidigare standard avser att transaktionskostnader vid förvärv skall kostnadsföras och inte ingå i anskaffningsvärdet, att minoritetsintressen får värderas till verkligt värde, regler för stegvisa förvärv samt redovisning av förvärvade uppskjutna skattefordringar. Ändringarna har inte medfört någon materiell påverkan för Skandia.

Omarbetad standard för koncernredovisning och separata finansiella rapporter

Ändringar i IAS 27 Koncernredovisning: Standarden för tidstillämpas av Old Mutual koncernen redan för räkenskapsåret 2009. Huvudsakliga ändringar i befintlig standard avser reglering av redovisning av förändring i minoritetsintresse, som inte resulterar i att moderföretaget mister det bestämmande inflytandet, värdeförändringen skall då redovisas direkt i eget kapital och fördelas på företagens ägare. I de fall moderföretaget mister det bestämmande inflytandet värderas kvarvarande minoritetsandel till verkligt värde. Skandia presenterar själva inte någon koncernredovisning utan hänvisar till Old Mutuals konsoliderade årsredovisning, se avsnitt 2 ovan.

4.2 Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte för tidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår 2010 och framåt planeras inte att för tidstillämpas. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, har företaget ännu inte gjort en bedömning av dessa effekter.

Utformning av finansiella rapporter

Ändringar i IAS 1 medför att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital istället ska redovisas i övrigt totalresultat, som företaget presenterar i en separat resultatrapport benämnd rapport över totalresultat vilken presenteras direkt efter resultaträkningen. Denna ändring blir obligatorisk för finansiella företag som tillämpar Finansinspektionens föreskrifter först 2010. Ändringarna kommer att påverka utformningen och presentationen av Skandias finansiella rapporter från och med 2010.

Översyn av IAS 39 Finansiella Instrument

Planerade förändringar av IAS 39 sker i tre steg varav det första steget har resulterat i en ny standard från IASB. De övriga två stegen befinner sig under utveckling.

Steg 1 Klassificering och värdering

Standarden avser att ersätta den del av IAS 39 som behandlar finansiella tillgångar. Syftet är att förenkla redovisningen. Det kommer endast att finnas två värderingskategorier kvar; finansiella tillgångar till verkligt värde respektive till upplupet anskaffningsvärde. För de tillgångar som värderas till verkligt värde kommer det fortfarande att finnas möjlighet att fördela värdeförändringar i "Resultaträkningen" respektive i "Övrigt totalresultat". IASB har den 12 november 2009 publicerat "IFRS 9 Financial Instruments" med ikraftträdande den 1 januari 2013. EU-kommissionen kommer att fatta beslut om tillämpningsdatum under 2010. De finansiella skulderna kommer att komplettera standarden under 2010.

Steg 2 Upplupet anskaffningsvärde och värdenedgång

Remissarbete pågår vad gäller föreslagen modell för nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar.

Steg 3 Säkringsredovisning

Remissarbete förväntas inledas av IASB under första halvåret 2010.

5. Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt transaktionsdagens valutakurs. Skandias funktionella valuta är svenska kronor. Som approximation för transaktionsdagens valutakurs används vanligen periodens genomsnittskurs. Tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till SEK med balansdagens valutakurser. Icke-monetära poster i en utländsk valuta, som redovisas till historisk anskaffningskostnad, omräknas till transaktionsdagens valutakurs, medan icke-monetära poster i utländsk valuta som redovisas till verkligt värde, räknas om till valutakursen från den dagen det verkliga värdet fastställdes.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster respektive valutakursförluster.

Tillgångar och skulder i självständiga utländska filialer omräknas till SEK med balansdagens valutakurser, medan resultaträkningarna räknas om till periodens genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser påverkar inte resultatet, utan redovisas direkt mot eget kapital.

6. Försäkringsavtal och finansiella avtal – klassificering och unbundling

Enligt IFRS 4 ska avtal endera klassificeras som ett försäkringsavtal eller som ett finansiellt avtal. Avtal som innehåller en betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkringsavtal och redovisas i enlighet med IFRS 4. Avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till bolaget klassificeras som ett finansiellt avtal och redovisas som ett finansiellt instrument i enlighet med IAS 39. För avtal som innehåller både en försäkringskomponent och en finansiell komponent och där möjlighet finns att värdera komponenterna separat finns enligt IFRS 4 en möjlighet att tillämpa "unbundling", vilket innebär att avtalet delas upp i en försäkringskomponent och en finansiell komponent i redovisningen.

Skandia utfärdar både försäkringsavtal och finansiella avtal. Försäkringsavtal är avtal i vilka Skandia åtar sig en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Finansiella avtal är finansiella instrument som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till bolaget.

Vad gäller Skandias fondförsäkringar och traditionella livförsäkringar, som i steg ett klassificeras som ett finansiellt avtal, är det möjligt att värdera den finansiella komponenten separat från försäkringskomponenten på ett tillförlitligt sätt. För att ge mer relevant finansiell information unbundlar Skandia dessa avtal och redovisar den finansiella komponenten och försäkringskomponenten som om de vore separata avtal. Försäkringskomponenten klassificeras som ett försäkringsavtal och redovisas enligt 6.1. Den finansiella komponenten, som inbegriper det finansiella instrumentet och relaterad tjänsteprocess, behandlas enligt de principer som gäller finansiella avtal, se 6.2. För de uppdelade avtalen, dvs de unbundlade avtalen, fördelas avgifter och kostnader som uppstår ur avtalet mellan försäkringskomponenten och den finansiella komponenten. Initiala avgifter och anskaffningskostnader fördelas skäligt mellan komponenterna.

6.1 Försäkringsavtal

Som försäkringsavtal redovisas hälsoförsäkringsavtal och den uppdelade (unbundlade) försäkringskomponenten av fondförsäkringsavtal och traditionella livförsäkringsavtal.

(a) Värdering

Skandia gör en avsättning för förväntade framtida krav som uppstår men ännu inte utbetalats. Avsättningen görs enligt regelverket i av Skandias styrelse beslutade principer för reservsättning i Skandia Group Corporate Manual. Vid långfristiga åtaganden, t ex i avsättningen för sjukförsäkringsverksamhet, diskonteras skulden med en marknadsmässig räntesats, dock med beaktande av myndighetsföreskrifter och andra regelverk om hur diskontering får göras. Avsättningen redovisas i balansräkningen som "Oreglerade skador".

För avtal där försäkringsriskpremierna under en period är avsedda att täcka försäkringsersättningar under denna period, redovisas den andel av premierna som relaterar till risker som ännu inte förfallit på balansdagen som ej intjänade premier. Sådana avtal är till exempel försäkringskomponenten i fondförsäkringar och vissa livförsäkringar. Avsättningen redovisas i balansräkningen som "Ej intjänade premier och kvardröjande risker".

(b) Förlustprövning

På varje bokslutsdag utför Skandia en förlustprövning av förbindelser på sina försäkringsavsättningar för att säkerställa att det redovisade värdet på avsättningarna är tillräckligt högt upptaget med avseende på förväntade framtida kassaflöden. Då detta test utförs används de mest sannolika utfallen av beräknade framtida avtalade kassaflöden, samt skaderegleringskostnader och administrativa utgifter. Dessa kassaflöden diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde. Alla underskott redovisas direkt i resultaträkningen.

(c) Intäktsredovisning

Premier för försäkringsavtal redovisas som inkomst när de förfaller till betalning. För avtal där försäkringsriskpremierna under en period förväntas täcka periodens försäkringsersättningar, redovisas dessa premier som intäkt proportionellt under denna period.

(d) Kostnadsredovisning

Kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår, med undantag för provisioner och andra rörliga anskaffningskostnader som är relaterade till nya avtal och förnyelse av befintliga avtal. Dessa aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader. Principerna för att periodisera anskaffningskostnader för försäkringsavtal är desamma som principerna för att periodisera anskaffningskostnader för finansiella avtal, se avsnitt 6.2 (c).

Förändring av avsättningar för försäkringsavtal redovisas under kostnader i resultaträkningen. Utbetalda försäkringsersättningar redovisas som en kostnad vid betalning.

(e) Återförsäkring

Avtal som ingåtts mellan Skandia och återförsäkrare genom vilka bolaget kompenseras för förluster på avtal utfärdade av bolaget och som uppfyller klassificeringskraven för försäkringskontrakt som beskrivs i avsnitt 6, klassificeras som avgiven återförsäkring. Avtal som inte uppfyller dessa krav klassificeras som finansiella tillgångar och skulder. Mottagen återförsäkring klassificeras på samma sätt som andra avtal, se avsnitt 6, och redovisas i enlighet med den klassificeringen.

För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som bolaget har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som "Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar" och "Depåer hos företag som avgivit återförsäkring". Fordringar på och skulder till återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal. Skulder inom återförsäkring är primärt premier som ska betalas för återförsäkringsavtal.

Skandia bedömer nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal varje kvartal. Om det finns objektiva omständigheter för att återförsäkringstillgången behöver skrivas ner minskar bolaget det redovisade värdet på återförsäkringstillgången till dess återvinningsbara belopp och kostnadsför nedskrivningen i resultaträkningen.

Nedskrivning beräknas också med samma principer som används för finansiella tillgångar. Dessa principer beskrivs i avsnitt 10.

6.2 Finansiella avtal

Som finansiellt avtal redovisas den finansiella komponenten av fondförsäkringar och traditionella livförsäkringar.

(a) Värdering

Finansiella avtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De klassificeras vid avtalets startpunkt som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen.

Värderingstekniker används för att fastställa verkligt värde vid avtalets början och på varje rapporteringsdag. Bolagets huvudsakliga värderingstekniker inbegriper alla faktorer som marknadsaktörer kan tänkas använda och baseras på observerbara marknadsuppgifter. Det verkliga värdet på finansiella skulder fastställs med hjälp av de aktuella värden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de värdepapper till vilka de finansiella skulderna är länkade.

Det initiala och efterföljande värderingsbeloppet för det finansiella åtagandet är dess verkliga värde. Om åtagandet innefattar en återköpsrätt är det verkliga värdet aldrig lägre än beloppet som betalas vid återköp.

Om, i en specifik portfölj, de förväntade framtida intäkterna är lägre än förväntade framtida rörliga kostnader, måste en avsättning för förluster för denna portfölj göras.

De finansiella avtalen redovisas på skuldsidan under rubrikerna "Villkorad återbäring" respektive "Fondförsäkringsåtaganden".

(b) Intäktsredovisning

Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av de finansiella avtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag, och inkluderas inte bland premier och försäkringsersättningar i resultaträkningen.

Avgifter som debiteras för förvaltning av finansiella avtal intäktsförs i takt med att Skandia tillhandahåller förvaltningstjänster till innehavarna av de finansiella avtalen. Intäkten redovisas i resultaträkningen som premier respektive övriga tekniska intäkter. Dessa tjänster är tillhandahållna jämnt fördelade under avtalets livstid. Initiala avgifter, såsom den ej allokerade delen av premien, kommer därför att periodiseras som förutbetalda avgifter (DFI). I praktiken betyder det en linjär amortering över den förväntade löptiden för kontrakten. Amorteringen beräknas för grupper av kontrakt, men görs så att den speglar det mönster en kontrakt-för-kontrakt metod hade gett. Hänsyn tas till att kontrakt förtidslöses eller upphör vid dödsfall genom en "persistence factor". Sammantaget för en portfölj av kontrakt sker amorteringen därmed enligt en något exponentiell kurva, med högre belopp i början av löptiden och lägre belopp i slutet av löptiden, när färre kontrakt finns kvar i respektive portfölj.

(c) Kostnadsredovisning

Rörliga kostnader som direkt kan hänföras till tecknandet av nya finansiella avtal periodiseras. I Skandias fall är dessa kostnader till största delen rörliga anskaffningskostnader som betalas till bl a mäklare. Förutbetalda anskaffningskostnader resultatförs då Skandia redovisar motsvarande intäkt, vilket innebär att de följer samma mönster som tillhandahållandet av tjänsten. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras precis som förutbetalda avgifter med en "persistence factor". Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalens förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet.

Alla andra kostnader, såsom fasta anskaffningskostnader och löpande förvaltningskostnader redovisas under den redovisningsperiod de inträffar.

7. Dotterföretag, intresseföretag och gemensamt kontrollerade företag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Skandia. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Intresseföretag är de företag i vilka Skandia har ett betydande inflytande över finansiella och operativa strategier, men där något bestämmande inflytande inte föreligger, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av rösttalet.

Joint ventures är sådana företag där Skandia utövar ett gemensamt bestämmande inflytande, vilket regleras genom kontrakt.

Aktier i dessa kategorier av företag värderas till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet granskas vid varje balansdag för att bedöma om det föreligger någon indikation på en värdeminskning. Om sådan indikation finns, fastställs tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning görs när tillgångens eller dess kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen.

8. Fondförsäkringsavtal*(a) Investeringar som innehåser för att täcka åtaganden för fondförsäkringsavtal och traditionella livförsäkringar*

Dessa tillgångar består av placeringstillgångar för vilka fondförsäkringstagarna bär placeringsrisken och redovisas på en egen rad i balansräkningen ("Fondförsäkringstillgångar" respektive "Tillgångar för villkorad återbäring"). Investeringar till förmån för försäkringstagare som själva bär placeringsrisken för investeringen redovisas till verkligt värde i enlighet med kraven i ÅRFL 4 kapitlet 2§ punkt 12. Värdepapperna klassificeras som "verkligt värde via resultaträkningen" och redovisas till verkligt värde, med eventuell vinst eller förlust redovisad i resultaträkningen.

Förändringar i värdet på fondförsäkringar och traditionella livförsäkringar och motsvarande förändring av försäkringsåtaganden netto-redovisas i resultaträkningen. Substansen i transaktionen är att värdeförändringarna helt och hållet tillhör försäkringstagarna. Därför anser Skandia att en nettoredovisning underlättar för försäkringstagarna och andra intressenter att förstå transaktionerna och bedöma företagets resultat och framtida kassaflöde. Försäkringstillgångarna värderas till senaste köpkurs.

(b) Åtaganden för fondförsäkringsavtal

Försäkringstagarnas insättningar investeras i värdepapper valda av försäkringstagaren, och ett åtagande gentemot försäkringstagarna redovisas som en skuld. Skuldens storlek står i direkt förhållande till värdepappernas värdeutveckling och summan av premier som betalas in och utbetalningar som gjorts. Skulderna redovisas i kategorin "verkligt värde via resultaträkningen".

9. Andra finansiella instrument

Andra finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar, aktier, lånefordringar och räntebärande värdepapper samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat.

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Derivat-instrument redovisas både initialt och löpande till verkligt värde.

Finansiella instrument värderas löpande utifrån aktuell typ av tillgång eller skuld (se nedan). Realiserade vinster och förluster beräknas som skillnaden mellan bokfört värde och försäljningspris. Köp och försäljning av värdepapper och valutor redovisas per affärsdagen, dvs dagen då transaktionen utfördes. Fordran på/skuld till motparten redovisas netto mellan affärsdagen och likviddagen under posten "Övriga fordringar" eller "Övriga skulder" om clearing sker via ett clearinginstitut. Om så inte är fallet redovisas betalningen brutto under posten "Övriga fordringar" eller "Övriga skulder". Värdering av respektive tillgångsslag beskrivs nedan. Tillgångar värderas till köpkurs och skulder till säljkurs.

(a) Lånefordringar och kundfordringar

Lån som utgör investeringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Varje fordran värderas individuellt. Lån redovisas på likviddagen initialt till anskaffningsvärdet inklusive transaktionskostnader. Det initiala värdet på likviddagen representerar lånets verkliga värde.

Erhållen ränta på lån och förändringar av upplupet anskaffningsvärde redovisas som ränteintäkter. Ränteintäkter allokeras till den period som de hänför sig till enligt effektivräntemetoden. Lån avförs från balansräkningen när de är förutbetalda eller inlösta.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordringars förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Kassa och bank består av kassabalans och avistainlåning. Posten innefattar också medel som utgör en del i transaktioner mellan försäkringstagare och fondförvaltare. Likvida medel inkluderar kassa och bank samt checkräkningskrediter.

(b) Finansiella tillgångar som innehas för handelsändamål

Investeringar som innehas för handelsändamål redovisas till verkligt värde, med resulterande vinst eller förlust redovisad i resultaträkningen. Med verkligt värde avses försäljningsvärdet på balansdagen utan avdrag för förväntade försäljningskostnader. För aktier och obligationer noterade på en auktoriserad fondbörs eller aktiemarknad är försäljningsvärdet normalt köp-/saljkurs på balansdagen. Alla värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Icke-noterade aktier redovisas till verkligt värde baserat på International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines vilka bland annat utformas av EVCA där marknadsvärde är det värde som en tillgång skulle kunna avyttras till i en transaktion mellan två oberoende parter med full information och med vilja att genomföra affären och på "armlängds avstånd". För icke-noterade aktier vars verkliga värde inte kan bestämmas med säkerhet, värderas aktierna till anskaffningskostnad.

