

Skandia Årsredovisning 2011

Innehåll

Förvaltningsberättelse	2
Förslag till vinstdisposition	9
Resultaträkning	10
Rapport över totalresultat	11
Balansräkning	12
Förändringar i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15
Resultatanalys.....	16
Noter	18
Underskrifter	43
Revisionsberättelse	44

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) ("Skandia") med organisationsnummer 502017-3083 avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2011.

Skandia är sedan 2006 ett helägt dotterbolag till Old Mutual plc ("Old Mutual") 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.

Organisation

Skandia Liv förvärvar Skandia

Den 15 december 2011 tillkännagav Skandias dotterbolag Skandia Liv att man avsåg att förvärva moderbolaget Skandia från ägaren Old Mutual. Förvärvet slutfördes per den 21 mars 2012 då Skandia Liv kontant betalade köpeskillingen på 22,6 miljarder SEK för Skandia. Detta innebär att Skandias koppling till Old Mutual har upphört. Skandia Liv blir, efter en kommande ombildning, ett renodlat ömsesidigt bolag, det vill säga ägt av sina kunder. Under ombildningen till ömsesidighet, som beräknas ta upp till ett och ett halvt år att genomföra, kommer Skandia Liv att ägas av en nybildad stiftelse. Stiftelsens ändamål kommer att vara att främja Skandia Livs kunders intressen under ombildningsprocessen.

Genom Skandias nya moderbolag Skandia Liv får den nya koncernen bara ett enda fokus, dvs att genom sparande och försäkring gynna sina egna kunder.

I samband med den förändrade ägarsituationen i

mars 2012 har en ny styrelse och verkställande direktör utsetts för Skandia. Ny styrelseordförande är Anna-Carin Söderblom Agius och ny verkställande direktör är Ann-Charlotte Stjerna.

Uppdraget för det nya Skandia från och med 22 mars 2012 är att tillvarata Skandia kunders intressen och därmed också Skandias balans- och resultaträkning i syfte att skapa värde för de nya ägarna, Skandia Livs kunder. Målbilden är att majoriteten av Skandias nuvarande personal och verksamhet kommer att vara överflyttade till Skandia Liv efter den 1 juli 2012. Skandia kommer därefter bestå av en handfull seniora personer med god beställarkompetens för alla delar som blir outsourcade till Skandia Liv.

Övrig omstrukturering inom koncernen under året

Skandia driver sedan 2006 ett omstrukturingsprojekt med syfte att renodla den tidigare Skandiakoncernens legala struktur och anpassa den till Old Mutuals operativa organisation.

Under mars månad 2011 genomförde Skandias dotterbolag Skandia Europe AB försäljningen av det spanska dotterbolaget Skandia Link S.A. de Seguros y Reaseguros till annat bolag inom Old Mutual-koncernen.

I maj 2011 avslutades likvidationerna av Skandias dotterbolag Skandia Investment Advisory Services AB och Skandia Netline AB.

I juni 2011 fusionerades Skandia Europe AB, Skandia Aspana AB och Skandia Balneum AB med Skandia genom absorption av helägda dotterbolag.

Skandia förvärvade under våren 2011 ytterligare 20 procent av innehavet i det danska bolaget Skandia Asset Management A/S från Skandia Liv för 1 MSEK. Efter transaktionen ägs det danska bolaget till lika

delar, 50 procent vardera, av Skandia och Skandia Liv.

Skandias bolagsstämma fattade den 20 juni 2011 beslut om sakutdelning av Skandias totala aktieinnehav i Skandia UK Ltd uppgående till 4 558 MSEK. Utdelningen verkställdes under juni 2011.

Skandias bolagsstämma fattade på en extra bolagsstämma den 8 december 2011 beslut om sakutdelning av fordringar totalt uppgående till 1 668 MSEK vilket verkställdes under december 2011.

I december 2011 avyttrades Skandia Holding AB till moderbolaget Old Mutual.

Aktiviteter pågår för att sälja det kinesiska intressebolaget Skandia Guodian Insurance Company Ltd till bolag inom Old Mutual-koncernen. Försäljningen beräknas kunna verkställas under 2012, men kan komma att försenas på grund av tillsynsmyndighetsprocessen.

Utländska filialer

Skandia har per balansdagen två registrerade filialer utomlands:

- Skandia Forsikring, filial af Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Danmark
- Försäkringsaktiebolaget Skandia Norsk Avdelning av Utenlandsk Foretak (nuf), Norge

Överlåtelsen av verksamheten i den norska filialen Försäkringsaktiebolaget Skandia Norsk Avdelning av Utenlandsk Foretak (nuf) verkställdes per november 2010 och avregistrering av filialen planeras att verkställas under 2012.

Omorganisationen våren 2011

Skandia har omorganiserat och kundanpassat verksamheten under 2011 i syfte att vässa Skandias självservicekoncept och stärka rådgivningen till kund.

Under våren 2011 har en omställningsprocess genomförts inom Skandias nordiska verksamhet. Målsättningen med processen, som beslutats av berörda bolags respektive styrelser, var att minska organisationen i Norden med 300 heltidstjänster till halvårsskiftet 2011.

Processen har skett dels genom så kallade naturliga avgångar, dels genom ett frivillighetserbudande till medarbetarna som innehöll avgångsvederlag och omställningsprogram.

Resultatet för processen blev att cirka 330 heltidstjänster i Norden har dragits ned, varav cirka 100 inom Skandia och cirka 170 inom Skandiabanken Aktiebolag (publ), "Skandiabanken". Resterande tjänster är hänförliga till övriga delar i Skandia Norden.

Per den 1 juli 2011 trädde en ny organisation i kraft

där Skandia frångick den tidigare uppdelningen mellan Privat och Företag och istället organiserar utifrån Rådgiven respektive Direkt affär. Förändringen genomförs i två steg. Per den 1 juli 2011 flyttades delar av verksamhetens kundservice från Skandiabanken till Skandia. I januari 2012 flyttas den interna säljkåren från Skandiabanken till Skandias helägda dotterbolag Skandia Försäljning AB. I och med omorganisationen sker vissa förändringar i den interna outsourcingstrukturen.

Väsentliga händelser

Nya kunderbudanden

Under året har Skandia Link lanserat Depåförvaltning för Privat Pensionsförsäkring och Tjänstepensionsförsäkring som kompletterar den redan befintliga Kapitalförsäkring med Depåförvaltning. Med depåförvaltning erbjuds Skandias kunder att placera i de flesta tillgångsslag så som aktier, fonder, strukturerade produkter och certifikat. Genom de nya depåerna erbjuder Skandia ett komplett utbud av depåförvaltning oavsett skatteklass vilket bidrar till ökad flexibilitet och utbud för kunderna.

Överklagat förhandsbesked beskattning

Skandia har sökt förhandsbesked hos Skatterättsnämnden om hur rabatter från fondförvaltare ska beskattas och överklagat detta förhandsbesked till Högsta förvaltningsdomstolen. Domstolen har den 10 juni 2011 ändrat Skatterättsnämndens beslut och förklarat att rabatterna inte är skattepliktiga enligt inkomstskattelagen.

Tvister

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

American Skandia – Skatterevision

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. Under december 2009 ingick Skandia och Prudential Financial ett avtal som innebar en slutlig överenskommelse vad gäller alla krav avseende garantiåtagandena med anledning av överlåtelsen av American Skandia. 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. Skandia överklagade

Skatteverkets beslut till förvaltningsrätten och vann i oktober 2010 bifall till sitt överklagande. Skatteverket har överklagat Förvaltningsrättens beslut till Kammarrätten. Den under 2009 träffade förlikningsuppgörelsen med Prudential Financial innebär att reserverna har lösts upp och, till den del de inte har ianspråktagits för garantiåtagandet, återförts till beskattning. De skattemässiga underskotten har genom Förvaltningsrättens nu överklagade beslut ökat med 709 MSEK.

Övrigt

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

Solvens II

Solvens II arbetet inom Skandia har under 2011 skett inom det Old Mutual-gruppgemensamma programmet kring Solvens II. Framfarten i programmet har varit hög och det lokala programmet för Skandia har levererat enligt plan. En explicit riskstrategi finns på plats, beräkning av solvenskapitalkrav (i den mån regelverket är känt), en första Own Risk Solvency Assessment (ORSA) finns på plats, etc. Skandia följer löpande utvecklingen av Solvens II för att säkerställa att Skandia kommer att kunna leva upp till de krav som kommer att ställas.

En justering av arbetet med Solvens II programmet kommer att ske då Skandia Liv förvärvat Skandia.

Ekonomisk översikt

2011 var ett turbulent börsår. Skuldskrisen inom euroområdet dominerade nyhetsflödet och skapade stor osäkerhet på de finansiella marknaderna. Även utanför Europa var det skakigt. USA:s kreditbetyg sänktes för första gången någonsin av ett oberoende kreditvärderingsinstitut och den förödande jordbävningen i Japan sände chockvågor långt utanför landets gränser under våren. Den stora turbulensen i världsekonomin fick till följd att de flesta aktiefonder tappade i värde och många investerare placerade istället sitt kapital i räntebärande investeringar.

Den negativa utvecklingen på de globala marknaderna har avspeglat sig i form av lägre värde på de placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken, även om en viss återhämtning kunde ses under det fjärde kvartalet. Totalt sett sjönk dock dessa under helåret med 9 % och värdet per den sista december 2011 uppgick därmed till 103 627 MSEK.

Skandia Links nyförsäljning backade något under året jämfört med 2010. Den minskade försäljningen av Skandia Links produkter är hänförlig främst till företagsaffären. För företagsaffären ökade nyteckningar mot föregående år men i och med att utökningar minskade mer mot föregående år så minskade den totala nyförsäljningen. En större andel av kunderna i Skandias företagsaffär valde också Skandia Liv under 2011 vilket är en ytterligare förklaring till varför försäljningen av Skandia Links produkter minskade.

Periodens resultat

Årets resultat uppgår till 1 597 (1 473) MSEK.

Tekniskt resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat efter avgiven återförsäkring uppgår till 3 (24) MSEK. I november 2010 såldes den norska filialen till Sparebanken 1, vilket innebar att resultatet 2010 inkluderade 11 månaders resultat för den norska filialen. En direkt jämförelse mellan åren blir därför missvisande.

Premieintäkten uppgår till 900 (977) MSEK. Reduceringen förklaras av lägre försäljning samt att premieinkomsten i den avyttrade norgefilialen uppgick till 28 MSEK under 2010.

Den stora förändringen mellan åren avseende Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen om 25 (8) MSEK förklaras av att ingen kalkylränta beräknades för de sex första månaderna 2010 för den svenska affären som då var återförsäkrad.

Reduceringen av Skadekostnaderna, vilka totalt uppgår till -671 (-683) MSEK, förklaras huvudsakligen av att verksamheten i Norge hade skadekostnader uppgående till -19 MSEK 2010. Ser vi till den kvarvarande verksamheten så har skadekostnader i Sverige reducerats med 17 MSEK medan skadekostnaderna i Danmark har ökat med 24 MSEK.

Totalt sett har driftskostnaderna minskat och uppgår till -251 (-278) MSEK. Förändringen beror på att den norska filialen inte ingår i resultatet för 2011 (belastade resultatet med kostnader om -23 MSEK år 2010). I Sverige har driftskostnaderna ökat med 12 MSEK främst beroende på omställningskostnader samt ökade kostnader för IT och konsulter medan driftskostnaderna i Danmark minskat med 18 MSEK.

Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgår till 1 121 (1 283) MSEK.

Premieinkomsten, 150 (158) MSEK, består av premier hänförliga till försäkringskomponenter i finansiella avtal. Förändringen mellan åren förklaras av lägre försäljning vilket påverkar resultatet negativt med

17 MSEK varav 7 MSEK reducerar premieintäkten och resterande 10 MSEK redovisas som förändring av premiereserv.

Intäkter från investeringsavtal om 856 (830) MSEK består av avgifter uttagna från kund. Ökningen är hänförlig till den positiva marknadsutvecklingen av Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken under första halvåret 2011.