Alla derivat redovisas till verkligt värde. Derivat värderas individuellt. Principen för att redovisa vinst eller förlust beror på om derivatet är specificerat som säkringsinstrument och, om så är fallet, beskaffenhets hos den post som säkras (se nedan). Vinster och förluster på derivat som inte är säkringsklassificerade redovisas i resultaträkningen.

Verkligt värde på valutaoptioner beräknas med hjälp av Black & Scholes-modellen och på räntederivat genom diskontering av framtida kassaflöden. Verkligt värde för valutaterminer erhålls från officiella marknadsnoteringar.

(c) Andra finansiella skulder

Räntebärande skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntekostnader allokeras till den period de tillhör.

Lånekostnader kostnadsförs i resultaträkningen i den period de hänförs till. Skandia aktiverar inte lånekostnader som en del av tillgångens anskaffningskostnad.

Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder med kort löptid redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

10. 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 med en diskonteringsränta före skatt, som speglar aktuella marknadsvärderingar av tidsjusterat penningvärde och de specifika riskerna för tillgången för vilken förväntade framtida kassaflöden ännu ej justerats. 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, ifall en nedskrivning aldrig gjorts.

Tillgångar som undantas från denna princip är dels finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde över resultaträkningen, se avsnitt 9, och dels uppskjutna skattefordringar, se avsnitt 19.

11. Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Förväntad nyttjandeperiod för inventarier bedöms uppgå till tre år för IT-inventarier och till fem år för övriga inventarier samt till tjugo år för förbättringsutgifter på annans fastighet. Tillämpade nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas årligen.

Vinst eller förlust vid avyttring eller utrangering av en tillgång fastställs som skillnaden mellan försäljningsintäkterna och tillgångens redovisade värde och redovisas i resultaträkningen.

12. Eget kapital

Bundet eget kapital utgörs av aktiekapital och överkursfond. Övrigt eget kapital klassificeras som fritt eget kapital.

13. Koncernbidrag

Skattelagstiftningen i Sverige medger att koncernbidrag under vissa förutsättningar får lämnas mellan svenska aktiebolag med avdragsrätt för givaren respektive skattskyldighet för mottagaren. I enlighet med uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 2, redovisas koncernbidrag efter dess ekonomiska innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats och erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

14. Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Svensk skattelagstiftning ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. Förändringar av obeskattade reserver redovisas enligt svensk praxis över resultaträkningen i enskilda bolag under rubriken "Bokslutsdispositioner". I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken "Obeskattade reserver", av vilka 26,3 procent kan betraktas som uppskjuten skatteskuld och 73,7 procent som bundet eget kapital. Den uppskjutna skatteskulden kan beskrivas som en räntefri skuld med en icke fastställd löptid.

Obeskattade reserver kvittas i förekommande fall mot skattemässiga förlustavdrag eller blir föremål för beskattning när de löses upp. Vid en soliditetsbedömning kan det totala värdet av de obeskattade reserverna anses vara riskkapital, eftersom eventuella förluster i stor utsträckning kan täckas genom upplösning av obeskattade reserver utan att skatt utgår.

15. Försäkringstekniska avsättningar (FTA)

Vid beräkning av samtliga försäkringstekniska avsättningar har regelverket i "Skandia Group Policy for Technical Provisions" följts.

Avsättningarna för premiebefrielseförsäkring är beräknade med hjälp av en diskonteringsränta som bestämts enligt marknadsmässiga principer. Hänsyn har också tagits till Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:23 om val av räntesats för att beräkna livförsäkringsavsättningar och vissa andra försäkringstekniska avsättningar. De antaganden, förutom räntan och ett antagande om värdesäkring av försäkrade för månader, som används i beräkningen är en avvecklingsfunktion skattad på grundval av tidigare erfarenhet av denna affär. Beräkningen följer vedertagna formler och svensk praxis.

De försäkringstekniska avsättningarna för gruppolycksfall och sjukvårdsförsäkringar är beräknade med hjälp av trianguleringsmetoder kombinerade med medelskadeteknik, metoder som är accepterad praxis inom skadeförsäkring sedan lång tid, och rekommenderas av aktuarieföreningar generellt både i Europa och USA. Ingen diskontering av dessa reserver görs pga skadeutbetalningarnas korta medelduration.

De osäkerheter som finns i uppskattningarna är hanterade på försiktigt vis i överensstämmelse med god redovisningssed. Ett exempel på denna försiktighetsprincip är att en ofullständigt rapporterad skada upptas till sitt maximala värde i beräkningen.

IBNR-avsättningarna avser inträffade men ännu inte rapporterade skador. Erfarenhetsmässigt vet man att många skador har en eftersläpning i anmälningarna. IBNR-beräkningen görs med hjälp av flera varianter av den s.k. chain-ladder-metoden av antal anmälda skador, hittills utbetald ersättning mm. Beräkningsvarianterna jämförs och jämkas ihop till en gemensam antalsskattning, varefter reserven bestäms under antagandet att de okända skadorna har samma medelskadekostnad som de kända.

De försäkringstekniska avsättningarna för ej intjänade premier kan vara av följande tre typer:

- "Åkta" ej intjänad premie

I de fall riskpremier betalas till försäkringsbolaget långt före förfall bör en premieperiodisering göras, dvs. en avsättning görs för överskjutande belopp och löses upp i den period premien förfaller. Eftersom bolaget till övervägande del tillämpar månadspremier har ingen avsättning gjorts i bokslutet för 2009. Regelbundet sker kontroller av att behovet av avsättningar av denna typ är immateriellt.

- S.k. aktivreserver

Premiebefrielseförsäkringen meddelas till en utjämnad premie. En beräkning görs av behovet av periodpremie och överskjutande del av inbetald premie avsätts för framtiden. På samma sätt upplöses avsättningen för de försäkrade vars premiebehov överstiger den uttagna utjämnade premien. På detta sätt kommer premieintäkten att bestå av en riskpremie uttagen enligt en åldersdifferentierad tariff. Beräkningstekniken följer svensk praxis.

- Avsättning för kvardröjande risker

För försäkringsavtal med otillräcklig riskpremie jämfört med premiebehovet görs en försäkringsteknisk avsättning för kvardröjande risker, ett s.k. nivåstillägg. Avsättningen löses upp i takt med att premien förfaller.

16. Andra avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när bolaget har en förpliktelse (legal eller informell) på grund av en händelse som har inträffat och när det är troligt att ett utflöde av resurser kommer krävas för att reglera förpliktelsen och att beloppet kan uppskattas tillförlitligt.

17. Intäktsredovisning

Skandias redovisningsprinciper för intäkter och kostnader från försäkringsavtal redovisas i avsnitt 6.1. Motsvarande redovisning för finansiella avtal återfinns i avsnitt 6.2.

Intäkter utgörs av det verkliga värdet av ersättningar som erhållits eller fordras för tjänster som tillhandahållits i den ordinarie affärsverksamheten. Intäkter redovisas enligt följande:

Ränteintäkter periodiseras över tiden, baserat på det utestående kapitalbeloppet och den tillämpliga effektiva räntesatsen, vilket är den räntesats som exakt diskonterar de uppskattade framtida inbetalningarna under den finansiella tillgångens förväntade löptid till den finansiella tillgångens redovisade värde. För instrument som redovisas till verkligt värde redovisas mellanskillnaden mellan det (teoretiska) upplupna anskaffningsvärdet och det aktuella verkliga värdet som en realiserad värdeförändring. Utdelning från investeringar redovisas när aktieägarnas rätt att erhålla betalning har fastställts.

För mer information kring kapitalavkastning, se avsnitt 18 nedan.

18. Kapitalavkastning

Intäkter och kostnader på placeringstillgångar som hänger samman med skadeförsäkringsrörelse redovisas i resultaträkningen under den icke tekniska redovisningen. Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning inom skadeförsäkringsrörelsen över från det icke tekniska till det tekniska resultatet baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar efter avdrag för utestående nettofordringar i försäkringsrörelsen. Räntesatserna följer huvudsakligen avkastningen på medellånga statsobligationer med hänsyn tagen till försäkringsrörelsens kontantflöden över tiden.

I traditionell livförsäkring redovisas kapitalavkastningen i resultaträkningen under den tekniska redovisningen av livförsäkringsrörelsen. För fondförsäkringsrörelsen redovisas kapitalavkastning på sådana placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken under den tekniska redovisningen av livförsäkringsrörelsen medan kapitalavkastning för egen räkning redovisas i den icke tekniska redovisningen. Se avsnitt 8 Fondförsäkringsavtal för mer information om nettoredovisning i resultaträkningen av förändringar i värdet på fondförsäkringar och traditionella livförsäkringar och motsvarande förändring av försäkringsåtaganden.

19. Skatter

(a) Aktuell skatt

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen. Aktuell skatt avser även skatt på koncernbidrag och justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Aktuell skatt utgår med 26,3 procent under räkenskapsåret 2009.

(b) Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden, baserat på temporära skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde av tillgångar och skulder. Förlustavdrag som kan utnyttjas för att reducera

senare års skattepliktiga överskott tillskrivs ett sådant värde att de motsvarar bolagets förväntade framtida skattepliktiga överskott de kommande tre åren.

Uppskjuten skatt beräknas med de skattesatser som förväntas gälla den period skulden betalas eller tillgången realiserar. Uppskjuten skatt har för räkenskapsåret 2009 beräknats med 26,3 procent. Uppskjutna skatteskulder/fordringar diskonteras inte.

Uppskjuten skatt debiteras eller krediteras i resultaträkningen, förutom i de fall då den är hänförlig till poster som debiteras eller krediteras direkt mot eget kapital, då även skatteeffekten redovisas mot eget kapital.

(c) Avkastningsskatt

Avkastningsskatt är inte en skatt på Skandias resultat, utan betalas av bolaget för sina försäkringstagares räkning. I Sverige betalar livförsäkringsbolag en avkastningsskatt som baseras på standardberäkningar av avkastningen på nettotillgångarna som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Kostnaden redovisas som en skattekostnad. Den intäkt som uppstår då försäkringstagarna debiteras denna skatt redovisas i resultaträkningen i posten "Övriga tekniska intäkter". Det finns en omedelbar koppling mellan den skatt som betalas och den kostnad som debiteras försäkringstagarna.

20. Pensioner

Skandia tillämpar reglerna i Tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av pensioner. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner behöver därför inte tillämpas i juridisk person. För ytterligare information om pensioner, se not 44 "Upplysningar om pensioner"

21. Aktierelaterade ersättningar

Enligt IFRS 2 ska aktierelaterade ersättningar kostnadsföras. Kostnaden beräknas som marknadsvärdet för aktierna och optionerna vid datumet för tilldelning. Det verkliga värdet som fastställts vid tilldelningsdatumet för egetkapitalreglerade aktierelaterade ersättningar kostnadsförs linjärt över intjänandeperioden, baserat på Old Mutual-koncernens uppskattning av de aktier som slutligen intjänas. Intjäningsperioden är den period under vilken de anställda måste förbli anställda i Skandia för att deras aktier och optioner ska tjäna in. Även kostnader för sociala avgifter periodiseras över intjänandeperioden i enlighet med ett Uttalande från Rådet för finansiell rapportering: UFR 7 "IFRS 2 och sociala avgifter för noterade företag". För ytterligare upplysningar om aktierelaterade ersättningar, se not 43 "Medeltal anställda samt löner och ersättningar", avsnitt VI.

22. Leasing

Som leasingtagare har Skandia endast operationella leasingavtal och inga finansiella leasingavtal. Belastningen i resultaträkningen för ett operationellt leasingavtal är hyreskostnaden under redovisningsperioden, redovisad linjärt över den aktuella leasingperioden.

23. Kassaflödesanalys

IAS 7 "Kassaflödesanalys", tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till Skandias verksamhet. Vid upprättande av kassaflödesanalysen har i kassaflödet från den löpande verksamheten netto-redovisning skett av förändringar av försäkringstekniska skulder, åtaganden för fondförsäkringsavtal och motsvarande placeringar. En netto-redovisning visar bättre de kassaflöden som tillfaller Skandia.

Investeringar i placeringstillgångar är en integrerad del av verksamheten då inflöden i försäkringsverksamhet till stor del måste placeras enligt rörelsereglerna.

Förändringen av placeringstillgångar, vilka inte används direkt i rörelsen, redovisas under rubriken "kassaflöde från investeringsverksamheten".

Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden efter avdrag för checkkrediter vilka i balansräkningen redovisas som lån. I likvida medel ingår medel som utgör en del i transaktioner mellan försäkringstagare och fondförvaltare. Kortfristiga placeringar ingår i likvida medel.

Not 2 Riskanalys

Inledning

Skandias verksamhet ger upphov till ett brett spektrum av risker som potentiellt kan påverka bolagets rörelseresultat och ekonomiska ställning. Inom Skandias fondförsäkrings- och sjukvårdsförsäkringsverksamhet finns riskmoment bl a i form av försäkringsrisker. Därutöver förekommer risker som är hänförliga till människor, processer och system, så kallade operativa risker. Vissa risker i verksamheten elimineras, andra begränsas och vissa risker accepteras. Oavsett vilken strategi som gäller vid hantering av risker är det av yttersta vikt att alla risker i verksamheten hanteras och kontrolleras på ett effektivt sätt.

Skandia har låg risktolerans, i synnerhet när det gäller finansmarknadsrisker, och har därför en affärsmodell i huvudsak baserad på försäkring där försäkringstagaren bär placeringsrisken. Skandia har dock en exponering för finansmarknadsrisk genom avgiftsstrukturen i försäkringarna. Händelser i omvärlden såsom när emittenter går i konkurs eller att media fokuserar på finansmarknaden på ett negativt sätt, gör att aktörerna på sparmarknaden blir mer observanta på finansmarknadsrisker, framförallt likviditets- och kreditrisker, så även Skandia.

Nedanstående riskredovisning motsvarar anvisningarna i IFRS 7 och IFRS 4.

Riskstrategi

Skandias riskstrategi bygger på hänsyn till två intressenter; Skandias kunder och aktieägare. Genom åtgärder som syftar till att skydda kundernas och aktieägarnas intressen tillvaratas även andra intressenters intressen, såsom exempelvis Skandias medarbetares.

När det gäller kundrisken är Skandias målsättning att med hög grad av säkerhet garantera utfästelser som gjorts mot kunder och att uppfylla kundernas rimliga förväntningar. Kundrisken hanteras bl a genom försäkringstekniska avsättningar och en tillräcklig kapitalbas samt genom en sund governancestruktur i bolaget. Gentemot kund arbetar Skandia aktivt med att informera och föreslå lämpliga åtgärder för att kunderna ska kunna hantera sitt försäkringskapital på ett förståndigt sätt.

Andra risker, utöver finansmarknadsrisker, hanteras aktivt med avsikt att dels reducera förväntat negativt utfall och dels hålla föga troliga men möjliga utfall inom givna toleransramar. Skandia utgår från att dess aktieägare självständigt kan hantera de viktigaste finansiella riskerna, som marknads- och valutavolatilitet, exempelvis genom säkringsåtgärder eller diversifiering i syfte att uppnå sina egna önskade exponeringar.

Organisationen av Skandias interna kontroll

Skandias styrelse ansvarar för den övergripande styrningen och kontrollen av alla risker i Skandia, såväl affärsmässiga risker som verksamhetsrisker. Detta sker bl a genom policier. Styrelsens revisionskommitté, som är ett utskott till Skandias styrelse, ansvarar för att granska riskhanteringen och regelefterlevnaden inom Skandia enligt vad som närmare framgår av instruktionen för Revisionskommittén beslutad av styrelsen.

Skandias VD har den samlade bilden av Skandias risker och företagens regelefterlevnad samt ansvarar för att säkerställa att riskerna i Skandia rapporteras, hanteras och eskaleras samt för att vid behov ge stöd till verksamheten beträffande riskhantering. Skandias VD ska även koordinera all riskrapportering samt uppföljning av regelefterlevnad (compliance) som görs i Skandia. Skandias VD har delegerat

utförandet av dessa uppgifter till ansvarig för enheten Skandia Nordic Independent Risk & Compliance Control (IRCC). Enheten består av en Compliancefunktion, en Riskfunktion och Chefaktuarien, d v s alla kontrollenheter samlade för att utgå från en och samma process samt säkerställa oberoendet gentemot den operativa verksamheten. I IRCC's ansvar ingår att analysera riskerna och verksamhetens regelefterlevnad samt vid behov ifrågasätta den operativa ledningens bedömningar samt rapportera till VD och styrelse. Vidare återfinns inom Skandias Financeenhet, en business controlavdelning som bland annat har som arbetsuppgift att kvantitativt värdera de risker som förekommer i verksamheten (inklusive beräkningar av ekonomiskt kapital och riskmätning). En riskkommitté finns, vars syfte är att övervaka och analysera riskerna i verksamheten. Chefaktuarien i Skandia ansvarar för kontroll av försäkringsrisker.

Skandias internrevision, Internal Audit, är direkt underställd styrelsen och är organisatoriskt separerad från Skandias verksamhet. Deras ansvar är att utföra en oberoende granskning och tillsyn av både de operativa enheterna och den interna kontrollen (risk- och compliancefunktionerna). Externrevision är tillsatt av bolagsstämman och ska uppfylla vissa behörighetskrav. Externrevision utför en extern oberoende granskning.

Riskansvar inom Skandia

Skandia använder sig av Old Mutuals modell för hantering och kontroll av risker. I denna modell kompletteras formella strukturer för god styrning med en modell för god styrning av risker och regelefterlevnad som baseras på "tre försvarslinjer".

Modellen skiljer mellan funktioner som äger risk och regelefterlevnad samt hanterar dessa (första linjen), funktioner för övervakning av risker och regelefterlevnad (andra linjen) och funktioner för oberoende granskning och tillsyn (tredje linjen). Skandia tillämpar Old Mutuals riskmodell enligt vad som framgår nedan.

	Verkställande		Ej verkställande
	Första linjen	Andra linjen	Tredje linjen
Vad som täcks in	<ul style="list-style-type: none"> Strategi Ledningens attityd Förhållningsregler/ risktolerans Riskbedömning och undvikande av risk Riskhantering och riskrapportering Affärsrutiner som uppfyller kraven och riskmedvetenhet Performance management 	<ul style="list-style-type: none"> Tydliga riskprinciper som är tydligt meddelade Effektiva system för styrning och övervakning Självständig risk- och regelefterlevnadsöversyn, kontroll och ifrågasättande Bistå med rådgivande support 	<ul style="list-style-type: none"> Oberoende intygande, granskning och tillsyn
Ansvar	Den affärsansvarige eller den som enligt interna/ externa regelverk, befattningsbeskrivning eller arbetsuppgifter äger och hanterar risken, t ex: <ul style="list-style-type: none"> Skandias styrelse VD Alla chefsnivåer Alla medarbetare 	Den som enligt interna/ externa regelverk, befattningsbeskrivning eller arbetsuppgifter ska kontrollera risken, t ex: <ul style="list-style-type: none"> VD Kontrollfunktioner såsom Risk, Compliance och chefaktuarie 	<ul style="list-style-type: none"> Intern revision Extern revision Styrelsens underkommitté för revision och risk

- I den första försvarslinjen fastställer styrelsen bolagets risktolerans, godkänner strategin för riskhantering och ansvarar för bolagets system för intern kontroll. Det är i första linjen som riskägarna avseende de olika riskkategorierna återfinns. Skandias VD har med stöd av ledningsgruppen det övergripande ansvaret för hantering av de risker som bolaget utsätts för. Ledningen och personalen bär det huvudsakliga ansvaret för riskhantering och regelefterlevnad, d v s ansvarar för att genomföra riskinventering (inklusive compliancerisker), att re-

gelbundet rapportera och hantera risker och överträdelser av internt eller externt regelverk, samt att skriva och implementera policydokument, instruktioner och/eller riktlinjer anpassade till affärsenheten.

- Den andra försvarslinjen är den del av verksamheten som utför en självständig risk- och regelverksövervakning och tillsyn av första försvarslinjen. Den andra försvarslinjen ansvarar för att rutiner, metoder och verktyg för hantering och kontroll av risker och regelefterlevnad finns tillgängliga. Andra försvarslinjen utför även stödjande arbetsuppgifter vid behov såsom utbildning, workshops, information och rådgivning. Andra försvarslinjen får dock aldrig utföra tjänster eller bedriva verksamhet som de själva övervakar.
- Funktionerna i den tredje försvarslinjen ska tillhandahålla en oberoende objektiv försäkring till styrelsen avseende effektiviteten av bolagets riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Detta hanteras av Skandias internrevision, av styrelsens Revisionskommitté samt av de externa revisorerna.

I början av 2009 centraliserades alla enheter tillhörande andra försvarslinjen, i syfte att vidareutveckla och effektivisera arbetet med riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad genom att få till stånd gemensamma processer över hela bolaget. Det viktigaste syftet var dock att säkra upp oberoendet gentemot första försvarslinjen, den operativa verksamheten. Som en utgångspunkt i detta arbete skapades, på uppdrag av Skandias VD, ett ramverk för risk- och compliancearbetet inom Skandia som även antogs av styrelsen i början av 2009. Syftet med ramverket är att tydliggöra roller, ansvar och rapporteringskrav. Det finns olika kommittéer inom Skandia där de olika riskkategorierna diskuteras; t ex Skandia Asset & Liability Committee (alla finansiella risker), Skandias Risk & Compliancekommitté (alla riskkategorier inklusive avrapportering från Skandia Asset & Liability Committee) och Skandias Revisionskommitté (utskött till Skandias styrelse).

Skandias risktolerans

Skandias risktolerans, d v s hur stora risker Skandia kan acceptera definieras genom principerna i Skandias Corporate Manual. Risker eller händelser som överstiger överenskomna nivåer ska identifieras och rapporteras. Åtgärdandet av dessa risker och händelser är underkastade ledningsgruppens och revisionsgruppernas övervakning. Under 2009 fick Skandias styrelse, ledning och vissa nyckelpersoner genomgå en utbildning i tre steg avseende Risk Appetite. Risk Appetite är ett internt ramverk inom Old Mutual, som uttrycker kvantitativa limiter för företagets risktolerans med avseende på bl.a. volatilitet i rörelseresultat och kassaflöde. Under samma period inleddes ett arbete med att fastställa och beskriva Skandias lokala riskaptit, där de respektive produktbolagen fick ansvar för att beräkna och validera de kvantitativa måtten, samt att få riskaptiten förankrad som styrmått inom ledningsgruppen.

Riskmätning

Känslighetsanalys – Skandia beräknar känslighetsanalyser kvartalsvis. I dessa analyser sammanvägs effekterna av förändringar i antaganden i fråga om övervärden i försäkringsbestånd och nuvärdet av nytecknad affär. Analyserna visar känsligheten i övervärdena för nyckelparametrar med avseende på finansmarknads-, försäkrings- och kundbeteendebegrepp, vilka är en integrerad del av Skandias verksamhet.

Ekonomiskt kapital – Skandia mäter kundrisker genom ett så kallat ekonomiskt kapital som använder följande nyckelbegrepp:

- Erforderligt ekonomiskt kapital: det belopp som krävs för att säkerställa utfästelser gentemot kunder med en önskad hög grad av säkerhet.
- Tillgängligt kapital: det belopp som finns tillgängligt för att säkerställa utfästelser gentemot kunder, vilket i princip motsvarar värdet på företagets befintliga affär.

Skandia bestämmer om nivån på tillgängligt ekonomiskt kapital är tillräcklig genom att dels halvårsvis genomföra en analys av företagets huvudsakliga riskexponeringar och dels genom att beräkna erforderligt ekonomiskt kapital enligt den modell Old Mutual tillämpar.

Väsentliga risker i Skandias verksamhet

I Skandia bedrivs för närvarande fondförsäkringsverksamhet inklusive depåförsäkring samt tilläggsförsäkring som premiebefrielseförsäkring, viss skadeförsäkringsverksamhet (privatvård och olycksfall). I Skandia finns även risker förknippade med rådgivningsverksamhet. Därtill bedrivs med försäkrings- och rådgivningsverksamheten förknippade supporttjänster. Skandia tillhandahåller även sådana supporttjänster till andra bolag inom Skandiakoncernen. Verksamheten ger upphov till ett brett spektrum av risker som potentiellt kan påverka bolagets rörelseresultat och ekonomiska ställning. Vissa av dessa risker är naturliga följder av bolagets affärsstrategi och begränsas inte till något visst affärssegment. Andra risker, såsom försäkringsrisker är segment-specifika.

De väsentliga riskerna i Skandias verksamhet beskrivs nedan. Denna kategorisering grupperar risker som analyseras på likartat sätt och för vilka likartade riskbegränsningsmetoder kan tillämpas inom Skandia.

Strategiska och politiska risker

Strategisk risk är risken att Skandias strategi är otillräcklig för att behålla Skandias position på marknaden eller olämplig i relation till verksamhetsmiljön eller tillgängliga resurser. Strategiska och politiska risker innefattar normalt risker för dåligt uppträdande på marknaden, felförsäljning, ändringar i skatteregler och annan lagstiftning, försämring av kreditvärdighet eller rykte och liknande risker.

Strategisk risk är kopplad till koncernens strategi och denna risk är därför i första hand en koncernrisk för Old Mutual-koncernen. Denna risk ska dock beaktas och hanteras även på bolags- och affärsenhetsnivå. Risken hanteras genom återkommande omprövning av strategin och genom processer för granskning, uppföljning och värdering av målen och riskerna i Skandias strategi. Även om det finns vissa riskbegränsande åtgärder att tillgå, är det ofta svårt att helt undvika dessa risker, som är oupplösligt förbundna med all affärsverksamhet.

Finansmarknadsrisker

Finansmarknadsrisk är risken att marknadsvärdet eller det framtida kassaflödet från ett finansiellt instrument fluktuerar på grund av förändringar i marknadspriser och därmed påverkar Skandias resultat. Termen täcker både risken för förlust och möjligheten till vinst.

Det finns tre huvudtyper av marknadsrisker:

- valutakursrisk, som avspeglar variationer i valutakurserna
- ränterisk, som avspeglar variationer i marknadsräntesatserna
- aktiekursrisk, som avspeglar variationer i kurserna på aktier och aktierelaterade instrument (t ex investeringsfonder)

Skandias framtida intäkter består till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning och påverkas därför av tillgångarnas värdeutveckling. Exempelvis påverkas värdet av fonder och depåer av både ränterörelserna och aktiemarknadens utveckling och det finns därför både ränterisker och aktiekursrisker i Skandias framtida kassaflöden. Dessa kassaflöden utgör en del av de utdelningsbara vinster som ligger till grund för embedded value¹⁾. Skandia säkrar inte kassaflödesrisker hänförliga till volatiliteten i kundernas innehav eller den volatilitet som uppkommer på grund av valutakursförändringar.

Skandia är exponerat för marknadsrisker vid köp och försäljningar av fondandelar eller andra finansiella instrument som sker till följd av försäkringstagares handel i försäkringsverksamheten. Den valutakursrisk som detta leder till säkras. Ränte- och aktiekursriskerna är begränsade.

Marknadsrisker i form av optioner förekommer i vissa försäkringskontrakt men i liten utsträckning. På grund av inriktningen av Skandias verksamhet är dessa risker av liten betydelse för aktieägarna. Riskhantering i form av kontroller utövas med avseende på dessa risker.

Försäkringsrisker

De rena försäkringsriskerna är kopplade till faktorer som olycksfall, dödlighet, lång levnad och sjuklighet. Försäkringsriskerna överförs från försäkringstagarna till bolaget. Riskerna kan uppstå av olika skäl, från naturliga statistiska variationer via felaktiga uppskattningar till politiska eller socioekonomiska faktorer som inte kunnat förutses.

Riskerna för bolaget består i att utvecklingen blir en annan än den bolaget antagit i sina beräkningar, antingen genom att enskilda inträffade skador blir dyrare än förväntat, eller genom att ett högre antal skador än förväntat inträffar. Detta hanteras genom regelbunden uppföljning av skadeutfall och vid behov omprövning av tillämpade antaganden vid premiesättning och beräkning av avsättningsbehov för inträffade skador. Sjukrisker inklusive försäkringsrisken för privatvårdsförsäkring är till exempel till viss del konjunkturberoende, d v s omvärldsfaktorer som Försäkringskassans praxis kan spela in i skadeutfallet. Även dödlighetsutvecklingen i samhället och i försäkrat bestånd studeras fortlöpande.

Försäkringsavtalen är skrivna så att framtida förändringar av tillämpade antaganden är tillåtna, även om förändringen kan komma att leda till premieändringar.

Skandia har en restriktiv 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 s k självbehållet. Den riskförsäkringsaffär som nytecknas idag inom fondförsäkringsaffären omfattar främst premiebefrielse-risker, d v s sjukrisker. Avtalen tecknas med individuella kunder i samband med tjänstepensionssparande i Sverige. Moturvalsrisken vid tecknande av avtal innehållande försäkringsrisk är låg, eftersom riskmomentet inte kan väljas utan motsvarande sparande.

Skandia meddelar undantagsvis även återförsäkring i ett fåtal avtal till bolag som är eller har varit medlemmar i Skandiakoncernen.

Tabellen nedan visar i vilken utsträckning Skandia täckt sina försäkringsrisker genom återförsäkring.

RISKÅTERFÖRSÄKRING

Försäkringsåtaganden	2009	2008
Total exponering	1 674	1 707
Återförsäkrad exponering	-1 002	-1 097
Ej återförsäkrad exponering	672	610

Skandias affär av privatvårdsförsäkring och gruppolycksfallsförsäkring har i sin helhet tidigare varit återförsäkrad. Från och med andra halvåret 2009 är endast den svenska affären återförsäkrad och privatvårdsaffären i den danska och den norska filialen redovisas nu för egen räkning i tabellen.

När dödsfall inträffat har försäkringsfallet som regel slutreglerats inom en eller ett par månader från dödsfallet. För premiebefrielse-skador som regleras med periodisk utbetalning under hela den tid som sjukfallet pågår är osäkerheten till en början större om skadans exakta storlek. Reservesättningen baseras på erfarenhetsmässigt bestämda antaganden och en ny individuell beräkning för varje skada görs månadsvis. Efter cirka två års sjuktid är det enkelt att prediktera en skadas återstående totala skadekostnad.

För privatvård är den genomsnittliga utbetalningstiden kort. Däremot för olycksfallsförsäkring kan det ta lång tid innan en skadas omfattning är fullständigt känd. I båda fallen baseras reservesättningen på dels tidigare års utbetalningsmönster och dels kända förändringar i försäkringsprodukt, försäkrat bestånd och omvärlden.

Åtagandena förvaltas genom en durationsmatchad obligationsportfölj och granskas av en särskild kommitté kallad Skandia Asset & Liability Committee som bland andra uppgifter löpande följer förändringar i utvecklingsmönstret för försäkringsåtagandena. Skadornas duration visas i tabell nedan.

DURATION

	< 1 år	1-5 år	>5 år	Totalt
Skadereserver privatvård	84 %	16 %	0 %	100 %
Skadereserver gruppolycksfall	26 %	52 %	22 %	100 %
Skadereserver premiebefrielseförsäkring	16 %	49 %	35 %	100 %

Hantering av kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk i samband med försäkringsrisk följer beskrivningarna under dessa rubriker.

Solvensrisk

Solvensrisken är risken att bolaget inte förmår infria sina åtaganden mot försäkringstagarna. Skandia hanterar solvensrisken genom att ha en låg risktolerans, d v s genom att Skandia erbjuder långsiktigt sparande via en affärsmodell huvudsakligen baserad på försäkring där försäkringstagaren bär placeringsrisken, genom att beakta solvenskostnader i ekonomiska kalkyler, genom regelbundna solvensmätningar och genom utvecklingen av ett riskbaserat synsätt i verksamheten. Skandia och Old Mutual studerar noga utvecklingen inom Solvens II, d v s arbetet med att fastställa hur solvensreglerna kommer att se ut i Europa inom ett par år. Skandia och Old Mutual arbetar mot att uppfylla Solvens II regelverket genom ett projekt kallat iCRaFT (Integrated Capital Risk and Financial Transformation).

¹⁾ Embedded value är summan av eget kapital inom fond- och livförsäkring och övertärderna i försäkringsbestånd.

Risker orsakade av oförutsett kundbeteende

Kundbeteenderisk är risken att kunder t ex 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 och förlust av framtida intäkter eller räntor. Risken för otillräcklig likviditet kommenteras i avsnittet nedan om likviditetsrisker.

Kundbeteenderisker hanteras främst genom en medveten produkt-design. Därutöver företas aktiviteter avsedda att övertyga kunder att behålla sina kontrakt hos Skandia.

Många sparförsäkringsavtal kan helt eller delvis sägas upp före förfallodagen mot ett kontant återköpsbelopp. I viss utsträckning tycks riskerna för återköp samvariera med utvecklingen på finansmarknader eller arbetsmarknader. Risken för förluster av framtida intäkter hanteras utifrån förhållandena på den lokala marknaden. Ett exempel är att Skandia för fondförsäkringar tar ut en återköpsavgift av kunder och/eller distributörer som säger upp avtal i förtid.

Känslighet i nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden för förändringar i kundbeteende inom fond- och depåförsäkringsaffären presenteras i avsnittet "Känslighetsanalys" nedan.

Operativa risker

Operativa risker uppkommer på grund av yttre händelser och att människor, processer och system kan svikta. De flesta områden kan beröras såsom; företagsledning, klagomål, kundservice, varumärken, marknadsföring, prissättning, solvens, kapitalförsörjning, brott mot tystnadsplikt, svag kostnadskontroll, obeaktade och ohanterade risker, finanssystem med tillhörande kontroller (inklusive dokumentation), hantering av större interna förändringar, användningen av IT i det dagliga arbetet, struktur och säkerhet på IT-området, interna och externa bedrägerier, fysisk säkerhet m m.