Bland Övriga tekniska intäkter, 1 613 (1 558) MSEK, har under året debiterad avkastningsskatt ökat med 13 MSEK, då denna baseras på fondvärdet vid årets slut 2010. Vidare har den volymbaserade kostnadsreduktionen ökat med 61 MSEK vilket förklaras av den positiva utvecklingen av fondvärdet under första halvåret 2011.

Försäkringsersättningar, -119 (-71) MSEK, består av utbetalda försäkringsersättningar samt förändring i avsättning för oreglerade skador. Förändringen förklaras främst av ökade avsättningar för oreglerade skador med -28 MSEK vilka påverkats av ränteförändringar i marknaden.

Driftskostnaderna har ökat och uppgår till -1 377 (-1 199) MSEK. Kostnaderna har ökat främst med anledning av kostnader kopplade till genomförd omställningsprocess samt högre projekt- och marknadsföringskostnader. I jämförelseperioden reducerades driftskostnaderna med 50 MSEK på grund av en reservupplösning som gjordes som ett steg i utvecklingen av ett bestånd av tjänstepensioner.

Icke tekniskt resultat

Total kapitalavkastning netto uppgår till 1 004 (1 023) MSEK. I posten ingår erhållna koncernbidrag från dotterföretag med 1 626 MSEK, varav 1 600 MSEK från Skandia Liv. Skandia har i sin tur lämnat 1 179 MSEK (motsvarande koncernbidraget justerat för skatteeffekt) i aktieägartillskott till Skandia Liv. Aktieägartillskottet föranleder en nedskrivning av aktieinnehavet i Skandia Liv med motsvarande belopp vilket redovisas som Kapitalavkastning kostnader med -1 179 MSEK. I kapitalavkastningen ingår vidare realisationsresultat vid avyttring av koncernföretag netto uppgående till 292 MSEK, varav 275 MSEK är hänförligt till avyttringen av Skandia Link S.A. de Seguros y Reaseguros och 17 MSEK till försäljningen av Skandia Holding AB.

Övriga intäkter uppgår till 15 (–) MSEK där hela beloppet är hänförligt till en erhållen tilläggsköpskilling för det tidigare avyttrade koncernföretaget Skandia International Insurance Corporation.

Bokslutsdispositioner – (136) MSEK avsåg föregående år en upplösning av den säkerhetsreserv som

tidigare redovisades i det under 2010 år fusionerade dotterbolaget Dial försäkringsaktiebolag (publ).

Skatt uppgår till -521 (-985) MSEK. Posten består huvudsakligen av aktuell skatt uppgående till -552 MSEK där -547 (-534) MSEK avser avkastningsskatt. Vidare ingår förändring av uppskjuten skattefordran netto med 31 (-438) MSEK. Föregående års stora förändring av uppskjuten skattefordran förklaras delvis av en engångseffekt på -198 MSEK hänförlig till en då ny modell för aktivering av uppskjuten skattefordran.

Totalresultat

Totalresultatet, vilket består av Årets resultat 1 597 (1 473) MSEK samt Övrigt totalresultat bestående av Årets omräkningsdifferenser 0 (16) MSEK, uppgår till 1 597 (1 489) MSEK.

Balansräkning

Balansomslutningen uppgår till 118 354 (134 369) MSEK.

Aktier och andelar i koncernföretag, 4 093 (10 313) MSEK har netto minskat med 6 220 MSEK vilket till stor del förklaras av en sakutdelning av aktierna i Skandia UK Ltd till moderbolaget Old Mutual uppgående till 4 558 MSEK. Vidare minskar innehavet i koncernföretag med 1 563 MSEK som en effekt av fusionen av Skandia Europe AB. För mer information kring förändringar relaterade till posten Aktier och andelar i koncernföretag, se avsnittet Övrig omstrukturering inom koncernen under året ovan.

Att posten Aktier och andelar i intresseföretag, 368 (314) MSEK, har ökat förklaras huvudsakligen av ett lämnat kapitaltillskott till intresseföretaget Skandia Guodian Insurance Company Ltd i Kina med 59 MSEK. Ökningen motverkas netto av en nedskrivning av aktier och andelar i samma kinesiska intresseföretag med -6 MSEK.

Aktier och andelar uppgår till 0 (30) MSEK då hela innehavet har avyttrats under året. Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken uppgår till 103 627 (113 994) MSEK. Förändringen förklaras huvudsakligen av den negativa utvecklingen på de finansiella marknaderna under andra halvåret 2011 vilket även påverkar försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk, 103 647 (114 008) MSEK.

Övriga fordringar uppgår till 660 (839) MSEK. Minskningen är främst hänförlig till per balansdagen ännu ej likvidreglerad fondhandel med 300 MSEK, vilket motverkas av att övriga fordringar netto ökat.

Kassa och bank uppgår till 2 600 (1 669) MSEK. Som likvida tillgångar redovisas medel som utgör en del i

transaktionen mellan försäkringstagare och fondförvaltare med 502 MSEK. Vidare ingår även kortfristig placering av överskottslikviditet uppgående till 1 274 MSEK.

Förutbetalda anskaffningskostnader 2 502 (2 672) MSEK har minskat jämfört med föregående år vilket förklaras av att årets aktivering understiger avskrivning avseende tidigare års ackumulerade aktivering.

Balanserad vinst 6 405 (11 716) MSEK har påverkats positivt genom att föregående års resultat, uppgående till 1 473 MSEK, balanserats i ny räkning och negativt av ett fusionsresultat uppgående till -560 MSEK hänförligt till fusionen av Skandia Europe AB per juni 2011. Vidare har balanserad vinst reducerats då bolagsstämman fattade beslut om sakutdelning av Skandias totala aktieinnehav i Skandia UK Ltd, uppgående till 4 558 MSEK, i juni 2011, samt att en extra bolagsstämma i december 2011 fattade beslut om sakutdelning av fordringar uppgående till 1 668 MSEK. Båda utdelningarna är verkställda under 2011. För mer detaljerad information angående förändringar i eget kapital hänvisas till Rapport över förändringar i eget kapital.

Skulder avseende direkt försäkring 580 (334) MSEK har ökat, vilket huvudsakligen förklaras av en flytt av ett stort bestånd av TPS-försäkringar från Skandia till Skandia Liv sent under året där skulden ännu inte reglerats per årsskiftet.

Övriga skulder, 478 (1 034) MSEK har minskat jämfört med föregående år. Förändringen förklaras av en lägre skuld till koncernföretag och till Skandia Liv.

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 1 233 MSEK per december 2011. Kapitalbasen vid samma tillfälle uppgår till 7 754 MSEK och överskottet uppgår därmed till 6 521 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 1 390 MSEK per december 2011. Kapitalbasen uppgår vid samma tillfälle till 7 202 MSEK varvid överskottet för koncernen exklusive Skandia Liv uppgår till 5 812 MSEK. Solvensmarginalen för gruppen inklusive Skandia Liv, beräknad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om gruppbaserad kapitalbas och solvensmarginal uppgår

till 10 612 MSEK. Kapitalbasen för motsvarande grupp uppgår vid samma tillfälle till 16 424 MSEK vilket ger ett överskott på 5 812 MSEK för gruppen inkluderat Skandia Liv.

Som framgår av tabellen i femårsöversikten så har solvensöverskottet reducerats 2011 jämfört med 2010 då kapitalbasen sjunker. Den primära orsaken till reduktionen är genomförda utdelningar till moderbolaget Old Mutual totalt uppgående till 6 226 MSEK. För mer information se kommentarer till förändring av balanserat resultat i avsnittet Balansräkning ovan.

Risker inom verksamheten

Skandias verksamhet ger upphov till ett brett spektrum av risker som potentiellt kan påverka rörelseresultatet och den ekonomiska ställningen. Vissa av dessa risker är naturliga följder av affärsstrategin och begränsas inte till något visst affärssegment. Andra risker, såsom försäkringsrisker däremot är segmentspecifika. Därutöver förekommer risker som är hänförliga till människor, processer, system och externa händelser, så kallade operationella risker. Riskerna i verksamheten elimineras, begränsas eller 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.

Skandias vision är att ha sparmarknadens mest nöjda kunder. God riskhantering och regelefterlevnad är en förutsättning för att uppnå detta. Alla organisationer står inför ett antal risker och utmaningen för Skandia är att bestämma i vilken grad dessa kan accepteras i strävan att öka värdet för kunder och ägare. Dessa risker omfattar både möjligheter att öka detta värde och urholka värdet. En effektiv riskhantering inom Skandia ger ledningen och styrelsen möjlighet att på ett effektivt sätt hantera dessa risker i syfte att skapa värde för kunder och ägare i en sund och trygg verksamhet.

Skandia har låg risktolerans, i synnerhet när det gäller finansmarknadsrisker, och har därför en affärsmodell i huvudsak baserad på försäkring där försäkringstagaren bär investeringsrisken. Skandia har dock en exponering för finansmarknadsrisk genom att avgiftsstrukturen i försäkringarna till stor del är beroende av utvecklingen på finansmarknaden.

De risker Skandia möter delas in i följande kategorier: strategisk risk, försäkringsrisk, finansmarknadsrisk, kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk, affärsrisk och operationell risk. Mer utförlig information om Skandias risker, hur de påverkar Skandia 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 försäkringsavtal och finansiella avtal. Vad gäller Skandias fondförsäkringar och traditionella livförsäkringar 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

Under 2011 har Skandia fortsatt att arbeta med att kartlägga vår direkta miljöpåverkan på kontoren för att kunna prioritera insatser framöver. De områden som mäts och följs upp är främst energiförbrukning och resor, men sedan 2011 även annat som har en direkt miljöpåverkan, i syfte att ge Skandia ett bättre underlag för det fortsatta miljöarbetet internt. Skandias elförbrukning 2011 har minskat med 12% jämfört med 2010 och nästan alla Skandias kontor köper el producerad av koldioxidneutral vattenkraft. Under 2011 har Skandia implementerat Old Mutuals koncerngemensamma klimatstrategi, med målet att minska Skandias koldioxidutsläpp med 10% till år 2020. Mer information om klimatstrategin finns i Old Mutuals hållbarhetsredovisning för 2011. Skandias miljöarbete har under året haft intern kommunikation i fokus genom att göra miljöinformation mer tillgängligt bland medarbetarna och genom att fortsätta med miljöhänsyn i Skandias inköpsprocesser. Skandia är medlem i miljömärket Svanens nätverk "Köp Miljömärkt" för att bidra till att driva på en utveckling av ett hållbart samhälle.

Skandia bedriver ingen tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Personal

Uppgifter om medelantalet anställda, löner och ersättningar samt principer och processer för ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare framgår av not 44. Information om genomfört omställningsprogram finns ovan under avsnittet Omorganisation.

Skandia lämnar en separat rapport avseende "Offentliggörande av uppgifter om ersättningar" i enlighet med FFFS 2011:2, i samband med att årsredovisning publiceras på www.skandia.se/ Om Skandia/ Finansiell info.

Framtidsutsikter

Skandia är från den 21 mars 2012 ett dotterbolag till Skandia Liv och därmed en del av Skandia Livs affärsplan.

Den tro Skandia har om framtiden är att marknaden även fortsättningsvis kommer att karaktäriseras av en ökad transparens, prispress och centrala upphandlingar. Skandia står dock väl rustat med ett heltäckande produkterbudande och bra kundservice. Skandia blev nyligen rankad bäst av alla försäkringsbolag i en distributörsundersökning med högt betyg på både produkt och service.

På företagsmarknaden är Skandia en ledande aktör med ett mycket starkt helhetserbudande. På sparsidan har Skandia en av marknadens bästa fondförsäkringsprodukt och klassisk traditionella försäkringsprodukt. Förutom dessa förvaltningsformer kan Skandia nu även erbjuda Depåförvaltning samt Garanti Pension Plus som är en ny form av traditionell försäkringsprodukt. Skandia har också ett starkt erbjudande inom Risk och Hälsa där fokus ligger på att skapa friska företag.

På privatsidan finns ett ökat behov av rådgivning. Skandia kommer att fortsätta att arbeta med rådgivning, där hänsyn tas till kundens hela ekonomiska situation och där Skandia ska vara kundens huvudleverantör av långsiktigt sparande, bankprodukter och försäkringskydd. Ett annat viktigt rådgivningsområde är inför utbetalning då kunden ska planera sin ekonomi efter pensionen. På sparsidan ser Skandia en fortsatt efterfrågan på våra produkter med Depåförvaltning som vi nu kan erbjuda inom alla skatteklasser.

Händelser efter balansdagen

Skandia och Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) ingick i november 2010 ett avtal om överlåtelse av ett fondförsäkringsbestånd i Skandia som är knutet till ett samarbete med fackförbund för lärare. Beståndsöverlåtelsen med ett sammanlagt fondvärde på 3 120 MSEK är genomförd per den 2 januari 2012.

Skandia fick nya ägare den 21 mars 2012 då Skandia Liv förvärvade Skandia från den tidigare ägaren Old Mutual för 22,6 miljarder SEK. Skandia är därefter ett helägt dotterbolag till Skandia Liv. För mer information se avsnittet Skandia Liv förvärvar Skandia i Förvaltningsberättelsen.

Fem år i sammandrag

RESULTAT, MSEK	2011	2010	2009	2008	2007
Premieintäkt, f e r, skadeförsäkring	900	977	157	0	0
Premieinkomst, f e r, livförsäkring	150	158	170	179	197
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	24	6	3	-1	-2
Intäkter från investeringsavtal	856	830	669	673	717
Försäkringsersättningar, f e r, skadeförsäkring	-671	-683	-82	0	0
Försäkringsersättningar, f e r, livförsäkring	-119	-71	10	-78	-126
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar, f e r	-1	9	2	17	-35
Driftskostnader	-1 628	-1 477	-1 235	-1 191	-1 244
Övriga tekniska intäkter och kostnader	1 613	1 558	1 289	1 399	1 447
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	1 124	1 307	983	998	954
Årets resultat¹⁾	1 597	1 473	3 456	841	968

f e r = för egen räkning

EKONOMISK STÄLLNING, MSEK

Placeringstillgångar	7 525	13 697	15 299	18 736	20 249
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken	103 627	113 994	99 682	70 359	91 867
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	27	27	1 002	1 097	984
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	1 576	1 594	1 674	1 707	1 667

Konsolideringskapital

Eget kapital	9 172	14 359	13 614	10 087	9 721
72% av obeskattade reserver	—	—	—	—	1 506
73,7% av obeskattade reserver	1 541	1 541	1 541	1 541	-
Övervärden i försäkringsbestånd efter uppskjuten skatt	8 738	10 478	9 837	7 056	8 940
28% av obeskattade reserver	—	—	—	—	585
26,3% av obeskattade reserver	550	550	550	550	—
Uppskjutna skattefordringar	-817	-786	-1 189	-837	-565
Förlagslån	—	—	—	—	—

Konsolideringskapital²⁾	19 184	26 142	24 353	18 397	20 187
---	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Kapitalbas, moderbolaget	7 754	12 847	12 101	8 710	9 283
varav avdrag för immateriella tillgångar	—	—	—	—	—
Solvensmarginal, moderbolaget	1 233	1 338	1 121	893	867

Kapitalbas, koncernen exklusive Skandia Liv	7 202	11 309	11 231	9 136	15 980
varav avdrag för immateriella tillgångar	-14	-20	-7	-8	-9
Solvensmarginal, koncernen exklusive Skandia Liv	1 390	1 692	1 535	1 258	2 332

Kapitalbas, koncernen inklusive Skandia Liv ³⁾	16 424	19 265	19 225	18 699	23 658
varav avdrag för immateriella tillgångar	-14	-20	-7	-8	-9
Solvensmarginal, koncernen inklusive Skandia Liv ³⁾	10 612	9 648	9 529	10 504	10 010

NYCKELTAL

Resultat av försäkringsrörelsen

Skadeförsäkringsrörelsen

Skadeprocent, brutto, % ⁴⁾	74	69	79	79	65
Driftskostnadsprocent, brutto, % ⁵⁾	28	29	28	28	29
Totalkostnadsprocent, brutto, % ⁶⁾	102	98	107	107	94

Livförsäkringsrörelsen

Förvaltningskostnadsprocent, % ⁷⁾	1,1	1,0	1,2	1,2	1,1
--	-----	-----	-----	-----	-----

Resultat av kapitalförvaltningen

Direktavkastning, % ⁸⁾	14,8	12,7	9,4	14,6	15,9
Totalavkastning, % ⁸⁾	13,9	6,1	9,4	11,6	9,1

Ekonomisk ställning

Konsolideringsgrad skadeförsäkringsrörelsen, % ⁹⁾	2 140	2 755	16 248	et ⁸⁾	et ⁸⁾
--	-------	-------	--------	------------------	------------------

¹⁾ Årets resultat för 2010 är förändrat jämfört med vad som presenterades i årsredovisningen för 2010 pga nya regler för redovisning av koncernbidrag. För mer information se not 1. Åren före 2010 har inte justerats.

²⁾ Konsolideringskapital beräknat i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter.

³⁾ Beräknat i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om gruppbaserat kapitalbas och solvensmarginal.

⁴⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter brutto. År 2008 och tidigare var skadeförsäkringen återförsäkrad till 100%.

⁵⁾ Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter brutto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader. År 2008 och tidigare var skadeförsäkringen återförsäkrad till 100%.

⁶⁾ Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter brutto. År 2008 och tidigare var skadeförsäkringen återförsäkrad till 100%.

⁷⁾ Driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till placeringstillgångar, kassa och bank.

⁸⁾ 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 företags egen kapitalförvaltning. Åren före 2010 har ej räknats om i enlighet med de nya redovisningsreglerna för koncernbidrag. För mer information, se not 1.

⁹⁾ Konsolideringskapitalet i procent av skadeförsäkringsrörelsens premieinkomst för egen räkning. Ej tillämpligt 2007 och 2008 eftersom riskpremier saknas p g a att skadeförsäkringsrörelsen är återförsäkrad i sin helhet.

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 bolagsstämmans förfogande står	
balanserade vinstmedel	6 404 725 285
årets resultat	1 596 497 474
	8 001 222 759
Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande:	
till aktieägare utdelas 0,4082 SEK per aktie	420 800 000
i ny räkning balanseras	7 580 422 759
	8 001 222 759
Om detta förslag godkännes kommer bolagets redovisade egna kapital att bestå av	
aktiekapital	1 030 762 688
överkursfond	139 565 842
balanserade vinstmedel	7 580 422 759
	8 750 751 289

Föreslagen utdelning avser en sakutdelning av fordran om 420 800 000 SEK på Skandia Liv. Stämman föreslås fatta beslut att betalningsdag ska vara den 25 maj 2012.

Skandias solvensöverskott uppgår före utdelning till 6 521 MSEK och efter föreslagen utdelning till 6 100 MSEK.

Skandias ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att Skandia kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

Styrelsens bedömning är att Skandias egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risker. Styrelsens bedömning är även att koncernens fria egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risker.

Vad beträffar Skandias resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande bokslutskommentarer.

Skandia gör utifrån rörelsens omfattning och art bedömningen att 4 000 miljoner SEK för närvarande inte kan anses utdelningsbart med hänsyn till bestämmelserna i 4 kap 1 § försäkringsrörelselagen (2011:2043) och 17 kap 3 § aktiebolagslagen (2005:551). Skandia anser att detta belopp möjliggör för bolaget att upprätthålla en med hänsyn till rörelsens förhållanden tillfredsställande soliditet och likviditet på såväl kort som lång sikt. Skandia har vid denna bedömning utifrån interna beräkningar beaktat de risker som verksamheten för närvarande ger upphov till, bolagets och koncernens konsolideringsbehov liksom solvenskapitalets kvalitet och behovet av marginal till lagstadgat solvenskrav och Finansinspektionens tillsynsverktyg Trafikljussystemet.

Resultaträkning

MSEK	Not	2011	2010
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst	3	896	977
Premier för avgiven återförsäkring	3	—	0
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		4	0
Återförsäkrares andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		—	—
		900	977
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	25	8
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	5		
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-676	-627
Återförsäkrares andel		0	0
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		6	-49
Återförsäkrares andel		-1	-7
		-671	-683
Driftskostnader	6	-251	-278
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		3	24
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	7		
Premieinkomst		168	180
Premier för avgiven återförsäkring		-18	-22
		150	158
Intäkter från investeringsavtal		856	830
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	8	1 613	1 558
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	9		
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-134	-130
Återförsäkrares andel		4	4
Förändringar i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		10	62
Återförsäkrares andel		1	-7
		-119	-71
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker			
Före avgiven återförsäkring		-1	9
		-1	9
Driftskostnader	10	-1 377	-1 199
Kapitalavkastning, kostnader		-1	-2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 121	1 283

MSEK	Not	2011	2010
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		3	24
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 121	1 283
Kapitalavkastning, intäkter	11	2 984	5 900
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	12	65	—
Kapitalavkastning, kostnader	13	-2 045	-4 727
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	14	—	-150
	15	1 004	1 023
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	4	-25	-8
Övriga intäkter		15	—
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		2 118	2 322
Bokslutsdispositioner	16	—	136
Resultat före skatt		2 118	2 458
Skatt	17	-521	-985
Årets resultat		1 597	1 473

Rapport över totalresultat

MSEK	Not	2011	2010
Årets resultat		1 597	1 473
Övrigt totalresultat			
Årets omräkningsdifferenser	29	0	16
Årets totalresultat		1 597	1 489

Balansräkning

MSEK	Not	2011	2010
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar			
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	18		
Aktier och andelar i koncernföretag		4 093	10 313
Lån till koncernföretag		1 291	1 295
Aktier och andelar i intresseföretag		368	314
Andra finansiella placeringstillgångar	19		
Aktier och andelar		0	30
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 773	1 745
Derivat		0	0
		7 525	13 697
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken			
Tillgångar för villkorad återbäring	20	11 780	10 116
Fondförsäkringstillgångar	21	91 847	103 878
		103 627	113 994
Återförsäkrarens andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	32	27	27
		27	27
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	22	18	23
Fordringar avseende återförsäkring		1	2
Övriga fordringar	23	660	839
Uppskjuten skatt, netto	24	817	786
		1 496	1 650
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	25	76	86
Kassa och bank	26	2 600	1 669
		2 676	1 755
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		28	34
Förutbetalda anskaffningskostnader	27	2 502	2 672
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	473	540
		3 003	3 246
SUMMA TILLGÅNGAR		118 354	134 369

MSEK	Not	2011	2010
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	29, 50		
Aktiekapital (1 030 762 688 aktier à nominellt 1 krona)		1 031	1 031
Överkursfond		139	139
Balanserad vinst eller förlust		6 405	11 716
Årets resultat		1 597	1 473
		9 172	14 359
Obeskattade reserver	30	2 091	2 091
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	31	259	261
Oreglerade skador	32	1 317	1 333
		1 576	1 594
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)			
Villkorad återbäring	33	11 792	10 116
Fondförsäkringsåtaganden	34	91 855	103 892
		103 647	114 008
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	35	218	236
Skatter		54	65
Övriga avsättningar	36	142	159
		414	460
Depåer från återförsäkrare		10	15
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	37	580	334
Skulder avseende återförsäkring		3	2
Derivat	38	0	1
Övriga skulder	39	478	1 034
		1 061	1 371
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av Förutbetalda anskaffningskostnader	27	—	—
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	383	471
		383	471
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		118 354	134 369
Poster inom linjen			
Ställda panter och säkerheter	42		
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		900	973
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt		105 460	115 767
		106 360	116 740
Ansvarsförbindelser	43	33	52
Åtaganden		Inga	Inga