Skandia hanterar operativa risker dels genom olika former av förebyggande åtgärder och säkerhetsarrangemang, dels genom beredskapsplanering som syftar till att hantera uppkomna situationer på ett så effektivt sätt som möjligt. Operativa risker i verksamheten ska kvarstalsvis identifieras och mätas genom självutvärdering (risk and control self assessment). Vidare har Skandia ett system för rapportering av "hits and near misses" som även anger förlustdata, huvudsakligen för operativa risker. Syftet med detta system är att lära av erfarenheterna och på så sätt undvika liknande händelser i framtiden.

Effekter av operativa risker uppkommer vanligtvis i form av kostnader. Känslighet i nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden för förändringar i kostnadsnivåer presenteras i avsnittet "Känslighetsanalys" nedan.

HR risker

HR-risk är risken att företaget inte har det humankapital som krävs för att upprätthålla affären. Detta kan innebära risken att företaget inte kan attrahera och behålla kompetenta resurser för att upprätthålla affären. Vidare kan det även vara en risk att företagskulturen inte överensstämmer med företagets mål eller att incitamentsstrukturen inte motiverar personalen. Det är respektive avdelningschef som ansvarar för att ta hand om sin personal på bästa sätt men det är Skandias HR-avdelning som, tillsammans med ledningen, skapar förutsättningar för detta genom metoder, verktyg men också genom att övergripande HR-strategi kopplas till övergripande företagsmål.

Kreditrisker

Kreditrisk (motpartsrisk) är risken att en motpart inte till fullo betalar förfallna belopp alternativt inte betalar vid överenskommen tidpunkt till Skandia och därigenom orsakar bolaget en förlust. Skandia exponeras för kreditrisk bland annat i samband med återförsäkring. Den huvudsakliga formen av kreditriskhantering är genom en bedömning av motpartens förmåga att uppfylla sitt åtagande. Kreditrisker hanteras i övrigt genom riktlinjer med tydligt fastställda gränser.

När det gäller investeringar i obligationer och derivat har Skandia tillämpat en konservativ placeringsstrategi som är begränsad i koncentration och kreditvärdighet. På liknande sätt använder Skandia, där det är möjligt, enbart sådana återförsäkrare som långsiktigt bedöms ha en god rating, lägst A i kreditvärdighet av Standard & Poor's, eller motsvarande. Skandia exponeras för kreditrisker inom distributionsledet. Dessa risker är också väldiversifierade med lokala övre gränser för individuella exponeringar.

Fokus på motpartsriskerna har blivit starkare under det finansiella klimat som rått under senare år.

Skandia exponeras för följande kreditrisker:

KREDITRISKEXPONERING^{1) 2) 3)}

	2009	2008
Lån till företag		
Övrigt	1 310	3 218
Lån till kreditinstitut		
Bank	—	665
Obligationer		
Statsobligationer, kreditvärdighet AAA	1 732	2 455
Derivat		
Motpart med kreditvärdighet AA	—	—
Motpart med kreditvärdighet A	—	19
Återförsäkringsgivare		
Återförsäkringsgivare med kreditvärdighet A	1 003	1 129
Återförsäkringsgivare med icke fastställd kreditvärdighet	22	25
Banker		
Motpart med kreditvärdighet AA	36	15
Motpart med kreditvärdighet A	1 560	186
Motpart med icke fastställd kreditvärdighet	—	2
Summa	5 663	7 714

¹⁾ Kreditexponeringen anges som bokfört värde efter reservering för osäkra fordringar.

²⁾ Inga ställda säkerheter finns.

³⁾ I samband med bokslut görs sedvanlig kontroll av förfallna fordringar. Per 2009-12-31 uppgår förfallna fordringar inte till något materiellt belopp.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk är risken att Skandia får svårigheter att uppfylla finansiella åtaganden när dessa förfaller. Skandia exponeras för likviditetsrisker på flera områden. Några exempel är:

- Finansiering av oväntat stora volymer av ny affär
- Inom fondförsäkring vid fondbyten
- Derivat

Skandia hanterar likviditetsrisken genom att varje verksamhet ska ha likviditetsstrategier för den dagliga hanteringen av likviditet i verksamheten, genom att i tillämpliga fall bestämma och löpande övervaka likviditetslimiter samt genom upprättandet av kontinuitetsplaner för likviditetskriser. För kända stora likviditetsrisker ska system för att regelbundet beräkna s k worst-case scenarios finnas. Skandia Asset & Liability Committee följer upp likviditeten och bevakar likviditetsriskerna varje månad.

På daglig basis hanteras riskerna i försäkringsverksamheten av Skandias Treasuryavdelning genom prognostisering och upprätthållan-

de av kreditfaciliteter. Genom kreditfaciliteterna ges Skandia en bättre förutsättning att hantera oförutsedda likviditetsflöden. Kreditfaciliteterna sammanfattas i nedanstående tabell, vilken refererar till Standard & Poor's kreditvärderingssystem:

TILLGÅNGLIGA KREDITMÖJLIGHETER

Kreditgivares kreditvärdighet	2009	2008
AA	1 000	1 000
A	2 000	2 000

Vad gäller derivat uppstår en viss likviditetsrisk vid så kallade roll-overs. På liknande sätt som beskrivits ovan hanteras detta inom Treasury.

Följande tabell visar en förfallostruktur för finansiella åtaganden inom Skandia som är föremål för likviditetsrisker. Tabellen baseras på avtalade löptider.

LÖPTIDSANALYS

KONTRAKTUELLA FÖRFALLOTIDPUNKTER FÖR FINANSIELLA OCH FÖRSÄKRINGS-TEKNISKA ÅTAGANDEN SOM ÄR EXPONERADE FÖR LIKVIDITETSRIKTER 2009

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Derivat	0	—	—	0
Avsättningar för försäkringar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	50 286	9 368	41 368	101 022
Försäkringstekniska avsättningar	658	562	454	1 674
Skulder avseende direkt försäkring	279	—	—	279
Skulder avseende återförsäkring	11	—	—	11
Övriga skulder	1 999	—	—	1 999
Summa	53 233	9 930	41 822	104 985

Tillgångar som täcker ovanstående skulder finns på balansräkningens tillgångssida. Dessutom finns outnyttjade kreditlinor, se vidare not 26.

Placeringsstillgångar som skall täcka Försäkringstekniska avsättningar har följande förfallotidpunkter 2009

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Marknadsvärde inklusive upplupen ränta	747	761	341	1 849

LÖPTIDSANALYS

KONTRAKTUELLA FÖRFALLOTIDPUNKTER FÖR FINANSIELLA OCH FÖRSÄKRINGS-TEKNISKA ÅTAGANDEN SOM ÄR EXPONERADE FÖR LIKVIDITETSRIKTER 2008

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Derivat	61	—	—	61
Avsättningar för försäkringar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	30 454	7 560	33 832	71 846
Försäkringstekniska avsättningar	593	558	556	1 707
Skulder avseende direkt försäkring	267	—	—	267
Skulder avseende återförsäkring	20	—	—	20
Övriga lån	288	—	—	288
Övriga skulder	4 686	—	—	4 686
Summa	36 369	8 118	34 388	78 875

Tillgångar som täcker ovanstående skulder finns på balansräkningens tillgångssida. Dessutom finns outnyttjade kreditlinor, se vidare not 26.

Placeringsstillgångar som skall täcka Försäkringstekniska avsättningar har följande förfallotidpunkter 2008

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Marknadsvärde inklusive upplupen ränta	543	813	812	2 168

Compliancerisker

Compliancerisk är risken att Skandia inte följer lagar, föreskrifter och interna regler som reglerar hur Skandias verksamhet ska bedrivas, vilket ytterst kan medföra olika typer av myndighetssanktioner eller finansiell förlust. Hantering av denna risk sker inom varje enhet i Skandia och följs regelbundet upp av den oberoende avdelningen IRCC.

Känslighetsanalys

Skandia följer de principer för MCEV-beräkning (Market Consistent Embedded Value) och resultatuppföljning som Old Mutual föreskriver. Rapporteringen används internt som den huvudsakliga metoden för att mäta utfallet av verksamheten. MCEV utgör även basen för de känslighetstester som utförs för fond- och depåförsäkringsaffären.

MCEV består av de redan redovisade kostnaderna och intäkterna i

form av redovisat eget kapital (Adjusted Net Worth, "ANW") samt av förväntade diskonterade framtida kassaflöden, (Value of Business In Force, "VBIF"). För en mer utförlig beskrivning av MCEV hänvisas till CFO Forums dokument *Market Consistent Embedded Value (MCEV) Principles* © and associated *Basis for Conclusions*, vilket finns tillgängligt på www.cfoforum.nl.

De förväntade flödena i VBIF bygger på antaganden om bland annat framtida avgifter, hanterings- och övriga kostnader, provisioner till distributörer, dödlighetsfrekvens och annullationsfrekvensen bland kontrakter. Avkastningen på försäkringstagarnas placeringar, inflationen och diskonteringsräntorna baseras på gällande riskfri marknadsränta.

MCEV utgörs av summan av redovisat eget kapital för fond- och livförsäkring och övervärden i försäkringsbestånd (VBIF). VBIF representerar nuvärdet av de förväntade framtida kassaflöden från ingångna avtal som ej ingår i redovisat eget kapital.

Nytecknad affär definieras som nya kontrakt tecknade under perioden. Värdet av nytecknad affär (Value of New Business, "VNB") inkluderar värdet av förväntade framtida premier och förnyelser samt icke avtalade kontraktsförändringar, i den mån dessa rimligen kan förutses. Nytecknad affär innefattar även engångspremier i serie och sådana förändringar i försäkringsbeståndet som inte redan har tagits hänsyn till i VBIF-beräkningen.

Nedan presenteras resultaten av ett antal känslighetstest för VBIF och VNB. Känslighetstesten för de finansiella antagandena testar stegvis effekten av en ökning av först diskonteringsräntan, därefter avkastningen på aktier, avkastningen på obligationer och inflation.

- **Test A och B.** Här visas effekten av en ökning (A), dels en minskning (B) av de ingående ekonomiska antagandena med 1 procentenhet, jämfört med den som används för beräkning av VBIF, ANW och VNB. Ökningen respektive minskningen inkluderar antagandena för inflationen och diskonteringsräntan.
- **Test C och D.** Dessa tester visar på effekten av dels en momentan uppgång (C), dels en momentan nedgång (D) på aktiemarknaderna per den 31 december 2009. Effekten uppstår till största del genom nivåförändringen i framtida kapitalbaserade avgifter. Testerna beaktar inte någon motsvarande ned- eller uppgång på obligationsmarknaden. Testerna är inte relevanta för VNB, varför endast effekten på MCEV visas.
- **Test E.** Denna test visar effekten av att annullationsfrekvensen är 10 procent lägre än vad som antagits, det vill säga ett antagande om 10 procent per år ändras till 9 procent per år i detta test.
- **Test F.** Detta test visar effekten av en minskning av de löpande interna administrationskostnaderna med 10 procent. Om den löpande framtida administrationskostnaden antas till 50 per år för en produkt (och ökar med inflationen) innebär test F att kostnaden antas till 45. Externa provisionskostnader är förutbestämda och ingår sålunda inte i detta test.
- **Test G och H.** Detta test visar effekten av en minskning av antagandena för dödlighetsfrekvenserna med 5 procent. I test G visas effekten av sänkta antaganden för försäkringar med positiv risksumma och i test H visas effekten av motsvarande minskning av antagandena för försäkringar med negativ risksumma.
- **Test I.** Detta test visar effekten av en ökning av anskaffningskostnaderna med 10 procent. Detta test påverkar således endast VNB.
- **Test J.** Det ekonomiska kapital som ligger till grund för kostnaden av icke hedgningsbara risker i MCEV har beräknats med ett 99,5 procent konfidensintervall över ett års tidshorisont. I detta test har kostnaden för icke hedgningsbara risker ökat i och med att konfidensnivån ändrats till 99,93 procent.
- **Test K.** Testet visar diversifieringseffekter mellan hedgningsbara och icke hedgningsbara risker i riskkapitalkravet.

KÄNSLIGHET FÖR ÄNDRINGAR I ANTAGANDEN

KSEK	MCEV	Procentuell förändring	VNB	Procentuell förändring	ANW (Req cap)	Procentuell förändring	ANW (Free surplus)	Procentuell förändring
Utgångsläge	12 796 919		1 011 860		993 656		861 307	
A: 1% ökning av ekonomiska antaganden	-286 824	-2,2%	-15 148	-1,5%				
B: 1% minskning av ekonomiska antaganden	307 526	2,4%	16 977	1,7%				
C: 10% ökning av tillgångar	900 648	7,0%	46 563	4,6%	-3	-0,000%	-3	-0,000%
D: 10% minskning av tillgångar	-899 474	-7,0%	-46 558	-4,6%	3	0,000%	3	0,000%
E: 10% minskning av annullationsantaganden	399 257	3,1%	79 693	7,9%				
F: 10% minskning av interna administrationskostnader	397 514	3,1%	18 690	1,8%				
G: 5% minskning av dödlighetsantaganden för positiv risksumma	8 319	0,1%	983	0,1%				
H: 5% minskning av dödlighetsantaganden för negativ risksumma	-10 944	-0,1%	-330	0,0%				
I: 10% ökning av anskaffningskostnader	—	—	-15 582	-1,5%				
J: Kapitalkrav med riskkapitalkrav baserat på ett 99,93% konfidensintervall	-165 054	-1,3%	-7 065	-0,7%				
K: Kapitalkrav inklusive diversifieringseffekter mellan hedgningsbara och icke hedgningsbara risker	138 240	1,1%	5 918	0,6%				

Känslighetsanalysen för skadeförsäkring är gjord genom att stressa skadeutbetalningar och reserv med 10%. Effekten av stressen mäts i rörelseresultat före skatt.

Utgångsläge

KSEK	Privatvård Danmark	Privatvård Norge
Premieintäkt, netto	137 496	19 762
Finansnetto	-13 283	466
Total skadekostnad	-73 429	-8 424
Försäljningskostnader	-12 056	-306
Rörelsekostnader	-12 925	-7 209
Rörelseresultat	25 804	4 289

Ökar årets reserver med 10%

KSEK	Privatvård Danmark	Privatvård Norge
Premieintäkt, netto	137 496	19 762
Finansnetto	-13 283	466
Total skadekostnad	-80 771	-9 267
Försäljningskostnader	-12 056	-306
Rörelsekostnader	-12 925	-7 209
Rörelseresultat	18 461	3 447

Kapitalkrav

Kapitalförvaltningens inriktning, styrning och mandat styrs av Skandias investeringspolicy som är ett avsnitt i Skandias s k Corporate Manual (där alla policies finns samlade). Uppföljning av skuldtäckning, utfall och risk hanteras i Skandias Asset & Liability Committee. Uppföljning inklusive känslighetsanalyser tas fram och rapporteras minst kvartalsvis. Sammantaget präglas investeringsstrategin av Skandias genomgående låga riskaptit och risktolerans, varför kapitalet placeras försiktigt och med hänsyn tagen till de försäkringstekniska avsättningsarnas förväntade framtida kassaflöde.

I Finansinspektionens tillsyn över försäkringsbolag ingår rapporteringskrav kvartalsvis om solvenskrav och kapitalbas. Beräkningsmodellen för solvenskravet för både fondförsäkrings- och depåförsäkringsåtaganden med nuvarande regler är enkel – kravet är 1 procent av det försäkringskapital som förvaltas. För de produkter som innehåller försäkringsrisk tillkommer ytterligare krav, beroende på riskinnehåll och på typ av försäkringsrisk. Beloppsmässigt utgör dock produkter innehållande försäkringsrisk en mindre del av Skandias försäkringsbestånd.

Solvenskravet är enligt tabellen lågt, jämfört med tillgängligt kapital. Alternativa beräkningar för att spegla kommande krav i det nya solvenssystemet Solvency II görs fortlöpande, bland annat i form av Finansinspektionens Trafikljus.

KAPITALBAS OCH SOLVENSKRAV

	2009	2008
Kapitalbas	12 101	8 710
Solvenskrav	1 121	893
Överskott	10 980	7 817

NOTER TILL TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE

Not 3 Premieinkomst

	2009	2008
Direkt försäkring i Sverige	649	540
Direkt försäkring i övriga EES	281	239
Premier för avgiven återförsäkring med koncernföretag	-699	-779
Inbetalda och tillgodoförda premier	231	0

Not 4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Inom skadeförsäkringsrörelsen förs kapitalavkastning över från det icke-tekniska till det tekniska resultatet baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar efter avdrag för utestående nettofordringar i försäkringsrörelsen. Räntesatserna följer huvudsakligen avkastningen på medellånga statsobligationer med hänsyn tagen till försäkringsrörelsens kontantflöden över tiden.

För 2009 har en kalkylräntesats på 3% använts. Under 2008 var hela försäkringsrisken återförsäkrad och därför har ingen kapitalavkastning överförts från finansrörelsen.

	2009	2008
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	0

Not 5 Försäkringsersättningar

	2009			2008		
	Brutto	Avgiven ¹⁾	Netto	Brutto	Avgiven ¹⁾	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar	-594	653	59	-536	549	13
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-94	-27	-121	-9	9	0
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-25	20	-5	-30	30	0
Driftskostnader för skadereglering	-15	—	-15	-13	—	-13
Summa	-728	646	-82	-588	588	0

¹⁾ Avser återförsäkring med koncernföretag.