Förändringar i eget kapital

MSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst/förlust	
Eget kapital vid ingången av 2010		1 031	139	12 444	13 614
Årets resultat				1 473	1 473
Årets övrigt totalresultat	29			16	16
Årets totalresultat				1 489	1 489
Koncernbidrag före avdragen skatt				-14	-14
Skatt på koncernbidrag				3	3
Aktierelaterade ersättningar				3	3
Utdelningar				-636	-636
Fusionsresultat	50			-100	-100
Eget kapital vid utgången av 2010		1 031	139	13 189	14 359
Årets resultat				1 597	1 597
Årets övrigt totalresultat	29			0	0
Årets totalresultat				1 597	1 597
Aktierelaterade ersättningar				2	2
Utdelningar				-6 226	-6 226
Fusionsresultat	50			-560	-560
Eget kapital vid utgången av 2011		1 031	139	8 002	9 172

Antal utestående aktier	2011	2010
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	2011	2010
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	2 118	2 458
Justering för utdelning från koncernföretag	—	-497
Justering för utdelning från placeringstillgångar som inte används i rörelsen	-44	-262
Justering för mottagna koncernbidrag	-1 626	-1 126
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	910	1 065
Avkastningsskatt	-547	-534
Betald skatt	-5	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	806	1 095
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto ²⁾	6	-78
Förändring av övriga placeringstillgångar som används i rörelsen	5	2
Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder ³⁾	-879	-52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-62	967
Investeringsverksamheten		
Förändring av placeringstillgångar som inte används i rörelsen	31	14
Utdelning koncernföretag	—	264
Likvidreglerade koncernbidrag föregående år	1 126	55
Utdelning från placeringstillgångar som inte används i rörelsen	44	262
Övrigt ⁴⁾	-209	-1 084
Kassaflöde från investeringsverksamheten	992	-489
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	—	-403
Övrigt	—	6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-397
ÅRETS KASSAFLÖDE	930	81
Likvida medel vid årets början	1 669	1 596
Kursdifferens i likvida medel	1	-8
Likvida medel vid årets slut	2 600	1 669
¹⁾ Resultat försäljning koncernföretag	712	3 853
Återföring nedskrivning koncernföretag	-1 016	-3 853
Nedskrivning koncernföretag	1 179	893
Nedskrivning intressebolag	6	—
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	169	214
Värdeförändringar placeringstillgångar	-34	124
Av- och nedskrivningar	20	18
Förändring förutbetalda avgifter	-4	-5
Förändring av försäkringstekniska avsättningar exklusive sparande i liv- och fondförsäkring	-19	-9
Aktierelaterade ersättningar	2	-4
Förändring övriga avsättningar	-19	0
Ej realiserat valutakursresultat	-82	-30
Fusionsresultat Skandia Europe AB	-4	-136
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	910	1 065
²⁾ Förändring försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	2 713	3 478
Köp och försäljning placeringstillgångar, där försäkringstagaren bär risken, netto	-2 707	-3 556
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagaren bär risken, netto	6	-78
³⁾ Posten förändring övriga rörelsefordringar och rörelseskulder har justerats för per bokslutsdagen uppbokade, ej erhållna/utbetalda koncernbidrag med 1 626 (1 126) MSEK inklusive skatt på koncernbidrag.		
⁴⁾ Aktieägartillskott till koncernföretag	-62	-980
Aktieägartillskott till intresseföretag	-59	-58
Försäljning av dotterbolag	197	—
Förändring av lån koncernföretag	3	16
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11	-62
Övertagna fordringar i samband med fusion	1 391	—
Sakutdelning OM	-1 668	—
Övrigt	-209	-1 084

Resultatanalys

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE (PER FÖRSÄKRINGSGREN)

MSEK	TOTALT	Sjuk och olycksfall	Direkt utländsk
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieintäkter f e r	900	679	221
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	25	22	3
Försäkringsersättningar f e r	-671	-532	-139
Driftskostnader	-251	-193	-58
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3	-24	27
Avvecklingsresultat	4	-9	13
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	226	186	40
Oreglerade skador	920	852	68
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	1 146	1 038	108
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	1	1	—
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	1	1	0
Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	896	683	213
Förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	4	-4	8
	900	679	221
Försäkringsersättningar f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar ¹⁾			
- Före avgiven återförsäkring	-676	-535	-141
- Återförsäkrarens andel	0	0	—
Förändring i oreglerade skador ²⁾			
- Före avgiven återförsäkring	6	4	2
- Återförsäkrarens andel	-1	-1	0
	-671	-532	-139

f e r = för egen räkning

¹⁾ Inklusive skadeportföljer 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	150	0	39	92	131	2	9	6	17	2
Intäkter från investeringskontrakt	856	1	490	0	491	127	238	0	365	—
Övriga tekniska intäkter f e r	1 613	2	1 006	—	1 008	244	361	—	605	—
Försäkringsersättningar f e r	-119	0	-49	-44	-93	-5	-16	-4	-25	-1
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r	-1	—	—	-1	-1	—	—	0	0	—
Driftskostnader	-1 377	-6	-825	1	-830	-238	-300	0	-538	-9
Kapitalavkastning, kostnader	-1	—	0	-1	-1	—	0	0	0	—
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 121	-3	661	47	705	130	292	2	424	-8
Avvecklingsresultat	59	—	—	53	53	—	—	6	6	—
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)										
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	33	—	—	17	17	—	—	16	16	—
Oreglerade skador	397	—	0	352	352	—	0	45	45	—
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	430	—	0	369	369	—	0	61	61	—
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)										
Villkorad återbäring	11 792	147	—	—	147	11 645	—	—	11 645	—
Fondförsäkringsåtaganden	91 855	—	69 292	—	69 292	—	22 563	—	22 563	—
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	103 647	147	69 292	—	69 439	11 645	22 563	—	34 208	—
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar										
Oreglerade skador	26	—	—	26	26	—	—	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)	168	0	39	110	149	2	9	6	17	2
Premier före avgiven återförsäkring	-18	—	0	-18	-18	—	0	0	0	—
	150	0	39	92	131	2	9	6	17	2
Försäkringsersättningar f e r										
Utbetalda försäkringsersättningar										
- Före avgiven återförsäkring	-109	—	-42	-52	-94	-1	-6	-7	-14	-1
- Återförsäkrarens andel	4	—	—	4	4	—	—	0	0	—
- Skaderegleringskostnader	-25	0	-7	-4	-11	-4	-10	0	-14	—
Förändring i oreglerade skador										
- Före avgiven återförsäkring	10	—	0	7	7	—	0	3	3	—
- Återförsäkrarens andel	1	—	—	1	1	—	—	0	0	—
	-119	0	-49	-44	-93	-5	-16	-4	-25	-1

f e r = för egen räkning

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

1. Allmän information

Årsredovisningen för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) avser perioden 1 januari – 31 december 2011. 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. Skandia har från och med 2006 fram till och med Skandia Livs förvärv av bolaget i mars 2012 varit ett dotterbolag till Old Mutual plc med säte i London, Storbritannien.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2011 har godkänts för utfärdande av styrelsen och VD den 25 april 2012 och kommer att föreläggas och bli föremål för fastställelse på bolagsstämman den 11 maj 2012.

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, ändringsföreskrifterna FFFS 2009:12 och FFFS 2011:28 samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 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, FFFS 2009:12, FFFS 2011:28 och RFR 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 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 denna årsredovisning.

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 som följer:

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. Avskrivningsplanen har bestämts utifrån förväntad löptid och skulle den förväntade löptiden komma att justeras så kan detta leda till en resultat effekt.

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 32 och de övriga avsättningar som beskrivs dels i not 36 och dels i avsnittet om tvister i förvaltningsberättelsen.

I posten Uppskjuten skatt ingår förlustavdrag som kan utnyttjas för att reducera senare års skattepliktiga överskott. Förlustavdragen tillskrivs ett värde som gör att total uppskjuten skattefordran i balansräkningen motsvarar uppskjuten skatteskuld avseende Skandias obeskattade reserv samt uppskjuten skatteskuld avseende nettotillgångar i koncernredovisningen, vilka i framtiden kommer att skapa ett skattepliktigt resultat i Skandia. 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 44.

4. Ändrade redovisningsprinciper

4.1 Nya och ändrade IFRS för räkenskapsår 2011

IFRS-standarder vilka är godkända av EU-kommissionen ska tillämpas. Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som Skandia tillämpar från och med 2011. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2011 har inte haft någon väsentlig effekt på redovisningen.

4.1.1 IAS 24 "Upplysningar om närstående"

Översyn har gjorts av definition av närstående för att förenkla och tydliggöra tolkningen av vilka som faller under begreppet närstående. Ändringarna innebär att kretsen av närstående har utökats att innefatta även transaktioner med ledande befattningshavares bestämmande inflytande i andra externa företag. Förändringen har inneburit marginellt utökad information i noten för närstående. Ändringarna i standarden trädde i kraft den 1 januari 2011 och är godkända av EU.

4.2 Övriga förändringar utgivna av andra normerande organ

4.2.1 Upphävd UFR under räkenskapsåret 2011

Nedan redogörs för ändringar i rekommendationer från Rådet för Finansiell rapportering som påverkar Skandias redovisningsprinciper.

Upphävd UFR 2 Koncernbidrag och Aktieägartillskott

Rådet har ansett att tidigare princip för redovisning av koncernbidrag inte har varit i överensstämmelse med IFRS-regelverket. Förändringen innebär att rådet har upphävt UFR 2 under 2011 och justerat RFR 2 Redovisning för juridiska personer med anpassningar om hur koncernbidrag ska redovisas from 2011. Koncernbidrag som lämnas från dotterföretag till moderbolag ska i moderbolaget redovisas som utdelning i resultaträkningen. I dotterföretaget påverkas inte redovisningen utan koncernbidraget redovisas likt tidigare direkt mot eget kapital med tillhörande skatteeffekt. När moderföretaget lämnar koncernbidrag till sitt dotterföretag ska tillskottet redovisas som en ökning av posten "Aktier och andelar i koncernföretag" (gäller endast om dotterföretaget utgör en anläggningstillgång och inte en lagertillgång). I dotterföretaget påverkas ej redovisningen utan fortsatt redovisning direkt mot eget kapital med tillhörande skatteeffekt.

För Skandia har detta inneburit att erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som en intäkt i resultaträkningen på raden "Kapitalavkastning intäkter". När Skandia lämnar koncernbidrag till ett dotterföretag redovisas tillskottet som en ökning av "Aktier i dotterföretag" netto efter avdrag för skatteeffekten. Förändringen innebär att jämförelsesiffror för 2010 har räknats om i enlighet med IAS 8. Vid tillämpning av IAS 8 har hänsyn tagits till väsentlighetskriteriet dvs koncernbidrag av mindre belopp har inte påverkat jämförelsesiffran. Lämnade koncernbidrag som ska öka posten "Aktier och andelar i koncernföretag" har endast beräknats för kvarvarande dotterföretag 2011 och med hänsyn till lämnade koncernbidrag fyra år bakåt i tiden. Därefter har sedvanlig bedömning för eventuellt nedskrivningsbehov beaktats. Vald princip har inneburit att posten för "Aktier och andelar i koncernföretag" har förblivit oförändrad emedan "Kapitalavkastning intäkter" för 2010 har påverkats med mottagna väsentliga koncernbidrag om 1 126 MSEK.

4.3 Nya och ändrade IFRS för räkenskapsår 2012 eller senare

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, bedöms de nya reglerna inte ha någon väsentlig påverkan för Skandias finansiella rapporter.

4.3.1 Ändrad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (presentation av övrigt totalresultat)

Ändringen avser hur poster inom övrigt totalresultat ska presenteras. Posterna ska delas upp i två kategorier; dels poster som kommer att omklassificeras till årets resultat, dels poster som inte kommer att

omklassificeras. Poster som kommer att omklassificeras är omräkningsdifferenser. Poster som inte omklassificeras är aktuariella vinster och förluster. Ändringen ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas fr o m den 1 juli 2012 med retroaktiv verkan. Tidigare tillämpning är tillåten. Ändringen förväntas godkännas av EU under första kvartalet 2012.

4.3.2 IFRS 9 Financial Instruments

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 IFRS 9 "Finansiella instrument"

Standarden avser att ersätta den del av IAS 39 som behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar. Det kommer endast att finnas två värderingskategorier kvar; finansiella tillgångar till verkligt värde respektive till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehas i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena; vilka utgörs av kapitalbelopp och ränta. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa "fair value option" som i IAS 39 behålls. För Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde kommer värdeförändringar att redovisas i "Resultaträkningen" förutom för eget kapital instrument (tex aktier) som ej innehas för handel och där valet initialt görs att redovisa värdeförändringar via "Övrigt totalresultat". Ikraftträdande enligt standarden har blivit framskjutet och det nya förslaget är den 1 januari 2015, för att bättre harmonisera med ikraftträdandet av de andra två stegen "Impairment" och "Hedge accounting". Tidigare tillämpning kommer att vara tillåten.

Skandia har ännu inte bestämt om IFRS 9 ska förtidstillämpas och bedömer att förändringarna i den nya föreslagna standarden inte kommer att ha en väsentlig påverkan på resultat eller val av klassificering av finansiella instrument.

4.3.3 IFRS 13 Fair value measurement

En ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förbättrade upplysningskrav. Bland annat innebär standarden att verkligt värde pris ska baseras på det pris som bäst beskriver exitpriset. Standarden ska tillämpas framåtriktat på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare. Den nya standarden förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på Skandias resultat och finansiella ställning. Ändringen förväntas godkännas av EU under tredje kvartalet 2012.

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 utländska filialer omräknas till SEK med balansdagens valutakurser, medan resultaträkningarna räknas om till periodens genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser påverkar inte resultatet, utan redovisas i övrigt totalresultat som en omräkningsreserv.

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 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 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) Förlustprovning

På varje bokslutsdag utför Skandia en förlustprovning 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 premieinkomst i resultaträkningen 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 intäkter från investeringsavtal respektive övriga tekniska intäkter. Dessa tjänster är tillhandahållna jämnt fördelade under avtalets livstid. Initiala avgifter, såsom den ej allokerade delen av premien, 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 förväntad återköps- eller dödsfallsfrekvens. Sammantaget för en portfölj av kontrakt sker amorteringen därmed 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 bland annat 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 förväntad återköps- eller dödsfallsfrekvens. 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 be-

stämmande inflytande inte föreligger, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av röstetalet.

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 innehas 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-/säljkurs på balansdagen. Alla värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Ikke-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 ikke-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, beskaffenheten hos den post som säkras (se nedan). Vinster och förluster på derivat som inte är säkringsklassificerade redovisas i resultaträkningen.

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

(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 anskaffningsvärde 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

Redovisning av koncernbidrag sker i enlighet med ändrade principer framtagna av Rådet för Finansiell rapportering som drog tillbaka UFR 2 Koncernbidrag och Aktieägartillskott och i stället gjorde tillägg i RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Den nya principen innebär att Skandia redovisar mottagna koncernbidrag från dotterföretag i resultaträkningen på raden "Kapitalavkastning intäkter" samt specificerar posten särskilt i not 11. Lämnade koncernbidrag till dotterföretag redovisas som ökning av "Aktier och andelar i koncernföretag" i balansräkningen netto efter avdrag för skatteeffekt. Mottagna och lämnade koncernbidrag från/till moderbolaget redovisas direkt mot eget kapital med hänsyn tagen till skatteeffekten. Förändringen innebär att jämförelsesiffror för 2010 har räknats om i enlighet med IAS 8. För mer information kring hanteringen av den ändrade principen avseende redovisning av koncernbidrag se avsnitt 2 och 4 ovan.

14. Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Svensk skattelagstiftning ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets skattepliktiga resultat. Förändringar av obeskattade reserver redovisas enligt svensk praxis över resultaträkningen under rubriken "Bokslutsdispositioner". I balansräk-

ningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken "Obeskattade reserver", som alltså med 26,3 procent kan betraktas som uppskjuten skatteskuld och med 73,7 procent som bundet eget kapital. Den uppskjutna skatteskulden kan beskrivas som en räntefri skuld med en icke fastställd löptid.

Obeskattade reserver blir skattepliktig inkomst 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.

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 2011:22 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 månner, 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 s.k. chainladder metoder 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. chainladder 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:

- "Äkta" 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 2011. 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 premieintäkter 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. nivå tillägg. 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 orealiserad 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 erhålls avseende aktuellt år med tillämpning av balansdagens skattesatser. Aktuell skatt avser även skatt på koncernbidrag och justering av skatt hänförlig till tidigare perioder. Aktuell skatt utgår med 26,3 procent under räkenskapsåret 2011.

(b) Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden och baseras på temporära skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde av tillgångar och skulder. Förlustavdrag som kan utnyttjas för att reducera kommande års skattepliktiga resultat tillskrivs ett värde som gör att total uppskjuten skattefordran i balansräkningen motsvarar den uppskjutna skatteskulden avseende obeskattade reserver samt de nettotillgångar i koncernredovisningen som i framtiden kommer att skapa ett skattepliktigt resultat.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser som förväntas gälla den period skulden betalas eller tillgången realiserar. Uppskjuten skatt har för räkenskapsåret 2011 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 eller "övrigt totalresultat". I dessa fall redovisas även skatteeffekten mot eget kapital eller "övrigt totalresultat".

(c) Avkastningsskatt

Försäkringsverksamheten är med vissa undantag föremål för avkastningsskatt och inte inkomstskatt. Avkastningsskatten baseras på en schablonmässigt beräknad avkastning på de nettotillgångarna som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Avkastningsskatten redovisas som en skattekostnad. Den gottgörelse för denna kostnad som dras från de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning redovisas i resultaträkningen i posten "Övriga tekniska intäkter". Det finns en omedelbar koppling mellan den avkastningsskatt som betalas och den kostnad som debiteras försäkringstagarna.

20. Pensioner

Skandias pensionsförmåner säkras genom försäkringslösningar vilka består av både avgifts- och förmånsbestämda pensionsplaner vilka redovisas som kostnad i resultaträkningen för den period som kostnaden avser.

(a) Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter som företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuella risken och investeringsrisken. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas.

(b) Förmånsbestämda pensionsplaner

Med förmånsbestämd pension avses att den anställda garanteras en viss pension efter avslutad anställning som baseras på slutlönen. Reglerna om redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner enligt IAS 19 Ersättningar till anställda tillämpas dock inte i juridisk person Skandia. Anledningen är att tillämpning av reglerna enligt Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Skandia redovisar förmånsbestämda pensioner i enlighet med reglerna i Tryggandelagen och RFR 2 där det framgår att reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner inte behöver tillämpas i juridisk person. För ytterligare information om pensioner, se not 45 "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 kostnadsföras 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 44 "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. Fusioner

Fusioner redovisas i enlighet med BFNAR 1999:1 Fusion av helägt aktiebolag. En fusion av ett helägt dotterbolag innebär för det övertagande företaget att ett indirekt ägande av dotterbolagets tillgångar och skulder ersätts med ett direkt. Aktierna i dotterbolaget byts i balansräkningen ut mot de tillgångar de tidigare har representerat. Bytet påverkar normalt det egna kapitalet i det övertagande företaget. De effekter en fusion får på det övertagande företagens kapital, utöver det som beror på det överlåtande bolagets resultat under dess sista räkenskapsår, benämns fusionsresultat och redovisas över eget kapital.

24. 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 nettoredovisning skett av förändringar av försäkringstekniska skulder, åtaganden för fondförsäkringsavtal och motsvarande placeringar. En nettoredovisning visar bättre de kassaflöden som tillfaller Skandia.

Investeringar i placeringstillgångar är en integrerad del av verksamheten då inflöden i 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, med en kort löptid från anskaffningstidpunkten, normalt tre månader eller mindre, ingår i likvida medel.

Not 2 Riskanalys

Inledning

I Skandia bedrivs för närvarande fondförsäkringsverksamhet inklusive depåförsäkring samt tilläggsförsäkring som premiebefrielseförsäkring och viss skadeförsäkringsverksamhet (privatvård och olycksfall). I Skandia finns även rådgivningsverksamhet samt därtill förknippade supporttjänster.

Verksamheten ger upphov till ett brett spektrum av risker som potentiellt kan påverka rörelseresultatet och den ekonomiska ställningen. Vissa av dessa risker är naturliga följder av Skandias affärsstrategi och begränsas inte till något visst affärssegment. Andra risker, såsom försäkringsrisker är segmentspecifika. Därutöver förekommer risker som är hänförliga till människor, processer, system och externa händelser, så kallade operationella risker. Riskerna i verksamheten elimineras, begränsas eller 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.

Skandias vision är att ha sparmarknadens mest nöjda kunder. God riskhantering och regelefterlevnad är en förutsättning för att uppnå detta. Alla organisationer står inför ett antal risker och utmaningen för Skandia är att bestämma vilken grad som kan accepteras i strävan att öka värdet för kunder och ägare. Dessa risker omfattar både möjligheter att öka detta värde och urholka värdet. En effektiv riskhantering inom Skandia ger ledningen och styrelsen möjlighet att på ett effektivt sätt hantera dessa risker i syfte att skapa värde för kunder och ägare i en sund och trygg verksamhet.

Skandia har låg risktolerans, i synnerhet när det gäller finansmarknadsrisker, och har därför en affärsmodell i huvudsak baserad på försäkring där försäkringstagaren bär investeringsrisken. Skandia har dock en exponering för finansmarknadsrisk genom att avgiftsstrukturen i försäkringarna till stor del är beroende av utvecklingen på finansmarknaden.

Nedanstående riskredovisning motsvarar anvisningarna i IFRS 7 och IFRS 4.

Riskhantering och regelefterlevnad – en integrerad del i Skandias verksamhet

Skandia arbetar målmedvetet för att göra riskhantering och regelefterlevnad till en naturlig del av verksamheten och beslutsfattandet. Under året har Skandia fortsatt att på ett strukturerat sätt öka medvetenheten om samspelet mellan risk, kapitalkrav och värdeskapande dels inom ramen för Solvens II-projekt och dels genom löpande utbildning i Skandias ramverk för riskhantering och regelefterlevnad. Riskhantering och regelefterlevnad är också en integrerad del i Skandias affärsplaneringsprocess. I affärsplaneringsprocessen identifieras, genom strukturerade möten, risker på olika nivåer i Skandia vilka sedan utvärderas, följs upp och rapporteras löpande under året. Som en integrerad del av affärsplaneringen utvecklas även Skandia Nordens¹⁾ riskstrategi. Rekommendationerna från riskstrategiarbetet föder in viktig input till de strategiska initiativ som diskuteras i affärsplanen och affärsenheterna måste säkerställa att de strategiska initiativen ligger i linje med riskstrategin och reflekterar önskade riskaptit.

Riskstrategi

Riskstrategin tar hänsyn till två intressenter; Skandias kunder och ägare. Genom åtgärder som syftar till att skydda kundernas och ägarnas intressen tillvaratas även andra intressenters intressen, såsom

exempelvis Skandias medarbetare. Skandia har under 2011 tagit fram en omfattande riskstrategi för hela verksamheten. Riskstrategin sätts över tre år för att sedan uppdateras årligen i samband med affärsplaneringsprocessen. Riskstrategin definierar Skandias övergripande riskfilosofi samt riskpreferenser och utifrån detta (men även andra faktorer) bestäms Skandias önskade riskprofil och riskaptit.

Skandias målsättning är att med hög grad av säkerhet garantera utfästelser som gjorts mot kunder och att uppfylla kundernas rimliga förväntningar. Detta hanteras bland annat genom försäkringstekniska avsättningar och en tillräcklig kapitalbas samt genom en sund intern styrning och kontroll i verksamheten.

Riskfilosofi

Kortfattat innebär Skandias riskfilosofi att Skandia tar på sig de risker där man har kompetens att hantera dessa och där Skandia kan skapa ett mervärde för både kunder och ägare. För de flesta risker binder Skandia upp ett kapital om risken skulle materialiseras. För att på bästa sätt skapa mervärde för både kund och ägare så söker Skandia de risker som optimerar avkastningen givet den risk som skall hanteras. Som bilden nedan illustrerar uppnås maximalt värde när det föreligger ett balanserat angreppssätt till risk, vilket innebär att vi kontrollerar risken och utnyttjar dess möjligheter för att uppnå Skandias mål.