Av försäkringsersättningar utgör -38 (0) MSEK awecklingsresultat netto.

Not 6 Driftskostnader

	2009	2008
Interna anskaffningskostnader	-52	-44
Externa anskaffningskostnader ¹⁾	-30	-19
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	4	5
Administrationskostnader	-173	-145
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	227	208
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	7	-5
Summa	-17	0

¹⁾ Avser provisioner i direktförsäkring.

För fördelning av totala driftskostnader, se not 45.

NOTER TILL TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE

Not 7 Premieinkomst

	2009			2008		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Periodiska premier ¹⁾	198	-28	170	204	-26	178
Avgifter	669	—	669	674	—	674
Summa	867	-28	839	878	-26	852

¹⁾ Avser premier för försäkringskomponenten i livförsäkring för vilka livförsäkringstagarna står placeringsrisken. Samtliga försäkringsavtal har tecknats i Sverige.

Not 8 Övriga tekniska intäkter

	2009	2008
Volymbaserad kostnadsreduktion	793	752
Avkastningsskatt	459	630
Övrigt	37	17
Summa	1 289	1 399

Not 9 Utbetalda försäkringsersättningar

	2009			2008		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Dödsfall	-40	—	-40	-45	—	-45
Sjukfall	-72	5	-67	-78	5	-73
Skaderegleringskostnader	-11	—	-11	-15	—	-15
Utbetalda försäkringsersättningar	-123	5	-118	-138	5	-133

Not 10 Driftskostnader

	2009	2008
Interna anskaffningskostnader	-405	-383
Externa anskaffningskostnader	-441	-406
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-134	-158
Administrationskostnader	-258	-245
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	20	1
Summa	-1 218	-1 191

För fördelning av totala driftskostnader, se not 45.

NOTER TILL ICKE-TEKNISK REDOVISNING

Not 11 Kapitalavkastning, intäkter

	2009	2008
<i>Utdelning på aktier och andelar</i>		
Aktier och andelar i koncernföretag	1 495	2 314
Andra aktier och andelar	1	59
<i>Ränteintäkter mm</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	58	82
Koncernföretag	28	190
Övriga ränteintäkter	44	20
Valutakursvinster, netto	15	25
<i>Återförda nedskrivningar</i>		
Aktier och andelar i koncernföretag	759	220
<i>Realisationsvinster, netto</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	52	—
Summa	2 452	2 910

Not 12 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2009	2008
Aktier och andelar	102	—
Räntebärande värdepapper	—	174
Summa	102	174

Not 13 Kapitalavkastning, kostnader

	2009	2008
Kapitalförvaltningskostnader	869	-236
<i>Räntekostnader mm</i>		
Koncernföretag	-49	-167
Övriga räntekostnader	-10	-19
Valutakursförluster, netto	—	—
<i>Av- och nedskrivningar</i>		
Nedskrivning aktier i koncernföretag	-87	-534
<i>Realisationsförluster, netto</i>		
Aktier och andelar i koncernföretag	-677	-334
Andra aktier och andelar	-49	—
Summa	-3	-1 290

Not 14 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	2009	2008
Aktier och andelar	—	-60
Räntebärande värdepapper	-108	—
Summa	-108	-60

Not 15 Kapitalavkastning netto per kategori av finansiella instrument

	Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾		Lånefordringar och kundfordringar		Övrig tillgång/skuld ej värderad till verkligt värde		Summa	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<i>Realiserat resultat</i>								
Kapitalförvaltningskostnader	—	—	—	—	869	-236	869	-236
Utdelning på aktier och andelar	1	59	—	—	1 495	2 314	1 496	2 373
Ränteintäkter	68	87	62	204	0	1	130	292
Räntekostnader	-5	-19	0	—	-54	-167	-59	-186
Valutakursvinster	16	51	—	0	48	359	64	410
Valutakursförluster	-49	0	0	0	0	-385	-49	-385
Återförda nedskrivningar på aktier i koncernföretag	—	—	—	—	759	220	759	220
Nedskrivning aktier i koncernföretag	—	—	—	—	-87	-534	-87	-534
Realisationsresultat aktier	-49	0	—	—	-677	-334	-726	-334
Realisationsresultat räntebärande värdepapper	52	0	—	—	—	—	52	0
Realisationsresultat placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken varav överfört till kund som Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring	1 821	-2 932	—	—	—	—	1 821	-2 932
	-1 821	2 932	—	—	—	—	-1 821	2 932
	34	178	62	204	2 353	1 238	2 449	1 620
<i>Orealiserat resultat</i>								
Aktier	102	-60	—	—	—	—	102	-60
Räntebärande värdepapper	-108	174	—	—	—	—	-108	174
Orealiserat resultat placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken varav överfört till kund som Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring	20 468	-24 667	—	—	—	—	20 468	-24 667
	-20 468	24 667	—	—	—	—	-20 468	24 667
	-6	114	—	—	—	—	-6	114
Kapitalavkastning	28	292	62	204	2 353	1 238	2 443	1 734

¹⁾ Avser värdepapper innehavda för handelsändamål.

Not 16 Skatter

	2009	2008
Aktuell skatt avseende innevarande år	8	-187
Aktuell skatt avseende tidigare år	—	6
Uppskjuten skatt	367	269
Skatt på årets resultat	375	88
Avkastningsskatt	-461	-631
Skattekostnad	-86	-543

Skillnad mellan bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande svensk skattesats:

Resultat före skatt	3 083	754
Debiterad avkastningsskatt	459	630
Resultat före skatt enligt inkomstbeskattning	3 542	1 384

Skatt enligt gällande skattesats, 26,3%	-932	-388
Skatt avseende tidigare år	—	6
Förluster för vilka uppskjuten skattefordran ej beaktas	586	-304
Ej avdragsgilla kostnader	-274	-252
Ej skattepliktiga intäkter	874	850
Skatteeffekt avkastningsskatt debiterad	121	176
Avkastningsskatt	-461	-631
Redovisad skattekostnad	-86	-543

NOTER TILL BALANSRÄKNING

Not 17 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag

	Anskaffningsvärde ¹⁾		Verkligt värde		Redovisat värde	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Aktier och andelar i koncernföretag ²⁾	10 572	10 671	16 766	28 194	10 572	10 671
Lån till koncernföretag	1 310	3 218	1 310	3 218	1 310	3 218
Aktier och andelar i intresseföretag ³⁾	270	199	270	199	270	199
Summa	12 152	14 088	18 346	31 611	12 152	14 088

¹⁾ Värdering med utgångspunkt i anskaffningsvärdet, dvs efter erforderliga nedskrivningar.

²⁾ Aktier och andelar i koncernföretag

	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel %	Eget kapital andel	Resultat andel	Redovisat värde	Redovisat värde
							2009	2008
Danmark								
Skandia Link Livsforsikring A/S		Köpenhamn	7 469	100	229	-7	407	407
Norge								
Skandia Informasjonsteknologi AS		Oslo	1 000	100	20	0	15	15
Polen								
Skandia Zycie Towarzystwo Ubezpieczen Spolka Akcyjna		Warsawa	—	—	—	—	—	0
Storbritannien								
Skandia UK Ltd		Southampton	376 870 000	100	21 214	2	4 558	4 558
Skandia NTS Ltd		Southampton	500 001	100	1	-1	1	2
Sverige								
Dial Försäkringsaktiebolag (publ)	516401-8300	Stockholm	100 000	100	152	-19	252	252
Fastighetsaktiebolaget Stockholms Badhus	556537-2256	Stockholm	1 000	100	23	0	0	—
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ)	502019-6365	Stockholm	3 000	100	106 700	59 935	0	0
Skandiabanken AB (publ)	516401-9738	Stockholm	4 000 000	100	1 845	7	3 503	3 367
Skandia Capital AB (publ)	556306-3881	Stockholm	5 000	100	101	-10	100	100
Skandia Europe AB	556598-0322	Stockholm	1 000	100	1 157	86	1 563	1 563
Skandia Fastighet AB	556605-2113	Stockholm	1 000	100	56	0	0	—
Skandia Holding AB	556000-1033	Stockholm	3 639 552	100	114	1	114	200
Skandia Informations-teknologi AB	556023-5797	Stockholm	10 000	100	6	1	5	5
Skandia Investment Advisory Services AB	556555-6965	Stockholm	1 697 000	100	6	-1	11	7
Skandia Netline AB	556567-0154	Stockholm	1 000	100	40	0	33	33
Skandia Telemarketing AB	556606-6832	Stockholm	1 000	100	10	0	10	10
USA								
Skandia America Corporation		New York	—	—	—	—	—	152
Summa							10 572	10 671

Forts. Not 17 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag

Förändringar av aktier i koncernföretag		2009	2008
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början		15 363	15 698
Köp		0	—
Försäljningar		-911	-890
Aktieägartillskott		140	869
Återbetalning aktieägartillskott		—	-314
Utgående balans 31 december		14 592	15 363
Ackumulerade nedskrivningar			
Vid årets början		-4 692	-4 378
Försäljningar		759	220
Nedskrivningar		-87	-534
Utgående balans 31 december		-4 020	-4 692
Redovisat värde den 31 december		10 572	10 671

³⁾ Aktier och andelar i intresseföretag

Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel %	Redovisat värde	Redovisat värde
				2009	2008
Skandia-BSAM Life Insurance Company Ltd	Peking	e.t.	50	259	195
Sophiahemmet Rehab Center AB	556248-6323 Stockholm	750	50	2	0
Skandia A/S	Köpenhamn	250	50	0	1
Skandia Asset Management Fondmæglerelskab A/S	Köpenhamn	750 000	30	9	3
Summa				270	199

Information i sammandrag för intressebolag

Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Andel i %
Skandia-BSAM Life Insurance Company Ltd	0	-29	123	4	119
Sophiahemmet Rehab Center AB	18	-4	5	4	1
Skandia A/S	0	0	35	31	4
Skandia Asset Management Fondmæglerelskab A/S	13	6	12	4	8

Not 18 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Finansiella tillgångar 2009	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin		Innehav för handel	Lånefordringar	Redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
	bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel	bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel					
Aktier och andelar	—	167	—	167	167	66			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	1 732	—	1 732	1 732	1 693			
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1 248	—	—	1 248	1 248	1 248			
Tillgångar för villkorad återbäring	7 137	—	—	7 137	7 137	6 658			
Fondförsäkringstillgångar	92 545	—	—	92 545	92 545	86 371			
Fordringar avseende direkt försäkring	—	—	1	1	1	1			
Övriga fordringar	—	—	634	634	634	634			
Kassa och bank	—	—	1 596	1 596	1 596	1 596			
Upplupna intäkter	—	—	436	436	436	436			
Summa	100 930	1 899	2 667	105 496	105 496	98 703			

Nivå tillhörighet finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen 2009

Aktier och andelar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
	—	—	—
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 732	—	—
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1 248	—	—
Tillgångar för villkorad återbäring	7 137	—	—
Fondförsäkringstillgångar	92 545	—	—
Summa	102 662	—	167

Nivå 1; enligt priser noterade på aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2; utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3; utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

¹⁾ Största delen av innehavet, ca 93%, avyttrades med ett positivt resultat under första kvartalet 2010 och därför rapporteras ingen känslighetsanalys. Se även "Händelser efter balansdagen".

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder 2009	Skulder som bestämts tillhöra kategorin		Innehav för handel	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
	bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel				
Villkorad återbäring	7 137	—	—	—	7 137	7 137
Fondförsäkringsåtaganden	93 885	—	—	—	93 885	93 885
Skulder avseende direkt försäkring	—	—	—	232	232	232
Derivat	—	0	—	—	0	0
Övriga skulder	—	—	—	1 999	1 999	1 999
Upplupna kostnader	—	—	—	384	384	384
Summa	101 022	0	0	2 615	103 637	103 637

Nivå tillhörighet finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen 2009

Villkorad återbäring	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
	7 137	—	—
Fondförsäkringsåtaganden	93 885	—	—
Derivat	—	0	—
Summa	101 022	0	—

Nivå 1; enligt priser noterade på aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2; utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3; utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar 2008	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin		Innehav för handel	Lånefordringar	Redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
	bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel					
Aktier och andelar	—	119	—	—	119	119	84
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	2 455	—	—	2 455	2 455	2 308
Utlåning till kreditinstitut	—	—	—	665	665	665	665
Derivat ¹⁾	—	19	—	—	19	19	—
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1 390	—	—	—	1 390	1 390	1 390
Tillgångar för villkorad återbäring	2 466	—	—	—	2 466	2 466	2 684
Fondförsäkringstillgångar	67 893	—	—	—	67 893	67 893	81 211
Fordringar avseende direkt försäkring	—	—	—	1	1	1	1
Övriga fordringar	—	—	—	1 272	1 272	1 272	1 272
Kassa och bank	—	—	—	203	203	203	203
Upplupna intäkter	—	—	—	403	403	403	403
Summa	71 749	2 593	2 544	76 886	76 886	90 221	

¹⁾ Avser valutaterminer om nominellt 262 MSEK.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder 2008	Skulder som bestämts tillhöra kategorin		Innehav för handel	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
	bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel				
Villkorad återbäring	2 471	—	—	—	2 471	2 471
Fondförsäkringsåtaganden	69 375	—	—	—	69 375	69 375
Skulder avseende direkt försäkring	—	—	—	235	235	235
Derivat	—	61	—	—	61	61
Övriga skulder	—	—	—	4 974	4 974	4 974
Upplupna kostnader	—	—	—	1 100	1 100	1 100
Summa	71 846	61	6 309	78 216	78 216	

Not 19 Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

	2009	2008
Avser återförsäkring av fondförsäkringsåtaganden. Depåerna består av Skandias andel av fondförsäkringstillgångar i koncernföretag som avgivit återförsäkring.	1 248	1 390

Not 20 Tillgångar för villkorad återbäring

	2009	2008
Avser depåförsäkring där villkoren är likvärdiga med fondförsäkring. Försäkringstagaren bär direkt placeringsrisk för dessa tillgångar.	7 137	2 466

Not 21 Fondförsäkringstillgångar

	2009	2008
Aktiebaserade fonder	69 019	47 054
Räntebaserade fonder	23 526	20 839
Summa	92 545	67 893

Not 22 Fordringar avseende direkt försäkring

	2009	2008
Forordingar hos försäkringstagare	54	43
Forordingar hos försäkringsförmedlare	1	1
Summa	55	44

Not 23 Övriga fordringar

	2009	2008
Forordingar på koncernföretag	317	1 048
Forordingar på företag inom Skandia Liv-koncernen	53	73
Övriga fordringar	264	151
Summa	634	1 272

Not 24 Uppskjuten skatt, netto

	2009	2008
Uppskjuten skatteskuld, brutto, hänförlig till:		
Placeringstillgångar	13	47

Uppskjuten skattefordring, brutto, hänförlig till:

Underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag	1 291	1 342
Pensioner och liknande förpliktelse	62	62
Övriga avsättningar	82	349
Övriga upplupna kostnader	34	19
Kapitalförsäkringar ställda som säkerheter för pensionsåtaganden	253	254
Avgår: poster som ej möter kraven för tillgångsredovisning ¹⁾	-520	-1 142
Uppskjuten skattefordring	1 202	884

Summa uppskjuten skattefordring, netto 1 189 837

¹⁾ Avser i huvudsak skattefordring på förlustavdrag i de fall det bedöms som mindre sannolikt att de kommer att kunna avräknas mot framtida beskattning inom de tre närmaste åren.

Förlustavdragen kan avräknas mot framtida vinster utan tidbegränsning och uppgår till 4 909 (5 103) MSEK. Ej redovisad uppskjuten skatteskuld avseende obeskattade reserver uppgår till 550 (550) MSEK.