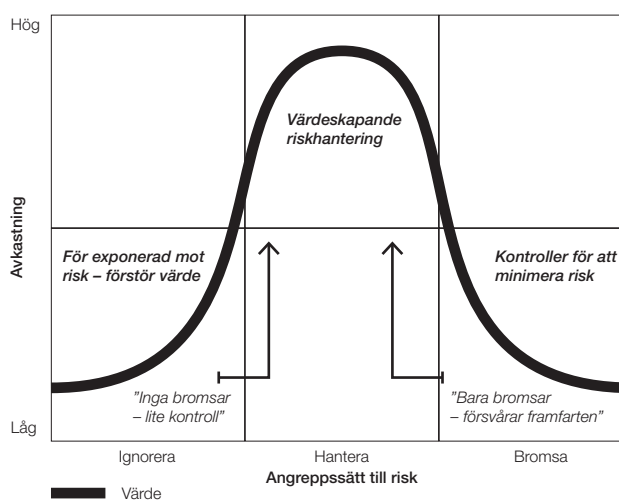
Riskkategorier och riskpreferenser

De risker Skandia möter delas in i följande kategorier: strategisk risk, försäkringsrisk, finansmarknadsrisk, kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk, affärsrisk och operationell risk (förklaras i detalj under avsnittet "Väsentliga risker i Skandias verksamhet"). Utifrån riskfilosofin fastställs i samband med framtagandet av riskstrategin vilka preferenser Skandia har inom de olika riskkategorierna, d v s vilka typer av risker Skandia vill söka, och vilka som Skandia vill undvika. Preferenserna har formulerats dels på en övergripande riskkategorinivå dels nedbrutet på underkategorier.

Riskprofil

Sammantaget ger riskerna Skandia har upphov till en samlad riskprofil. Denna riskprofil kan förändras över tid utifrån önskad avkastning och kapitalkrav. I riskstrategin har därför en målriskprofil tagits fram vilken Skandia ska nå under kommande affärsplanepå period genom bland annat de strategiska initiativ som bestäms i affärsplaneringen.

Värde för kunder och ägare



¹⁾ Skandia Norden omfattar verksamheten som bedrivs i de legala enheterna Skandia, Skandia Danmark och Skandiabanken (inklusive dess dotterbolag Skandia Fonder). Riskstrategin beslutas av respektive bolags styrelse.

Riskaptit

Skandias riskaptit, d v s vilka risker och hur mycket av respektive riskkategori som Skandia är villigt att acceptera i sin strävan att uppnå sina mål, definieras genom principerna i Skandias Interna Regelverk. Riskaptiten konkretiseras genom limiter, d v s toleransnivåer för acceptabel risk för alla riskkategorier i Skandia. Skandia följer ett internt ramverk om riskaptit, vilket uttrycker kvantitativa limiter för Skandias risktolerans med avseende på bland annat förändringar i rörelseresultat och kassaflöde. Risker eller händelser som överstiger överenskomna nivåer ska identifieras och rapporteras. Vid överträdelser av definierade limiter har Skandia en kontinuitetsplan för att återigen komma inom önskade nivåer för riskaptiten.

Avslutningsvis möjliggör riskstrategin för Skandia att anpassa kapitalhantering till riskprofil och på så sätt förbättra förmågan att skapa värde inom ramen för riskaptiten. Detta innebär att Skandia kan ta mer välinformerade beslut där Skandia:

- Förstår vilken typ av risker som accepteras och konsekvensen av att acceptera dessa risker.
- Har förmåga att fastställa det kapital som krävs för att acceptera dessa risker.
- Kan modellera avkastning på det kapital Skandia binder för dessa risker.
- Optimerar den riskjusterade avkastningen.

Riskmätning

Skandia mäter risker dels utifrån de regulativa kraven, dels utifrån interna krav. Bland de regulativa kraven avses främst erforderlig solvensmarginal samt den så kallade trafikljusmätningen. Bland de interna måtten inbegrips ekonomiskt kapital, vilket utgår från en ekonomisk bas för att fastställa nödvändigt riskkapital givet den önskade sannolikhetsnivån. Denna nivå uppgår idag till 99.93% sannolikhet.

Utöver detta mått förekommer ytterligare tre övergripande riskmått vilka mäter Skandias risk och beaktas i Skandias löpande hantering och ingår i affärsplaneringen. Dessa benämns "Earnings at Risk", vilket mäter risken på resultat, "Cashflow at Risk" vilket mäter risken på kassaflödet samt "Operational Risk" som mäter den operationella risken.

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 bland annat genom det interna regelverket. Styrelsens risk- och revisionskommittéer, som är utskott till Skandias styrelse, ansvarar för att granska riskhantering och regelefterlevnad inom Skandia enligt vad som närmare framgår av instruktioner beslutade av styrelsen.

Skandias VD har den samlade bilden av Skandias risker och regelefterlevnad samt ansvarar för att säkerställa att riskerna i Skandia identifieras, hanteras och rapporteras samt för att vid behov ge stöd till verksamheten beträffande riskhantering. Skandias VD ska även koordinera all riskrapportering samt uppföljning av regelefterlevnad som görs i Skandia. Skandias VD har delegerat utförandet av dessa uppgifter till ansvarig för enheten Skandia Nordic Independent Compliance, Actuarial and Risk Control (ICAR). Enheten består av Compliancefunktion, Riskfunktion och en Aktuariefunktion, d v s alla kontrollenheter samlade för att utgå från en och samma process samt säkerställa självständigheten gentemot den operativa verksamheten. I ICAR's ansvar ingår att ta fram och ge styrelsen, ledningen och berörda delar av verksamheten en samlad, allsidig och saklig information och analys av Skandias risker och regelefterlevnad samt

utöva kontroll och utmana verksamheten avseende denna riskbild som rapporteras till VD och styrelse.

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

Riskansvar inom Skandia

Skandias riskhantering bygger på tre försvarslinjer och utgör utgångspunkten i Skandias modell avseende riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Modellen tar sikte på ansvarsfördelningen avseende risk- och regelefterlevnad inom Skandia. Modellen skiljer mellan funktioner som äger risk och regelefterlevnad och hanterar dessa (första linjen), funktioner för övervakning och självständig kontroll av risker och regelefterlevnad (andra linjen) och funktioner för oberoende granskning och tillsyn (tredje linjen). Nedan presenteras en översikt av uppgifter och ansvar inom respektive försvarslinje.

Styrelsen			
	Verkställande		
	Verkställande		Ej verkställande
	Första försvarslinjen	Andra försvarslinjen	Tredje försvarslinjen
Vad som ingår	<ul style="list-style-type: none"> • Riskhantering (identifiera, bedöma/hantera, mäta/följa upp och rapportera risker) • Strategi för riskhantering • Bestämna riskaptit och sätta limiter (i samråd med andra försvarslinjen) • Vara uppmärksam på risker och klagomål i verksamheten • Affärsrutiner som uppfyller kraven och riskmedvetenhet • Ledningens attityd och tydligt visade ansvar för risk och regelefterlevnad 	<ul style="list-style-type: none"> • Tydliga och väl kommunicerade riskpolicies • Implementera effektiva modeller/system • Utbilda • Rapportera en aggregerad riskbild • Validera • Återkoppla • Koordinera riskstrategin 	<ul style="list-style-type: none"> • Oberoende testning/validering av effektiviteten i risk management processerna och aktiviteterna
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"> • 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 Aktuarie 	<ul style="list-style-type: none"> • Internrevision • Externrevision • Styrelsens underkommitté för revision och risk

Första försvarslinjen

För den första försvarslinjen fastställer styrelsen Skandias risktolerans, godkänner strategin för riskhantering och ansvarar för Skandias system för intern kontroll. Det är i första linjen som riskägare avseende de olika riskkategorierna återfinns. Skandias VD har med stöd av ledningsgruppen det övergripande ansvaret för hantering av de risker som Skandia utsätts för. Ledningen och personalen bär ansvaret för riskhantering och regelefterlevnad, d v s ansvarar för att genomföra riskinventering, att regelbundet rapportera och hantera risker samt rapporterar incidenter och överträdelser av internt eller externt regelverk, samt att skriva och implementera policydokument, instruktioner och/eller riktlinjer anpassade till affärsenheten.

Andra försvarslinjen

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, information och rådgivning. Andra försvarslinjen får dock aldrig utföra tjänster eller bedriva verksamhet som de själva övervakar.

Den andra försvarslinjens arbete regleras av ett av VD antaget ramverk för riskhantering och regelefterlevnad inom Skandia, vilket tydliggör roller, ansvar och rapporteringskrav för dessa enheter. Syftet med ramverket är att kontinuerligt vidareutveckla och effektivisera arbetet med riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad genom gemensamma processer över hela verksamheten, samt att säkra upp oberoendet gentemot första försvarslinjen, den operativa verksamheten. Ett antal olika kommittéer inom Skandia finns på plats där de olika riskerna diskuteras; t ex Skandia Asset & Liability Committee och Skandias Exekutiva Risk & Compliancekommitté.

Tredje försvarslinjen

Funktionerna i den tredje försvarslinjen ska tillhandahålla en oberoende objektiv försäkrans till styrelsen avseende effektiviteten av Skandias riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Detta hanteras av Skandias internrevision, styrelsens Revisionskommitté samt av de externa revisorerna.

Prestationer 2011

Under 2011 har flertalet förbättringar inom intern kontroll på Skandia genomförts både i projekt och som en del av den löpande verksamheten.

Under året har Skandia Nordens riskstrategi tagits fram och Skandias övergripande ramverk för risk och regelefterlevnad uppdaterats och anpassats till viss del med hänsyn tagen till de förväntade framtida Solvens II-kraven. Vidare har den övergripande styrningen av Skandia förbättrats ytterligare och Skandia har i slutet av året en uppdaterad kommittéstruktur på plats där Produktkommittén och Kapitalkommittén är två kommittéer som tillkom under 2011. Produktkommittén har översikt över Skandias produkter och säkerställer att dessa utvecklas, prissätts och administreras enligt gällande policier, lagkrav och interna regler. Kapitalkommitténs uppgift är att övervaka Skandias kapitalhantering och stötta ledningen i rekommendationer till styrelsen avseende den mest ändamålsenliga kapitalstrukturen för Skandia med hänsyn tagen till långsiktiga strategiska mål, nuvarande affärsplan och kapitalplan, riskkapit limiter etc.

Insatser har under året även lagts på implementeringen av Skandias omfattande system för riskhantering. Löpande utbildning har i samband med detta getts både i systemet samt i hur Skandia dagligen arbetar med riskhantering och regelefterlevnad. Ett forum har skapats som fokuserar på uppföljning av de operationella riskerna i vår verksamhet. Resultatet av de insatser som gjorts under året, samt det kontinuerliga arbetet för en ökad riskmedvetenhet inom Skandia, kan ses i de minskade förluster som Skandia har haft under 2011 kopplat till operationella incidenter. Från 2010 till 2011 har operationella förluster minskat med cirka 30%.

Skandias Solvens II-program har under 2011 fortsatt enligt plan. Programmet är utformat för att leverera de verktyg och processer som stödjer styrelse och ledningen att uppnå sina viktigaste mål genom att förbättra standarder för riskhantering och kapitalberäkningsmodeller, och integrera dem med affärsutveckling. Genom att länka risk med affärsresultat och kapitalhantering, kommer programmet att leverera

en plattform som gör det möjligt för Skandia att maximera långsiktigt värde, samt säkerställer att Skandia efterlever det förväntade Solvens II-regelverket.