Not 25 Materiella tillgångar

	Anskaffnings- värde	Ackumulerade avskrivningar	Redovisat värde
Maskiner och inventarier	86	-45	41
Per 1 januari 2008			
Förvärv	7	—	7
Avyttringar	-11	9	-2
Årets avskrivning	—	-13	-13
Valutakursdifferens	0	0	0
Per 1 januari 2009	82	-49	33
Förvärv	11	—	11
Avyttringar	-28	21	-7
Årets avskrivning	—	-9	-9
Valutakursdifferens	0	0	0
Per 31 december 2009	65	-37	28

Förbättringsutgift på annans fastighet¹⁾

Per 1 januari 2009	—	—	—
Förvärv	15	—	15
Per 31 december 2009	15	—	15

¹⁾ Förbättringsutgift på annans fastighet börjar avskrivas då tillgången tas i bruk under 2010

Summa bokfört värde materiella tillgångar per 31 december 2009	80	-37	43
---	-----------	------------	-----------

Not 26 Kassa och Bank

	2009	2008
Beviljade krediter per balansdagen	3 000	3 000
varav utnyttjat per balansdagen	0	0

Not 27 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2009			2008		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
<i>Skadeförsäkring</i>						
Årets aktivering av anskaffningskostnader	24	-13	11	20	-20	0
	24	-13	11	20	-20	0
<i>Livförsäkring</i>						
Ackumulerad aktivering av anskaffningskostnader	4 719	—	4 719	4 503	—	4 503
Årets avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-1 843	—	-1 843	-1 480	—	-1 480
	2 876	—	2 876	3 023	—	3 023
Summa	2 900	-13	2 887	3 043	-20	3 023

Not 28 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2009	2008
Förutbetalda kostnader till företag inom Skandia Liv-koncernen	63	77
Övriga förutbetalda kostnader	63	68
Upplupna intäkter från koncernföretag	178	168
Övriga upplupna intäkter	230	169
Summa	534	482

Not 29 Obeskattade reserver

	2009	2008
De obeskattade reserverna består av en utjämningsfond. Utjämningsfondens syfte är att utjämna försäkringsrörelsens resultatförändringar över tiden. Återföringar regleras enligt övergångsbestämmelser till lagen om statlig inkomstskatt. Ny avsättning till utjämningsfond kan ej ske efter 1990.	2 091	2 091

Not 30 Ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2009			2008		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadeförsäkring	253	-181	72	243	-243	0
Livförsäkring	41	—	41	43	—	43
Summa	294	-181	113	286	-243	43

Not 31 Oreglerade skador

	2009			2008		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
<i>Skadeförsäkring</i>						
Inträffade och rapporterade skador	701	-644	57	614	-671	-57
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	149	-145	4	124	-124	0
Avsättning för skaderegleringskostnader	60	—	60	57	—	57
	910	-789	121	795	-795	0
<i>Livförsäkring</i>						
Fastställda skador ¹⁾	404	-23	381	535	-24	511
Icke fastställda skador	66	-9	57	91	-35	56
	470	-32	438	626	-59	567
Summa	1 380	-821	559	1 421	-854	567

¹⁾ Beloppet är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 488 (603) MSEK.

Not 32 Villkorad återbäring

	2009	2008
Ingående balans	2 471	103
Insättningar	4 206	2 732
Förtida uttag	-290	-84
Uttag vid dödsfall	-17	-2
<i>Förändringar i fondvärden</i>		
Orealiserad värdeförändring	696	-243
Realiserad vinst	237	38
Realiserad förlust	-92	-54
Kostnadsuttag	-74	-19
Utgående balans	7 137	2 471

Not 33 Fondförsäkringsåtaganden

	2009	2008
Ingående balans	69 375	94 264
Insättningar	8 593	8 032
Förtida uttag	-1 750	-2 253
Uttag vid förfall	-1 745	-2 023
Uttag vid dödsfall	-143	-114
<i>Förändringar i fondvärden</i>		
Orealiserad värdeförändring	19 772	-24 424
Realiserad vinst	4 977	2 480
Realiserad förlust	-3 301	-5 396
Kostnadsuttag	-1 766	-1 470
Valutakursdifferens	-127	279
Utgående balans	93 885	69 375

Not 34 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

	2009	2008
Avser avsättning för särskild löneskatt att erläggas vid framtida utbetalning av tidigare kostnadsförda pensioner. Se även not 44 Upplysningar om pensioner.	234	234

Not 35 Övriga avsättningar

	2009	2008
Ingående balans	2 540	1 850
Nya avsättningar	198	926
lanspråkta avsättningar	-614	-224
Återförda avsättningar från tidigare år	-1 506	-185
Överlåtelse till Skandiabanken	-45	—
Valutakursdifferens	-104	173
Utgående balans¹⁾	469	2 540

¹⁾ Varav:

Avsättning för omstrukturering		
Ingående balans	80	
Nya avsättningar	18	
lanspråkta avsättningar	-63	
Återförda avsättningar från tidigare år	-12	
Utgående balans	23	

Avsättning kostnad för sålda dotterbolag		
Ingående balans	10	
Återförda avsättningar från tidigare år	-10	
Utgående balans	0	

Avsättning garantier för avyttrade verksamheter		
Ingående balans	1 164	
Valutakursdifferens	-104	
lanspråkta avsättningar	-310	
Återförda avsättningar från tidigare år	-643	
Utgående balans	107	

Övriga avsättningar²⁾		
Ingående balans	1 286	
Nya avsättningar	179	
lanspråkta avsättningar	-240	
Återförda avsättningar från tidigare år	-841	
Överlåtelse till Skandiabanken	-45	
Utgående balans	339	

²⁾ För ytterligare information om övriga avsättningar, se förvaltningsberättelsen.

Not 36 Skulder avseende direkt försäkring

	2009	2008
Försäkringstagare	243	236
Försäkringsförmedlare	36	31
Summa	279	267

Not 37 Derivat

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Redovisat värde	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Valutaterminer	—	—	0	61	0	61

Not 38 Övriga skulder

	2009	2008
Skulder till koncernföretag	1 350	4 589
Skulder till företag inom Skandia Liv-koncernen	206	32
Övriga skulder	443	353
Summa	1 999	4 974

Det beräknade verkliga värdet på långfristiga skulder till koncernföretag uppgick till 0 (288) MSEK. Marknadsvärde på övriga räntebärande skulder uppskattas till det bokförda värdet då skulderna har kort löptid.

Not 39 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2009	2008
Upplupna räntekostnader	6	10
Övriga upplupna kostnader	413	1 121
Förutbetalda intäkter	0	2
Summa	419	1 133

Not 40 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	—	10 572	10 572
Lån till koncernföretag	10	1 300	1 310
Aktier och andelar i intresseföretag	259	11	270
Aktier och andelar	167	—	167
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	656	1 076	1 732
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1 248	—	1 248
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken	7 677	92 005	99 682
Återförsäkrarens andel av Försäkringstekniska avsättningar	974	28	1 002
Fordringar avseende direkt försäkring	55	—	55
Fordringar avseende återförsäkring	23	—	23
Övriga fordringar	634	—	634
Uppskjuten skatt, netto	—	1 189	1 189
Materiella tillgångar	—	43	43
Kassa och bank	1 596	—	1 596
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	586	2 876	3 462
Summa tillgångar	13 626	109 359	122 985
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	658	1 016	1 674
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	8 431	92 591	101 022
Andra avsättningar	157	726	883
Depåer från återförsäkrare	980	—	980
Skulder avseende direkt försäkring	279	—	279
Skulder avseende återförsäkring	11	—	11
Derivat	0	—	0
Övriga skulder	1 999	—	1 999
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	432	—	432
Summa skulder	12 947	94 333	107 280

Not 41 Ställda panter och säkerheter

	2009	2008
Ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1 248	1 390
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för pensionsåtaganden ¹⁾	964	966
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt ²⁾	101 681	72 867
Summa	103 893	75 223

¹⁾ Se även not 44.

²⁾ Motsvaras av avsättningar i balansräkningen på 101 372 (72 085) MSEK. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har företaget rätt att föra tillgångarna in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldäckta enligt försäkringsrörelselagen.

Not 42 Ansvarsförbindelser

	2009	2008
Pensionsförpliktelser ¹⁾	0	0
Borgens- och garantiförbindelser ²⁾	416	878
Summa	416	878

¹⁾ I moderbolaget finns pensionsåtaganden som inte tagits upp i balansräkningen uppgående till 964 (966) MSEK som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar samt 1 (1) MSEK som täcks av tillgångar i Skandiakoncernens pensionsstiftelse (se även not 44).

²⁾ Varav till förmån för koncernbolag.

319 773

Skandia är – i förhållande till tredje man – alljämt bunden av vissa garantiåtaganden avseende den skadeförsäkringsverksamhet som under 1999 överläts till If-koncernen. Genom avtal mellan berörda bolag inom å ena sidan If-koncernen samt Skandiakoncernen å den andra garanterar If-koncernen att Skandiakoncernen skall hållas skadeslös för alla eventuella krav från tredje man med anledning av sådana garantiåtaganden.

Beträffande tvister hänvisas till avsnittet "Tvister" i Förvaltningsberättelsen.

ÖVRIGA NOTER

Not 43 Medeltal anställda samt löner och ersättningar

I. MEDELTAL ANSTÄLLDA OCH OMBUD			2009	2008
	Män	Kvinnor	Totalt	Totalt
Kontorsanställda per land				
Sverige	483	741	1 224	1 201
Danmark	3	2	5	13
Norge	5	12	17	13
Storbritannien	11	15	26	38
Fälttjänstemän anställda i Sverige	152	49	201	231
Summa	654	819	1 473	1 496

II. FÖRDELNING MELLAN KVINNOR OCH MÄN BLAND LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Uppgiften om fördelningen mellan kvinnor och män bland styrelseledamöter och bland övriga befattningshavare avser förhållandet per 31 december 2009.

	Män	Kvinnor
Styrelseledamöter, inklusive arbetstagarledamöter	75%	25%
VD och övriga personer i ledningen	69%	31%

III. LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR¹⁾

	2009	2008
Ledande befattningshavare ²⁾	36	45
Kontorsanställda i Sverige	545	546
Kontorsanställda utanför Sverige	55	65
Fälttjänstemän	97	162
Löner och ersättningar	733	818
Pensioner och andra sociala avgifter för anställda i Sverige varav pensionskostnader	479	504
	258	239

¹⁾ Under året har 22 (43) MSEK avsatts till Skandias långsiktiga resultatandelssystem, Stiftelsen Skandianen, som omfattar anställda i Sverige som inte har en rörlig lönekomponent i sin ersättningsstruktur.

²⁾ Avser 10 (12) personer.

IV. LÅN TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

KSEK	2009	2008
Ledande befattningshavare inklusive arbetstagarrepresentanter i styrelsen	14 703	13 882

Nyttjade kontokrediter uppgår till 30 (146) KSEK, där ett rambelopp om 172 (352) KSEK föreligger. Lånevillkoren överensstämmer med de som normalt tillämpas vid kreditgivning till allmänheten. Däremot utges förmånliga räntevillkor till koncernens samtliga inom Sverige anställda medarbetare. Skandiabanken eller övriga koncernbolag har inte ställt säkerhet eller ingått ansvarsförbindelser till förmån för redovisade befattningshavare. Angivna lån lämnade till ledande befattningshavare i Sverige är utställda av Skandiabanken.

V. INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÄNER

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut, samt i förekommande fall arvode för arbete i dotterbolagsstyrelser. De av stämman beslutade arvoden avser tiden till nästa bolagsstämma. Sker förändringar i personkretsen under mandatperioden anpassas arvodenas storlek härtil. Till sådana ledamöter som är anställda i Skandia eller dess dotterbolag utgår ej särskilt arvode. Under året har Skandias ledande befattningshavare bestått av personer som varit anställda av Skandia, Skandia Liv (VDn) samt Skandiabanken (VDn).

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med ledande befattningshavare avses de 15 personer inklusive verkställande direktören som vid något tillfälle under året har utgjort ledningen för division Norden, vilken vid årsskiftet utgjordes av 13 personer. Definitionen används genomgående i denna årsredovisning, om inte annat uttryckligen sägs.

Rörlig ersättning

Under 2009 har det funnits program för rörlig ersättning för ledande befattningshavare och nyckelpersoner. För ledningen för division Norden och ett antal nyckelpersoner, Key Group, finns ett incitamentsprogram som innefattar såväl en långsiktig som kortsiktig del. För personer i Key Group utgör bonusmöjligheten maximalt 60 procent av grundlön och för VD Bertil Hult är bonusmöjligheten maximalt 80 procent av grundlön. För andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner utgör bonusmöjligheten maximalt 40, 20 eller 10 procent av grundlön. För enstaka medarbetare inom fondförvaltningsverksamhet finns en modell för rörlig ersättning som maximalt kan uppgå till 50 procent av grundlönen.

För övriga medarbetare kan en rörlig ersättning motsvarande max 120 procent av ett halvt prisbasbelopp för 2009 utgå (prisbasbeloppet för 2009 uppgick till 42 800 kr). Eventuell ersättning avsätts i en personalstiftelse, Skandianen. Som medarbetare kan man endast omfattas av en av de ovan beskrivna modellerna för rörlig ersättning.

Ledande befattningshavare

För ledande befattningshavare i Skandia är den rörliga ersättningen maximerad till en procentsats av grundlönen där målnivån generellt sett uppgår till hälften av maxbeloppet. Av den intjänade rörliga lönen utfaller två tredjedelar till kontant betalning. Den resterande tredjedelen tilldelas i Restricted Shares samt Employee Stock Options baserade på Old Mutuals aktie. Dessa program beskrivs under VI. "Aktierelaterade ersättningar".

Ett fåtal medarbetare har vidare givits möjligheten att investera 25 procent, av den i kontanter utfallande rörliga nettolönen, i aktier i Old Mutual. Old Mutual kommer därvidlag att "matcha" varje förvärvat aktie med en aktie beräknad på, den i kontanter utfallande, rörliga bruttolönen.

För ledande befattningshavare tillämpas generell Skandias övergripande ersättningspolicy varvid den totala ersättningen skall vara marknadsmässig utifrån lokala förhållanden. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål.

Information om ersättningar och förmåner till VD 2009

Bertil Hults ersättningar för tiden som VD för Skandia under 2009 har redovisats i tabellen nedan.

Pensioner

Bertil Hult har pensionsförmåner enligt FTP planens avdelning 2 (tjänstepensionsplanen inom försäkringsbranschen). Planen är till sin huvuddel förmånsbestämd med en maximal förmån om 65 procent av den pensionsmedförande lönen. Pensionsålder är enligt med FTP-planen 65 år. På pensionsmedförande lönedelar ovan planens tak om 30 inkomstbasbelopp avsätts en avgiftsbestämd premie om 37 procent. Rörlig lön ovan planens tak ingår inte i det pensionsmedförande underlaget. Årets premiebestämda pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 22 procent. Årets förmånsbestämda pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 13 procent.

För övriga ledande befattningshavare i Sverige varierar pensionsåldern mellan 60 och 65 år. För denna grupp finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsutfästelser. Premierna har bestämts till vad som skulle ha gällt för en förmånsnivå motsvarande maximalt 70 procent av den pensionsmedförande lönen. För ledande befattningshavare i andra länder tillämpas villkor som är marknadsmässiga i dessa länder. Samtliga pensionsutfästelser är oantastbara.

Avgångsvederlag

Bertil Hult har rätt till lön under uppsägningstiden, som är 12 månader vid uppsägning från företagets sida. Övriga ledande befattningshavare har, vid uppsägning från bolagets sida, rätt till lön under uppsägningstiden samt avgångsvederlag. Normalt överstiger inte uppsägningstid samt avgångsvederlag tillsammans 24 månadslöner.

Berednings- och beslutsprocess

Enligt styrelsens instruktion ankommer det på ersättningskommittén att biträda styrelsen med rekommendationer beträffande principerna för ersättning till ledande befattningshavare. Beslut om ersättning till verkställande direktören fattas av Old Mutuals ersättningskommitté

Ersättningar och förmåner

Beloppen avser den tid då respektive person var ledande befattningshavare

Styrelsearvodet betalade av Skandia

KSEK	2009	
	Arvode	Kommittéarbete
Styrelseordförande Lars Henrik Otterbeck	1 000	250
Styrelseledamot Julian Roberts ¹⁾	125	21
Styrelseledamot Bob Head ²⁾	125	21
Styrelseledamot Magnus Beer	300	—
Styrelseledamot Indra Åsander	300	—
Summa	1 850	292

¹⁾ Styrelseledamot t o m 30 juni

²⁾ Styrelseledamot t o m 30 juni

KSEK	2008	
	Arvode	Kommittéarbete
Styrelseordförande Lars Henrik Otterbeck	1 000	250
Styrelseledamot Michael Newman	275	46
Styrelseledamot Magnus Beer	300	50
Styrelseledamot Indra Åsander	300	—
Summa	1 875	346

Andra ersättningar och förmåner för ledande befattningshavare anställda i Skandia 2009

KSEK	Medeltal personer	Grundlön	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar och förmåner	Pensionspremier	Summa
Verkställande direktör							
Bertil Hult	1	3 625	1 617	1 880	53	1 193	8 368
Ledning exkl. VD	9	15 760	7 583	5 093	1 537	5 973	35 946

Andra ersättningar och förmåner för ledande befattningshavare anställda i Skandia 2008

KSEK	Medeltal personer	Grundlön	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ⁴⁾	Övriga ersättningar och förmåner	Pensionspremier	Summa
Verkställande direktör							
Julian Roberts ²⁾	1	7 060	2 622	4 670	2 245	226	16 823
Bertil Hult ³⁾	1	738	300	177	13	315	1 543
Ledning exkl. VD ^{1), 2)}	10	14 578	6 358	978	5 074	1)	6 547
Summa							33 535

¹⁾ Belopp 5 074 KSEK inkluderar avgångsvederlag på totalt 4 401 KSEK.

²⁾ VD tom 080913.

³⁾ VD tom 080914.

⁴⁾ Aktierelaterade ersättningar till Julian Roberts debiteras inte Skandia. För vidare information hänvisas till Old Mutuals årsredovisning 2008, se även www.oldmutual.com.