Mål för det kommande året

ICARs vision är att riskhantering och regelefterlevnad är en naturlig del av den operativa verksamheten. För att successivt arbeta mot denna vision, kommer ICAR att fortsätta med att kontinuerlig förbättra den interna kontrollmiljön genom kontroller, valideringar, utbildning samt stöttning av den operativa verksamheten. I slutet av 2011, annonserade Skandia Liv att de köper Skandia. Skandia Livs förvärv av Skandia verkställdes under mars 2012 och kan komma att innebära förändringar avseende organisation av Skandias interna kontroll.

Väsentliga risker i Skandias verksamhet

De väsentliga riskerna i Skandias verksamhet beskrivs nedan. De huvudsakliga kategorierna av risker är strategisk risk, försäkringsrisk, finansmarknadsrisk, kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk, affärsrisk och operationell risk. Dessa kan sedan brytas ner i underkategorier av vilka Skandia har valt att lyfta fram de mest väsentliga.

Strategiska risker

Strategisk risk är risken för att de strategiska beslut och aktiviteter som implementeras resulterar i en påverkan på Skandias värde och hållbarhet t ex vid valet av produkter, distributionskanaler, marknadsinitiativ och organisatorisk modell. Här ingår även den HR-risk som innebär att Skandia inte har det humankapital som krävs för att upprätthålla och driva affären framåt.

Strategisk risk är kopplad till Skandias strategi och hanteras genom återkommande översyn av denna och genom processer för granskning, uppföljning och värdering av målen och riskerna i Skandias strategi. HR-risken hanteras specifikt genom Skandias övergripande HR-strategi vilken kopplas till Skandias övergripande mål.

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. Skandia binder inte något riskkapital för denna risk.

Försäkringsrisker

De rena försäkringsriskerna är kopplade till faktorer som olycksfall, dödlighet, livsvarighet och sjuklighet. Försäkringsriskerna överförs från försäkringstagarna till Skandia. Riskerna kan uppstå av olika skäl, såsom variationer i till exempel dödlighet och politiska eller socioekonomiska faktorer som inte kunnat förutses.

Riskerna för Skandia består i att den faktiska framtida utvecklingen blir en annan än den Skandia antagit i sina beräkningar, antingen genom att enskilda inträffade skador blir dyrare än förväntat, eller genom att ett högre antal skador än förväntat inträffar. Detta hanteras genom regelbunden uppföljning av skadeutfall och vid behov omprövning av tillämpade antaganden vid premiesättning och beräkning av avsättningsbehov för inträffade skador. Sjukrisken inklusive försäkringsrisken för privatvårdsförsäkring är till exempel till viss del konjunkturberoende. Även dödlighetsutvecklingen i samhället och i försäkrat bestånd studeras fortlöpande.

Försäkringsavtalen är i de flesta fall skrivna så att framtida förändringar av 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 så kallade 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 och privat pensionssparande i Sverige. Risken för moturval vid tecknande av försäkring innehållande försäkringsrisk är låg eftersom riskmomentet inte kan väljas utan motsvarande sparande.

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

RISKÅTERFÖRSÄKRING

Försäkringsåtaganden	2011	2010
Total exponering	1 576	1 594
Återförsäkrad exponering	-27	-27
Ej återförsäkrad exponering	1 549	1 567

Skandias affär av privatvårdsförsäkring och gruppolycksfallsförsäkring är sedan mitten av 2010 inte längre återförsäkrad. Skandia har valt att acceptera denna risk och hantera den löpande, då Skandia anser att den riskjusterade avkastningen utan återförsäkring överstiger den med återförsäkring.

När dödsfall inträffat har försäkringsfallet som regel slutreglerats inom en eller ett par månader från dödsfallet. För premiebefrielseskadorna som regleras med periodisk utbetalning under hela den tid som sjukfallet pågår är osäkerheten till en början större om skadans exakta storlek. Reservsättningen baseras på erfarenhetsmässigt bestämda antaganden och en ny individuell beräkning för varje skada görs månadsvis. Efter cirka två års sjukdomstid förbättras prediktionssäkerheten för en skadas återstående totala skadestånd.

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

Åtagandena förvaltas genom en durationsmatchad obligationsportfölj och analyseras inom Skandia Asset & Liability Committee som löpande följer förändringar i utvecklingsmönstret för försäkringsåtagandena. Skadornas duration visas i tabell nedan.

DURATION

	< 1 år	1-5 år	>5 år	Totalt
Skadereserver privatvård Sverige	53%	45%	2%	100%
Skadereserver privatvård Danmark	86%	14%	0%	100%
Skadereserver gruppolycksfall	25%	50%	25%	100%
Skadereserver premiebefrielseförsäkring	15%	40%	45%	100%

Hantering av kreditrisk, finansmarknadsrisk och likviditetsrisk i samband med försäkringsrisk följer beskrivningarna under respektive rubriker.

Finansmarknadsrisk

Finansmarknadsrisk är risken att marknadsvärdet på ett finansiellt instrument fluktuerar på grund av förändringar i marknadspriser och därmed påverkar Skandias resultat. Utöver att dessa förändringar påverkar årets resultat, påverkar de även Skandias framtida resultat (exklusive framtida nyaffär), vilket påverkar värdet på Skandias Embed-

ded Value. Termen inkluderar både risken för förlust och möjligheten till vinst.

Det finns följande huvudtyper av marknadsrisker:

- Aktiekursrisk, som avspeglar variationer i kurserna på aktier och aktierelaterade instrument (t ex investeringsfonder).
- Ränterisk, som avspeglar variationer i marknadsräntan.
- Valutakursrisk, som avspeglar variationer i valutakurserna.

Skandias direkta exponering för dessa risker är begränsad då man till största del investerar det egna kapitalet i en väldiversifierad obligationsportfölj.

Kapitalhanteringen av egna investeringar d v s styrning och mandat styrs av Skandias investeringspolicy. Uppföljning av skuldtäckning, utfall och risk hanteras i Skandias Asset & Liability Committee. Uppföljning inklusive känslighetsanalyser tas fram och rapporteras löpande. Sammantaget präglas investeringsstrategin av Skandias genomgående låga riskaptit och risktolerans, varför kapitalet placeras försiktigt och med hänsyn tagen till de försäkringstekniska avsättningarnas förväntade framtida kassaflöde.

Däruöver är Skandia indirekt exponerad för denna risk då intäkterna till stor del består av avgifter från kundernas tillgångar under förvaltning vilka påverkas av tillgångarnas värdeförändring. Exempelvis påverkas värdet av fonder och depåer av både ränterörelserna och aktiemarknadens utveckling och det finns därför både ränterisker och aktiekursrisker vilka påverkar Skandias resultat. Skandia säkrar inte dessa risker hänförliga till förändringar i värdet på kundernas investeringar eller de som uppkommer på grund av valutakursförändringar i dessa.

Skandia är också exponerat för marknadsrisker vid köp och försäljningar av fondandelar eller andra finansiella instrument som sker till följd av försäkringstagares handel. Den valutakursrisk som detta medför valutasekras.

Marknadsrisk 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.

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk är risken för förluster på grund av att fordringar på motparter (t ex kunder, banker, fondbolag) inte återbetalas i tid eller inte alls. Skandia exponeras för kreditrisk bland annat i samband med återförsäkring, som dock numera inte är materiell. Den huvudsakliga formen av kreditriskhantering sker genom en noggrann bedömning av motpartens förmåga att uppfylla sitt åtagande. I övrigt hanteras och regleras kreditrisker genom riktlinjer med tydligt fastställda limiter.

När det gäller investeringar i obligationer och derivat tillämpar Skandia en konservativ placeringsstrategi, vilken 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 enligt Standard & Poor, eller motsvarande. Skandia exponeras även för kreditrisker inom distributionsledet. Dessa risker är väldiversifierade med lokala övre gränser för enskilda exponeringar.

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

Skandia exponeras för följande kreditrisker:

KREDITRISKEXPONERING^{1) 2) 3)}

	2011	2010
Lån till företag		
Övrigt	1 291	1 295
Lån till kreditinstitut		
Bank	—	—
Obligationer		
Statsobligationer, kreditvärdighet AAA	1 773	1 745
Derivat		
Motpart med kreditvärdighet AA	—	—
Motpart med kreditvärdighet A	—	—
Återförsäkringsgivare		
Återförsäkringsgivare med kreditvärdighet A	10	17
Återförsäkringsgivare med icke fastställd kreditvärdighet	17	11
Banker		
Motpart med kreditvärdighet AA	3	30
Motpart med kreditvärdighet A	2 592	1 635
Motpart med icke fastställd kreditvärdighet	6	4
Summa	5 692	4 737

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 2011-12-31 uppgår förfallna fordringar inte till något materiellt belopp.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk är risken att likvida medel är otillräckliga för att kunna möta kunders och andra motparter krav på likvid betalning till exempel kontantuttag av kunder eller byte av fonder. Skandia exponeras för likviditetsrisker på flera områden. Några exempel är:

- Fondbyten inom fondförsäkring.
- Finansiering av oväntat stora volymer av ny affär.

Skandia hanterar likviditetsrisken (1) genom att varje verksamhet ska ha likviditetsstrategier för den dagliga hanteringen av likviditet i verksamheten, (2) genom att bestämma och löpande övervaka likviditetslimiter samt (3) genom upprättandet av kontinuitetsplaner för likviditetsrisker. För kända stora likviditetsrisker finns system för att regelbundet beräkna så kallade worst-case scenarios. Skandia Asset & Liability Committee följer upp likviditeten och bevakar likviditetsriskerna löpande.

På daglig basis hanteras likviditetsriskerna för försäkringsverksamheten av Skandias Treasuryavdelning genom prognostisering och upprätthållande av kreditfaciliteter. Genom kreditfaciliteterna ges Skandia en bättre förutsättning att hantera oförutsedda likviditetsflöden. Kreditfaciliteterna sammanfattas i nedanstående tabell, vilken refererar till Standard & Poor's kreditvärderingssystem:

TILLGÅNGLIGA KREDITMÖJLIGHETER

Kreditgivares kreditvärdighet	2011	2010
AA	—	1 500
A	3 000	2 000

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

LÖPTIDSANALYS 2011

KONTRAKTUELLA FÖRFALLOTIDPUNKTER FÖR FINANSIELLA OCH FÖRSÄKRINGS-TEKNISKA ÅTAGANDEN SOM ÄR EXPONERADE FÖR LIKVIDITETSRISKER 2011

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Derivat	0	—	—	0
Avsättningar för försäkringar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	56 197	9 026	38 424	103 647
Försäkringstekniska avsättningar	650	589	337	1 576
Skulder avseende direkt försäkring	580	—	—	580
Skulder avseende återförsäkring	3	—	—	3
Övriga skulder	267	—	—	267
Summa	57 697	9 615	38 761	106 073

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

Placeringstillgångar som skall täcka Försäkringstekniska avsättningar har följande förfallotidpunkter 2011

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Marknadsvärde inklusive upplupen ränta	432	1 142	259	1 833

LÖPTIDSANALYS 2010

KONTRAKTUELLA FÖRFALLOTIDPUNKTER FÖR FINANSIELLA OCH FÖRSÄKRINGS-TEKNISKA ÅTAGANDEN SOM ÄR EXPONERADE FÖR LIKVIDITETSRISKER 2010

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Derivat	1	—	—	1
Avsättningar för försäkringar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	57 642	10 738	45 628	114 008
Försäkringstekniska avsättningar	661	646	287	1 594
Skulder avseende direkt försäkring	334	—	—	334
Skulder avseende återförsäkring	2	—	—	2
Övriga skulder	490	—	—	490
Summa	59 130	11 384	45 915	116 429

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

Placeringstillgångar som skall täcka Försäkringstekniska avsättningar har följande förfallotidpunkter 2010

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Marknadsvärde inklusive upplupen ränta	470	1 051	252	1 773

Affärsrisker

Affärsrisk är risken för att Skandias värde reduceras på grund av t ex ökade kostnader och reducerad lönsam försäljningsvolym. En väsentlig del av affärsrisk är 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, (se även avsnitt om likviditetsrisker), och förlust av framtida intäkter eller räntor.

Kundbeteenderisker hanteras främst genom en medveten produktdesign samt genom en löpande service under hela avtalsperioden.