Forts. Not 43 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Andra ersättningar och förmåner för ledande befattningshavare som inte är anställda i Skandia 2009

KSEK	Medel- antal per- soner	Grund- lön	Rörlig ersätt- ning	Aktie- relate- rade ersätt- ningar	Övriga ersätt- ningar och för- måner	Pen- sions- premier	Summa
Övriga ledande befattningshavare	4	11 802	2 796	1 161	375	4 149	20 283

Andra ersättningar och förmåner för ledande befattningshavare som inte är anställda i Skandia 2008

KSEK	Medel- antal per- soner	Grund- lön	Rörlig ersätt- ning	Aktie- relate- rade ersätt- ningar	Övriga ersätt- ningar och för- måner	Pen- sions- premier	Summa
Övriga ledande befattningshavare	4	10 882	2 709	897	296	4 295	19 079

VI. AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Ett tjugotal nyckelmedarbetare i Skandia omfattas av aktierelaterade incitamentsprogram. Skandias moderbolag Old Mutual har två program där dessa medarbetare deltar:

- "UK Restricted Share Plan" består av aktier i Old Mutual plc.
- "UK Share Option Plan" består av optioner som ger innehavaren rätt att förvärva aktier i Old Mutual Plc till ett förutbestämt lösenpris.

De medarbetare som omfattas av programmen tilldelades aktier och optioner i april 2009. Optionerna ger innehavaren rätt att i framtiden teckna aktier i Old Mutual plc till ett på förhand fastställt pris. Optionerna har ett lösenpris på 0,5410 GBP.

Tilldelningen skedde på basis av en kombination av individuella mål och resultatbaserat utfall för 2008.

Löptiden för optionerna är sex år. Optionerna kan utnyttjas tidigast tre år efter tilldelning. Optioner och aktier tilldelas, i enlighet med vad som är brukligt internationellt, utan kostnad för medarbetaren. För att medarbetaren ska kunna tillgodogöra sig värdet av de tilldelade optionerna och aktierna krävs att medarbetaren kvarstår i tjänst minst tre år. Optionerna är personliga och inte överlåtbara för medarbetaren.

Bolaget har inte genomfört någon återsäkring av programmen, men har satt av en reserv för tillkommande sociala kostnader vid utnyttjande av optionerna och aktierna. Bolaget har inte haft några förvaltningskostnader för optionsprogrammen. Sammanlagt har incitamentsprogrammet lett till en kostnad om 17 (4) MSEK under 2009.

Antal optioner och aktier i Old Mutual Plc, ledande befattningshavare

Tusental	Aktier tillde- lade i april 2009	Optio- ner till- delade i april 2009	Aktier tillde- lade i april 2008	Optio- ner till- delade i april 2008	Aktier tillde- lade i mars 2007 ¹⁾	Optio- ner till- delade i mars 2007 ¹⁾	Aktier tillde- lade i sept 2006
Utestående optioner/ aktier 2006-01-01	—	—	—	—	—	—	—
Tilldelade optioner/ aktier	—	—	—	—	—	—	125
Utnyttjade optioner/ aktier	—	—	—	—	—	—	—
Förverkade optioner/ aktier	—	—	—	—	—	—	—
Utestående optioner/ aktier 2007-01-01	—	—	—	—	—	—	125
Tilldelade optioner/ aktier	—	—	—	—	173	235	—
Utnyttjade optioner/ aktier ²⁾	—	—	—	—	-13	—	—
Förverkade optioner/ aktier	—	—	—	—	—	-22	—
Utestående optioner/ aktier 2008-01-01	—	—	—	—	160	213	125
Tilldelade optioner/ aktier	—	—	133	484	—	—	—
Utnyttjade optioner/ aktier	—	—	—	—	—	—	—
Förverkade optioner/ aktier	—	—	—	—	-4	-47	—
Utestående optioner/ aktier 2009-01-01	—	—	133	484	156	166	125
Tilldelade optioner/ aktier	314	1 324	—	—	—	—	—
Utnyttjade optioner/ aktier ⁴⁾	—	—	—	—	—	—	-88
Förverkade optioner/ aktier	—	—	—	—	—	—	—
Utestående optioner/ aktier 2009-12-31	314	1 324	133	484	156	166	37⁵⁾

Under året har aktier tilldelade år 2006 tjänats in.
Inga optioner var fullt intjänade per 2009-12-31

Antal optioner och aktier i Old Mutual Plc, totalt

Tusental	Aktier tillde- lade i april 2009	Optio- ner till- delade i april 2009	Aktier tillde- lade i april 2008	Optio- ner till- delade i april 2008	Aktier tillde- lade i mars 2007 ¹⁾	Optio- ner till- delade i mars 2007 ¹⁾	Aktier tillde- lade i sept 2006
Utestående optioner/ aktier 2006-01-01	—	—	—	—	—	—	—
Tilldelade optioner/ aktier	—	—	—	—	—	—	426
Utnyttjade optioner/ aktier	—	—	—	—	—	—	—
Förverkade optioner/ aktier	—	—	—	—	—	—	—
Utestående optioner/ aktier 2007-01-01	—	—	—	—	—	—	426
Tilldelade optioner/ aktier	—	—	—	—	255	480	—
Utnyttjade optioner/ aktier ²⁾	—	—	—	—	-13	—	-69
Förverkade optioner/ aktier	—	—	—	—	—	-37	-126
Utestående optioner/ aktier 2008-01-01	—	—	—	—	242	443	231
Tilldelade optioner/ aktier	—	—	244	815	—	—	—
Utnyttjade optioner/ aktier ³⁾	—	—	—	—	-8	—	-44
Förverkade optioner/ aktier	—	—	-15	-26	-20	-73	—
Utestående optioner/ aktier 2009-01-01	—	—	229	789	214	370	187
Tilldelade optioner/ aktier	543	2 407	—	—	—	—	—
Utnyttjade optioner/ aktier ⁴⁾	—	—	—	—	-4	—	-150
Förverkade optioner/ aktier	—	-184	-28	-94	-7	-78	—
Utestående optioner/ aktier 2009-12-31	543	2 223	201	695	203	292	37⁵⁾

¹⁾ Inklusivt ett fåtal aktier som tilldelades i augusti 2007.

²⁾ Den vägda genomsnittliga aktiekursen för de utnyttjade optionerna var 1,47 GBP per aktie.

³⁾ Aktiekursen för de utnyttjade aktierna var 0,55 GBP per aktie och avser medarbetare som fått utnyttja sitt innehav innan intjänandetidpunkten i samband med att de lämnat Skandia.

⁴⁾ Aktiekursen för de utnyttjade aktierna var 0,99 GBP per aktie.

⁵⁾ Aktier tilldelade en ledande befattningshavare år 2006 är fullt intjänade men ej reglerade.

Under året har aktier tilldelade år 2006 tjänats in.
Inga optioner var fullt intjänade per 2009-12-31

För ytterligare information om incitamentsprogrammen hänvisas till Old Mutuals årsredovisning och hemsida, www.oldmutual.com.

Beräknat värde

kr per styck	Aktier	Optioner
06-09-30	22,90	e.m.
06-12-31	22,20	e.m.
07-03-31	22,60	5,40
08-04-03	14,60	2,60
09-04-08	6,90	3,30

Beräknat värde för aktierna t o m 31 mars 2007 utgörs av det senaste betalda priset på Stockholmsbörsen vid respektive värderingstillfälle.

Beräknat värde för aktierna fr o m 3 april 2008 utgörs av det senaste betalda priset på Londonbörsen.

Optionerna har värderats i enlighet med Black & Scholes optionsvärderingsmodell

Följande parametrar har använts för beräkningen:	09-04-08	08-04-03	07-03-31
Förväntad volatilitet ¹⁾	53,0%	29,3%	31,0%
Lösenpris, GBP	0,54	1,23	1,63
Aktiekurs, GBP	0,58	1,24	1,63
Valutakurs, GBP	11,82376	11,79146	13,76051
Förväntad utdelning	0,0%	5,6%	3,7%
Risikfri ränta	2,7%	4,1%	4,6%
Beräknad återstående löptid, år ²⁾	5,0	5,0	5,0

¹⁾ Denna prognos baseras på den verkliga volatiliteten under det kvartal som föregått måttillfället.

²⁾ Den förväntade återstående löptiden är baserad på den genomsnittliga tiden som liknande optioner varit utestående i tidigare program och för den typ av anställda som fått dessa program.

Forts. Not 43 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

VII. SJUKFRÅNVARO	2009	2008
Total sjukfrånvaro	3,43%	3,48%
– långtidssjukfrånvaro (>60 dgr)	0,96%	1,50%
– sjukfrånvaro män	2,61%	2,51%
– sjukfrånvaro kvinnor	4,10%	4,28%
– anställda - 29 år	2,78%	2,93%
– anställda 30 - 49 år	2,54%	2,83%
– anställda 50 år -	4,69%	5,44%

Uppgifter avser enbart anställda i Sverige och anges i procent av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid.

Not 44 Upplysningar om pensioner

Skandia tillämpar reglerna i Tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av pensioner. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner tillämpas därför inte i Skandia utan upplysningar lämnas enligt relevanta delar av vad som anges i IAS 19. Pensionsplanerna i Skandia utgörs främst av pensionsförmåner som framgår i kollektivavtalet gällande planen för tjänstepensionsförsäkring för tjänstemän i försäkringsbranschen (FTP) samt till viss del av tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension. FTP-planen är sedan januari 2008 uppdelad i två avdelningar. Avdelning 1 (FTP1) är avgiftsbestämd vilket innebär att premien är bestämd till en procentsats av pensionsmedförande lön. Avdelning 2 (FTP2) är förmånsbestämd vilket innebär att den anställda utlovas en viss pension efter avslutad anställning som baseras på slutlönen. Normalt bestämmer medarbetarens ålder vilken avdelning som skall tillämpas. För tjänstemän med pensionsmedförande lön överstigande 10 inkomstbasbelopp, har tjänstemän rätt att tillämpa annan pensionslösning avseende lönedelar mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp, så kallad alternativ FTP. Alternativ FTP, liksom kompletterande ålderspension (FTPK) klassificeras som avgiftsbestämda pensionsplaner. Skandias pensionsplaner tryggas genom betalning av försäkringspremier till främst Skandia Liv och Försäkringsbranschens pensionskassa FPK. Vissa förmånsbestämda pensionsförpliktelser är även tryggade i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse. Pensionsförpliktelser tryggade i pensionsstiftelsen redovisas inte i Skandias balansräkning. Pensionsåtagandena som säkerställs genom företagsägda kapitalförsäkringar, redovisas ej i balansräkningen. Värdet av dessa pensionsåtagandena motsvaras av försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna. Försäkringskapitalet är baserat på försäkringstekniska riktlinjer och beräkningsunderlag hos försäkringsgivare och utgör marknadsvärdet på den andel av försäkringsgivarens placeringstillgångar som löper på försäkringen exklusive ej allokerade överskott. Värdet av de företagsägda kapitalförsäkringarna redovisas, i konsekvens med redovisningen av pensionsåtagandena som säkerställs genom kapitalförsäkringarna, inte som tillgång i balansräkningen.

Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade och är därmed upptagna som ställda säkerheter. Värdet på de ställda säkerheterna motsvarar försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna. Vid inbetalning av kapitalförsäkringar redovisas premien som en pensionskostnad. Framtida premier avseende kapitalförsäkringar kan komma att påverkas av löneökning, avkastning på pensionsmedel och allokeringar av överskott. I resultaträkningen utgörs Skandias kostnad för pensioner av summan av pensionspremier, inbetalda kapitalförsäkringar samt löneskatt. Kostnaden redovisas som en administrativ kostnad, se not 45. Löneskatt har reserverats i balansräkningen på pensionsåtagandena som säkerställs genom företagsägda kapitalförsäkringar.

INFORMATION OM ÅTAGANDEN SOM TRYGGATS GENOM STIFTELSE

	2009	2008
Specifikation av tillgångar och skulder avseende pensioner i egen regi		
Förpliktelsernas nuvärde avseende fonderade pensionsplaner	-2	-2
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende tillgångar i pensionsstiftelse	66	58
Överskott i pensionsstiftelse (+)	64	56
Ej redovisat överskott i pensionsstiftelse	-64	-56
Nettoskuld i balansräkningen	0	0

Specifikation av förändring i överskott i pensionsstiftelse

	2009	2008
Nettoskuld vid årets början avseende pensionsåtagandena	0	0
I resultaträkningen redovisad kostnad för pensionering i egen regi	0	0
Avsättning till pensionsstiftelse	0	0
Pensionsutbetalningar	0	0
Gottgörelse från pensionsstiftelse	0	0
Nettoskuld vid årets slut avseende pensionsåtagandena	0	0

Specifikation av periodens kostnader och intäkter avseende pensioner

	2009	2008
<i>Pension i egen regi</i>		
Kostnad för intjänande av pensioner	0	0
Skilnad mellan gottgörelse från pensionsstiftelse och utbetalda pensioner	0	0
Räntekostnad	0	0
Verklig avkastning på särskilt avskilda tillgångar	-6	13
Kostnad för pensionering i egen regi	-6	13
<i>Pension genom försäkring</i>		
Försäkringspremier	-197	-205
Årets pensionskostnad	-203	-192
Ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar	6	-13
Redovisad nettokostnad hänförlig till pensioner, exklusive skatter	-197	-205

Verkligt värde för tillgångar i stiftelse uppdelat på huvudkategorier

Aktier	42	24
Räntebärande tillgångar	20	26
Kassa och bank	-1	3
Övriga tillgångar	5	5
Summa tillgångar	66	58

Följande aktuariella antaganden har använts vid beräkning av pensionskulden:

Diskonteringsränta 4,0 % (3,5 %)

Inflation 2,0 % (2,0 %)

För 2010 förväntas utbetalningarna avseende förmånsbestämda pensionsplaner ligga i nivå med de utbetalningar som gjordes 2009.

Not 45 Administrativa kostnader

	2009	2008
Löner och ersättningar	-711	-818
Sociala kostnader	-220	-264
Pensionskostnader (inklusive särskild löneskatt)	-258	-239
Övriga personalkostnader	319	135
Personalkostnader	-870	-1 186
Lokalkostnader	-208	-206
Avskrivningar	-9	-12
Avsättning för omstruktureringarkostnader	-18	-66
Återförd avsättning omstruktureringarserv från tidigare år	12	—
Övrigt ¹⁾	142	-41
Administrativa kostnader	-951	-1 511

Administrativa kostnader fördelar sig i resultaträkningen enligt följande:

Kapitalavkastning (ingår i not 13)	876	-236
Avsättning/återförda omstruktureringarkostnader	-6	-66
Försäkringsersättningar i skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat (ingår i not 5)	-15	-13
Försäkringsersättningar i livförsäkringsrörelsens tekniska resultat (ingår i not 9)	-11	-15
Driftskostnader i skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat (ingår i not 6)	-227	-189
Driftskostnader i livförsäkringsrörelsens tekniska resultat (ingår i not 10)	-1 568	-992
Totalt utfördelade administrativa kostnader	-951	-1 511

¹⁾ Revisionsuppdrag och andra uppdrag fördelar sig enligt följande:

Revisionsuppdrag KPMG AB	-8	-9
Andra uppdrag KPMG AB	-4	-6
Revisionsuppdrag SET Revisionsbyrå	—	0
Summa	-12	-15

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 46 Leasing

I egenskap av leasetagare har Skandia ingått ett antal operationella leasingavtal. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal per 31 december 2009 fördelar sig enligt följande:

Operationella leasingavtal	Belopp
2010	-270
2011	-61
2012	-100
2013	-99
2014	-98
2015 och senare	-526
Summa leasingkostnader	-1 154

Årets leasingkostnader av tillgångar uppgick till 209 (204) MSEK.

Not 47 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

Närstående

Som närstående definieras samtliga bolag i Old Mutual-koncernen. Därtill kommer styrelseledamöter och ledningspersoner i Skandia och deras nära familjemedlemmar.

Även intressebolag och joint ventures definieras som närstående.

Skandia Liv är ett helägt dotterbolag till Skandia. Verksamheten i Skandia Liv bedrivs dock enligt ömsesidiga principer. Det innebär att den vinst eller förlust som uppkommer i Skandia Liv ska återföras till försäkringstagarna. Någon vinstutdelning får inte ske till aktieägaren. Samtliga bolag i Skandia Liv-koncernen definieras som närstående.

Ersättningar till styrelse och ledningspersoner i Skandia framgår av not 43. I övrigt förekommer inga transaktioner med dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner som sker på marknadsmässiga villkor.

Skandias målsättning är att varje legal enhet skall uppvisa ett rättvisande resultat. I syfte att uppnå detta tillämpas armlängdsprincipen och OECDs riktlinjer om intern prissättning.

Nedan följer en beskrivning av de väsentliga relationer Skandia har med bolag i Skandia Liv-koncernen, dotterbolagen samt övriga bolag i Old Mutual-koncernen.

TRANSAKTIONER MELLAN SKANDIA OCH SKANDIA LIV-KONCERNEN

Process

Skandia har beslutat en aktieägarinstruktion för Skandia Liv och Skandia Livs styrelse har fastställt riktlinjer för transaktioner och andra relationer mellan Skandia och Skandia Liv. Dessa innebär bland annat att alla överenskommelser mellan Skandia och Skandia Liv ska vara transparenta. Därutöver ska vid överenskommelser av ekonomisk natur mellan Skandia och Skandia Liv särskilt övervägas att de är förenliga med vinstutdelningsförbudet och värdering ska provas omsorgsfullt och sakligt. En tydlig dokumentation ska ske av varje överenskommelse och värdering där det framgår vem som är affärsansvarig för transaktionen. Transaktioner som är av väsentlig betydelse samt av engångskaraktär ska beslutas av respektives styrelse. Vid försäljning av mer betydande tillgångar ska, då marknadsnotering saknas, värdering ske av utomstående värderare. Värderingen ska dokumenteras.

När det gäller utläggning av uppdrag mellan Skandia och Skandia Liv finns en etablerad process. Mellan Skandia och Skandia Liv finns ett uppdragsavtal som på övergripande nivå reglerar de uppdrag som Skandia Liv har uppdragit åt Skandia att utföra. I uppdragsavtalet framgår också hur styrning och planering av den utlagda verksamheten ska ske. Till uppdragsavtalet finns ett flertal specifikationer som i detalj beskriver respektive uppdrags tjänsteinnehåll, servicenivå och utförande. För respektive uppdrag utses en affärsansvarig som ansvarar för styrning och uppföljning. Enligt uppdragsavtalet ska samrådsgrupper finnas för respektive uppdrag och samråd ska ske mellan parterna avseende servicenivå, hur fel skall hanteras, ersättningsnivåer, uppföljning och övriga frågor.

I samband med affärsplaneringen ska en budget tas fram med totala kostnader per uppdrag fördelat på särkostnader och samkostnader samt fördelningsnycklar som speglar nyttjandegrad. Respektive uppdrags budget ska i första hand förhandlas fram av representanter från båda parter i samrådsgruppen. Budgeten ska behandlas och slutgiltigt beslutas av respektives styrelse. Ersättning utgår utifrån faktiskt utfall. Avsteg från budgeten ska föredras och beredas i samrådsgrupperna och en översyn av nycklar ska göras kvartalsvis med syfte att ändra dessa om betydande förändringar skett. Under senare delen av 2009 har en ABC modell införts som kostnadsfördelningsmodell.

Prissättning

De prissättningsmetoder som tillämpas är marknadspris eller självkostnadspris. Marknadspris tillämpas i de fall det är möjligt att göra en jämförelse med liknande tjänster på marknaden. I övrigt tillämpas självkostnadsmetoden. När självkostnadsmetoden tillämpas beslutas en samrådsgrupp om omfattning och fördelning av kostnader. I samband med affärsplaneringen tas en budget fram med totala kostnader per uppdrag fördelat på särkostnader och samkostnader samt fördelningsnycklar som speglar nyttjandegrad. Ersättning utgår utifrån faktiskt utfall. Avsteg från budgeten ska föredras och godkännas i samrådsgrupperna och en översyn av nycklar görs kvartalsvis med syfte att ändra dessa om betydande förändringar skett.

Investeringar

Skandia Livs fastighetskoncern har till Skandia sålt bolagen Fastighets AB Stockholms Badhus samt Skandia Fastighet AB. De förvärvade bolagen har haft skattemässiga uppskov hänförliga till kapitalvinster som uppstått vid tidigare avyttringar av andelar i handelsbolag. Kapitalvinsterna ska enligt nya skatteregler tas upp till beskattning taxeringsåret 2011. På grund av denna skattebelastning har köpeskillingen understigit nettotillgångarna i bolagen. Externa intressenter har deltagit i försäljningsprocessen vilket säkerställer en marknadsmässig köpeskillning. Därutöver har bland annat en så kallad fairness opinion inhämtats.

Transaktioner i väsentlighetsordning

Karaktär	Bolag som erhållit	Ersättning MSEK 2009	Hänvisning	Ersättning MSEK 2008
Distributionsstöd, marknadskommunikation, kundcenter, gruppörsäkring staber samt affärsutveckling	Skandia	473	1)	602
Distributionsersättning	Skandia	438	1)	546
Tjänstepensioner för anställda inom Skandia	Skandia Liv	-183	2)	-155
Hyra av kontorslokaler	Skandia Liv	-179	3)	-173
Gemensamt tjänstepensionskoncept	Skandia Liv	-37	4)	-60
Återförsäkring (netto)	Skandia Liv	-11	5)	-17
Ekonomisystem & Treasury	Skandia	15	6)	4
IT drift och service	Skandia	4	7)	8
Ansvarsförsäkring	Skandia	2	8)	5
Ersättning avseende nytt kapitalförvaltningsavtal	Skandia Liv	ET	9)	—
Ersättning avseende gammalt kapitalförvaltningsavtal	Skandia Liv	ET	9)	-871 ¹⁾

¹⁾ Se mer information i not 48 i Skandias Årsredovisning för 2008

Transaktioner från resultaträkningen

- Skandia Liv och Skandia ingick under 2004 ett princip- och ramavtal om samarbete i Sverige genom att samordna marknadsnära funktioner samt vissa stabsfunktioner för att öka effektiviteten inom bolagen. De tjänster som samordnas är distribution och distributionsstöd, kundtjänst, marknadskommunikation, affärsutveckling inom både företags- och privatområdet, administration av gruppörsäkringsprodukter samt diverse stabs- och servicefunktioner. När det gäller distribution erhåller Skandia en marknadsmässig ersättning för utförda prestationer men ansvarar samtidigt för återbetalning i händelse av annullation av de sålda försäkringarna. Ersättningen för försäljningen via Skandias egen försäljningskanal bestäms med utgångspunkt för nivån för provisioner till externa försäkringsmäklare med tillägg för uppdragstagarens särskilda risker och utlägg för den egna försäljningskanalen. Den ersättning som utgår för övriga områden som avses i denna punkt grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande
- Skandia Liv tillhandahåller tjänstepensioner för de anställda inom Skandiakoncernen. Dessa pensionsförmåner grundas på avtal på den svenska arbetsmarknaden och premierna är därmed marknadsmässiga.
- Skandia hyr kontorslokaler runt om i Sverige från Skandia Liv och betalar för det en marknadsmässig hyra.
- Skandia och Skandia Liv har, via enheten Skandia Link, ett gemensamt tjänstepensionskoncept. Skandia Liv står för administrationen och erhåller en ersättning för administrations-tjänsterna som grundas på självkostnader. Skandia och Skandia Liv tar fullt ut sina egna risker.
- Skandia återförsäkras en betydande del av bolagets sjukförsäkringsrisker inom Sverigeverksamheten hos Skandia Liv. På så sätt uppnås samordningsvinster i riskprövning med mera. Skandia betalar en marknadsmässig premie för återförsäkringen som säkerställs genom att Skandia Liv varje år vidareåterförsäkras del av risken på den öppna marknaden
- Skandia upprätthåller för Skandiakoncernen gemensamma funktioner för ekonomisystem, kassaförvaltning (Treasury). Den ersättning Skandia Liv betalar till Skandia grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande.
- Skandia Forsikring, filial af Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Danmark (Skandia A/S) tillhandahåller IT-tjänster till Skandia Liv A/S. Ersättning utgår enligt självkostnadsprincipen och fördelas utifrån utnyttjande av de olika IT-tjänsterna.
- Hela Old Mutualkoncernen har en gemensam ansvarsförsäkring. För denna betalar Skandia Liv sin andel. Andelen är verifierad av utomstående part.
- Som framgår av avsnittet "Uppgörelse med Skandia Liv" i förvaltningsberättelsen har villkoren för kompensation till Skandia Liv relaterad till skiljedomen från 2008 förändrats. Skandia Liv har tecknat ett nytt kapitalförvaltningsavtal med DnBNOR under 2009 vilket leder till att kompensationen enligt skiljedomen 2008, avseende tvisten med Skandia Liv om kapitalförvaltningsavtalet med DnBNOR, förändrats. Från och med september 2009 betalar Skandia ett fast belopp om 13,9 MSEK per kvartal till Skandia Liv något som kommer att fortgå till och med 2013. Den kompensation som Skandia i skiljedomen dömdes att betala till Skandia Liv för passerad tid är betald och ligger fast. Ingen kostnad redovisas avseende detta i årets resultaträkning då en reserv avsattes under 2008.

Skandiakoncernen har automatisk likvidavräkning av mellanhavanden som inte faktureras. Likvidavräkningen sker dagligen eller månatligen.

Netto har Skandia en skuld på 93 MSEK (fg år fordran 114 MSEK) på Skandia Liv per den 31 dec 2009.

TRANSAKTIONER MELLAN SKANDIA OCH DOTTERBOLAGEN

Prissättning

De prissättningsmetoder som tillämpas är marknadspris eller självkostnadspris. Marknadspris tillämpas i de fall det är möjligt att göra en jämförelse med liknande tjänster på marknaden. I övrigt tillämpas självkostnadsmetoden.

Investeringar

Skandia äger aktier i dotterbolagen och har under året givit aktieägartillskott till vissa dotterbolag. Uppgifter om bokförda värden på dotterbolag och storlek av aktieägartillskott framgår av not 17. Skandia har mottagit utdelningar från dotterbolag om 1 495 (2 314) MSEK. Vissa svenska dotterbolag har även lämnat eller erhållit concernbidrag.

Transaktioner i väsentlighetsordning

Karaktär	Bolag som erhållit	Ersättning MSEK 2009	Hänvisning	Ersättning MSEK 2008
Distributionsersättningar från fondförvaltare	Skandia	481	1)	481
Administrativa tjänster	Skandia	154	2)	425
IT-verksamhet, netto	Dotterbolag	-153	3)	-224
Avgivna återförsäkring	Skandia	86	4)	45
Administrativa tjänster	Dotterbolag	-58	5)	-13
Hyra av kontorslokaler	Skandia	35	6)	30
Cash management och finansiering	Dotterbolag	-20	7)	23
Mottagen återförsäkring	Dotterbolag	-9	8)	-32

Transaktioner från resultaträkningen

- Skandia erhåller ersättning från fondförvaltare, baserat på förmedlad volym. Ersättningen är marknadsmässig.
- Skandia utför administrativa tjänster på uppdrag av dotterbolagen inom områdena juridik, HR, marknadsföring och kommunikation, internrevision, treasury-administration samt lokaladministration. Den ersättning som utgår för dessa områden grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande.
- I ett flertal av Skandias dotterbolag bedrivs IT-verksamhet varför Skandia både fakturerar IT-tjänster till dotterbolag, och själv erhåller fakturor från vissa dotterbolag. De tjänster som främst tillhandahålls av Skandia är drift och utveckling av gemensamma system för redovisning och cash management. De tjänster Skandia köper avser drift och service för PC och nätverk, men även försäkringssystem för fondförsäkring. Den ersättning som utgår för dessa tjänster grundas på självkostnader.
- Skandia återförsäkras de sjukfallsrisker som uppstår inom produktområdet Hälsa och sjukvård i dotterbolaget Dial Försäkringsaktiebolag. Netto har Skandia en fordran på 7 MSEK (27 MSEK). Kontrakten med Dial Försäkringsaktiebolag baseras på marknadspriser.

Forts. Not 47 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

- 5) Efter omorganisationen (se Förvaltningsberättelse, avsnitt "organisation") så köper Skandia administrativa tjänster av Skandiabanken inom affärsområde privat i form av kundadministration, rådgivningstjänster, affärsutveckling och marknadsföring. Den ersättning som utgår för dessa områden grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande.
- 6) Skandia hyr lokaler av Skandia Liv. Delar av dessa lokaler underuthyrs till dotterbolag, som betalar en marknadsmässig hyra för dessa.
- 7) Skandia bedriver samarbete med dotterbolagen inom cash management och finansiering. Skandias svenska dotterbolag (med undantag för Skandiabanken och Skandia Liv) ingår i Skandias koncernkonto och erhåller eller erlägger ränta till Skandia för sin andel av saldot. Skandia finansierar sig delvis också genom Skandia Capital AB. För samtliga transaktioner erläggs eller erhålls marknadsmässiga villkor.
- 8) Dotterbolaget Dial Försäkringsaktiebolag återförsäkrar 100 procent av sina dödsfallsrisker i Skandia. Kontraktet med Dial Försäkringsaktiebolag baseras på marknadspriser.

Netto har Skandia en fordran på 599 (920) MSEK på dotterbolagen. Av nettofordran avser 0 (288) MSEK lån från dotterbolagen och 1 235 (1 208) MSEK lån till dotterbolagen.

TRANSAKTIONER MELLAN SKANDIA OCH ÖVRIGA OLD MUTUAL-KONCERNEN**Prissättning**

De prissättningsmetoder som tillämpas är marknadspris

Ett av dotterbolagen i Old Mutual-koncernen återförsäkrar sina dödsfallsrisker i Skandia.

Transaktioner i väsentlighetsordning

Karakär	Bolag som erhållit	Ersättning MSEK 2009	Hänvisning	Ersättning MSEK 2008
Administrativa tjänster	SICL	44	1)	137
Ränteintäkter	SICL	21	2)	8
Ansvarsförsäkring	OM	-8	3)	-17
Hyra kontorslokaler	OM	-5	4)	-7
Personal	SICL	1	5)	26
ITT	SICL	—	6)	12

Transaktioner hämtade ur resultaträkningen

- 1) Skandia utför administrativa tjänster på uppdrag av Old Mutual. Den ersättning som utgår för detta område grundas på marknadspriser.
- 2) Skandia erhåller ränta för lån till Old Mutual.
- 3) Old Mutual betalar för en gemensam ansvarsförsäkring för hela koncernen inklusive Skandia. Skandia har erlagt 8 (17) MSEK, varav en viss del sedan vidarefakturerats till Skandia Liv, se ovan "Transaktioner mellan Skandia och Skandia Liv-koncernen".
- 4) Old Mutual hyr ut lokaler till Skandia i Storbritannien vilka faktureras Skandias UK filial, Skandia Insurance Company Ltd.
- 5) Skandia både köper och säljer personella tjänster från/ till Old Mutual. Tabellen ovan visar nettot av dessa transaktioner.
- 6) Skandia och Old Mutual drev under 2008 ett gemensamt projekt som syftade till att effektivisera ekonomiverktygen.

Netto har Skandia en fordran på 107 (2 163) MSEK till Old Mutual. Av nettofordran avser 75 (2 009) MSEK lån, 24 (107) MSEK kundfordringar och 7 (45) MSEK upplupna intäkter samt upplupen ränta 1 (2) MSEK.

Not 48 Resultat per försäkringsklass skadeförsäkring

	2009	2008
Olycksfall och sjukdom		
Premieinkomst, brutto	930	779
Premieintäkt, brutto	917	742
Försäkringsersättningar, brutto	-728	-589
Driftskostnader, brutto	-252	-203
Resultat avgiven återförsäkring	121	50
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	58	0

Not 49 Händelser efter balansdagen

I posten Aktier och Andelar, totalt uppgående till 167 MSEK, redovisas per balansdagen 2009-12-31 ett innehav i Skandia Investment I AB till ett verkligt värde om 156 MSEK vilket i sin helhet drivs av en underliggande investering i läkemedelsbolaget Swedish Orphan International Holding AB. Skandia Investment I AB:s innehav i Swedish Orphan International Holding AB har under januari 2010 realiserats med ett belopp överstigande Skandias värdering av innehavet per balansdagen 2009-12-31 med 128 MSEK. Skandia har under januari 2010 erhållit utdelning om 261 MSEK från Skandia Investment I AB hänförlig till realiseringen av Swedish Orphan International Holding AB.

Skandia och Skandias dotterbolag Dial Försäkringsaktiebolag har under första kvartalet 2010 träffat en överenskommelse om att avsluta återförsäkringsaffären per den 31 mars 2010 med Prudential Financial. De finansiella effekterna av uppgörelsen rymms i sin helhet inom de försäkringstekniska avsättningarna för denna affär. För mer bakgrundsinformation till överenskommelsen hänvisas till Avsnittet om "Tvister" i Förvaltningsberättelsen.

Styrelserna i Dial Försäkringsaktiebolag och Skandia planerar en fusion under 2010 där Dial Försäkringsaktiebolag absorberas i SICL.

Skandia har sökt förhandsbesked hos Skatterättsnämnden om hur rabatter från fondförvaltare ska beskattas. Skatterättsnämnden meddelade den 28 maj 2010 ett besked med innebörden att rabatterna är skattepliktiga enligt inkomstskattelagen. Intern analys och utredning av beskedets närmare innebörd och finansiella effekter pågår. Beskedet kommer att överklagas till Regeringsrätten. Dom från Regeringsrätten kan väntas under 2011.

underskrifter

Stockholm den 10 juni 2010

Lars Otterbeck
Ordförande

Anne Andersson

Mårten Andersson

Magnus Beer

Andrew Birrell

Paul Hanratty

Bertil Hult
Verkställande direktör

Ingolf Lundin

Gert-Ove Zettergren

Indra Åsander

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 juni 2010.

KPMG AB

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

revisionsberättelse

Till årsstämman i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)
Org nr 502017-3083

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) för år 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i

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

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 10 juni 2010

KPMG AB

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)

Lindhagensgatan 86

SE-106 55 Stockholm

T +46-8-788 10 00**F** +46-8-788 30 80www.skandia.com