Många sparförsäkringsavtal kan helt eller delvis sägas upp före förfalldagen mot ett kontant återköpsbelopp. För Skandias fondförsäkringar reduceras denna risk genom att en återköpsavgift erläggs av kunder och/eller distributörer som säger upp avtal i förtid.

Operationella risker

Operationell risk är risken för en förlust till följd av bristande processer, system och/eller externa händelser samt avsiktliga eller oavsiktliga bristande handlingar av anställda. Skandia hanterar operationella risker dels genom olika former av förebyggande åtgärder och säkerhetsarrangemang, dels genom beredskapsplanering som syftar till att hantera eventuella negativa för Skandia uppkomna situationer på ett så effektivt sätt som möjligt. Operationella risker i verksamheten identifieras kvartalsvis och mäts genom så kallad självutvärdering. Effekter av operationella risker uppkommer vanligtvis i form av kostnader eller ryktesförluster.

Regelverksrisker

Regelverksrisk är en del av operationella risker och är risken att Skandia inte efterlever lagar, förordningar, föreskrifter och interna regler samt god sed och god standard avseende den tillståndspliktiga verksamheten. Bristande regel efterlevnad kan leda till ökade operationella risker, risker för juridiska sanktioner, tillsynssanktioner, ekonomiska förluster eller ryktesförluster. Hantering av denna risk sker inom varje enhet i Skandia och följs regelbundet upp av den oberoende avdelningen ICAR.

Solvensrisk

Solvensrisken är risken att Skandia inte förmår infria sina åtaganden mot försäkringstagarna. Skandia hanterar solvensrisken genom att generellt ha en låg risktolerans, d v s genom att Skandia erbjuder långsiktigt sparande via en affärsmodell huvudsakligen baserad på försäkring där försäkringstagaren själva bär placeringsrisken, genom att beakta solvenskostnader i ekonomiska kalkyler, genom regelbundna solvensmätningar och genom utvecklingen av ett riskbaserat synsätt i verksamheten. Vidare så har styrelsen beslutat om striktare krav på den kapitalbas som skall täcka det regulativa kravet om erforderlig solvensmarginal än vad det regulativa ramverket stipulerar.

Skandia följer noga utvecklingen inom Solvens II, d v s arbetet med att fastställa hur solvensreglerna kommer att se ut inom EEA vid ikraftträdandet, och förbereder sig aktivt inom ramen för ett internt Solvens II projekt den påverkan det nya regelverket kommer att ha på Skandia.

Skandia har tillräcklig kapitalbas för att täcka solvenskravet vilket framgår av tabellen nedan.

KAPITALBAS OCH SOLVENSKRAV

	2011	2010
Kapitalbas	7 754	12 847
Solvenskrav	1 233	1 338
Överskott	6 521	11 509

Känslighetsanalys

Skandia beräknar känslighetsanalyser en gång per år. Känslighetsanalyser utförs på både IFRS och MCEV. Vad gäller IFRS så använder sig Skandia av det tidigare nämnda måttet Earnings at Risk (EaR) som grund för analyserna (se nedan). Vad gäller känslighetsanalys för MCEV 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 kundbeteenderisker, vilka är en integrerad del av Skandias verksamhet.

Känslighetsanalys IFRS

Som grund till känsligheterna för IFRS så använder Skandia måttet Earnings at Risk (EaR). EaR ingår i Skandias totala riskramverk och det finns tydliga guidelines om hur det ska beräknas. Detta innebär också att de stressnivåer som används för de olika riskkategorierna går igenom en tydligt definierad antagandeprocess som innefattar en noggrann granskning av såväl ICAR samt Skandias ägare. EaR representerar ett scenario som inträffar en gång på tio och har en negativ påverkan på IFRS-resultatet under en ettårshorisont. Reduktionen i IFRS-resultat kommer sig utav negativa utfall i de riskkategorier som nämnts ovan (se avsnittet "Väsentliga risker i Skandias verksamhet"). Stressnivåerna som applicerats är framtagna med vedertagna kvantitativa och statistiska metoder på data som passar det nuvarande utseendet på Skandias affär. Detta betyder att en förändring av de karakteristika som kännetecknar Skandias affär och portfölj idag kan komma att förändra de stressnivåer som appliceras. T ex om våra kunder förändrar allokeringen av sina fonder kommer detta leda till en ny kalibrering av den chock som appliceras på kundernas sparkapital till följd av ett fall på aktiemarknaden så att den passar den fördelning som råder vid beräkningstillfället. För detaljer kring de olika riskkategorierna och hur dessa slår på Skandias resultat se "Väsentliga risker i Skandias verksamhet".

KÄNSLIGHET FÖR IFRS

Risktyp	Effekt på IFRS-resultat	Scenario
Finansmarknadsrisk	-23%	Finansmarknadsrisken är beräknad som effekten på resultatet av ett kraftigt fall på aktiemarknaden kombinerat med ett scenario med ett parallellskifte och rotation av att räntekurvan stiger.
Försäkringsrisk	-14%	Försäkringsrisken beräknas som ett scenario av ökad dödlighet, ökad sjuklighet, minskad sannolikhet för tillfrisknande i livförsäkringsrörelsen. Detta kombineras sedan med ett scenario för Skadeförsäkringsrörelsen där för lågt satta reserver ger upphov till en avvecklingsförlust samt att för lågt satta premier i förhållande till antalet inträffade skador.
Affärsrisk	-6%	Affärsrisken består av en ökning i kostnadsbördan kombinerat med ökade återköp och fribrevfrekvenser.

Känslighetsanalys MCEV

Från och med 2008 följer Skandia 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. 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 annullationsfrekvensen av kontrakten, avgifter, fondhanterings- och övriga kostnader, provisioner till distributörer och dödlighetsfrekvens. 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.

- Test A och B.

Här visas effekten av en ökning (A) och 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 en momentan uppgång (C) och en momentan nedgång (D) på aktiemarknaderna och fastighetsmarknaderna per den 31 december 2011. Effekten uppstår till största del genom nivåförändringen i framtida fondbaserade avgifter.

- Test E.

Detta test visar effekten av att annullationsfrekvensen är 10 procent lägre än vad som antagits, dvs. om ett antagande är 10 procent per år ändras det till 9 procent per år i och med 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 kr per år för en produkt (och ökar med inflationen) innebär test F att kostnaden antas vara 45 kr per år. 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.

KÄNSLIGHET FÖR ÄNDRINGAR I ANTAGANDEN

MSEK	MCEV	Procentuell förändring	VNB	Procentuell förändring
Utgångsläge	10 231		352	
A: 1% ökning av ekonomiska antaganden	-261	-2.6%	-11	-3.2%
B: 1% minskning av ekonomiska antaganden	285	2.8%	13	3.8%
C: 10% ökning i marknadsvärdet av aktier och fastigheter	880	8.6%	42	12.0%
D: 10% minskning i marknadsvärdet av aktier och fastigheter	-879	-8.6%	-42	-12.0%
E: 10% minskning av annullationsantaganden	323	3.2%	62	17.6%
F: 10% minskning av interna administrationskostnader	422	4.1%	19	5.3%
G: 5% minskning av dödlighetsantaganden för positiv risksumma	17	0.2%	2	0.5%
H: 5% minskning av dödlighetsantaganden för negativ risksumma	-19	-0.2%	-1	-0.2%
I: 10% ökning av anskaffningskostnader	0	0.0%	-11	-3.2%

NOTER TILL TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE

Not 3 Premiëinkomst

	2011	2010
Direkt försäkring i Sverige	683	733
Direkt försäkring i övriga EES	213	244
Premier för avgiven återförsäkring	—	0
Inbetalda och tillgodoförda premier	896	977

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 2011 har en kalkylräntesats på 2,10% använts och under 2010 användes 2,11%.

	2011	2010
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	25	8

Not 5 Försäkringsersättningar

	2011			2010		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar	-658	0	-658	-611	0	-611
Skadeporföljer	—	—	—	0	—	0
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	13	0	13	-34	-4	-38
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-7	-1	-8	-15	-3	-18
Driftskostnader för skadereglering	-18	—	-18	-16	—	-16
Summa	-670	-1	-671	-676	-7	-683

Av försäkringsersättningar utgör 5 (17) MSEK avvecklingsresultat netto.

Not 6 Driftskostnader

	2011	2010
Interna anskaffningskostnader	-62	-56
Externa anskaffningskostnader ¹⁾	-18	-36
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-1	-3
Administrationskostnader	-170	-183
Summa	-251	-278

¹⁾ Avser provisioner i direktförsäkring.

För fördelning av totala driftskostnader, se not 46.

NOTER TILL TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE

Not 7 Premiëinkomst

	2011			2010		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Periodiska premier ¹⁾	168	-18	150	180	-22	158

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

Not 8 Övriga tekniska intäkter

	2011	2010
Volymbaserad kostnadsreduktion	1 010	949
Avkastningsskatt	545	532
Övrigt	58	77
Summa	1 613	1 558

Not 9 Utbetalda försäkringsersättningar

	2011			2010		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Dödsfall	-49	—	-49	-46	—	-46
Sjukfall	-59	4	-55	-61	4	-57
Skaderegleringskostnader	-26	—	-26	-23	—	-23
Utbetalda försäkringsersättningar	-134	4	-130	-130	4	-126

Not 10 Driftskostnader

	2011	2010
Interna anskaffningskostnader	-390	-371
Externa anskaffningskostnader	-434	-379
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-165	-206
Administrationskostnader	-393	-253
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	5	10
Summa	-1 377	-1 199

För fördelning av totala driftskostnader, se not 46.

NOTER TILL ICKE-TEKNISK REDOVISNING

Not 11 Kapitalavkastning, intäkter

	2011	2010
<i>Utdelning på aktier och andelar</i>		
Aktier och andelar i koncernföretag	—	497
Koncernbidrag från dotterföretag	1 626	1 126
Andra aktier och andelar	44	262
<i>Ränteintäkter mm</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53	40
Koncernföretag	82	30
Övriga ränteintäkter	41	15
<i>Valutakursvinster, netto</i>	83	43
<i>Återförda nedskrivningar</i>		
Aktier och andelar i koncernföretag	1 016	3 853
Aktier och andelar i intresseföretag	37	—
<i>Realisationsvinster, netto</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2	34
Summa	2 984	5 900

Not 12 Realiserade vinster på placeringstillgångar

	2011	2010
Aktier och andelar	65	—

Not 13 Kapitalavkastning, kostnader

	2011	2010
<i>Kapitalförvaltningskostnader</i>	-65	41
<i>Räntekostnader mm</i>		
Koncernföretag	-5	-1
Övriga räntekostnader	-7	-1
<i>Av- och nedskrivningar</i>		
Nedskrivning aktier i koncernföretag	-1 179	-908
Nedskrivning aktier intresseföretag	-43	—
<i>Realisationsförluster, netto</i>		
Aktier och andelar i koncernföretag	-712	-3 853
Andra aktier och andelar	-34	-5
Summa	-2 045	-4 727

Not 14 Realiserade förluster på placeringstillgångar

	2011	2010
Aktier och andelar	—	-135
Räntebärande värdepapper	—	-15
Summa	—	-150

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	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
<i>Realiserat resultat</i>								
Kapitalförvaltningskostnader	—	—	—	—	-65	41	-65	41
Utdelning på aktier och andelar	44	262	—	—	—	497	44	759
Koncernbidrag från dotterföretag	—	0	—	0	1 626	1 126	1 626	1 126
Ränteintäkter	71	45	105	40	—	0	176	85
Räntekostnader	-2	-1	-10	-1	—	0	-12	-2
Valutakursvinster	102	85	—	—	—	83	102	168
Valutakursförluster	—	-1	—	—	-19	-124	-19	-125
Återförda nedskrivningar på aktier och andelar i koncernföretag	—	—	—	—	1 016	3 853	1 016	3 853
Återförda nedskrivningar på aktier och andelar i intresseföretag	—	—	—	—	37	—	37	—
Nedskrivning aktier och andelar i koncernföretag	—	—	—	—	-1 179	-893	-1 179	-893
Nedskrivning aktier och andelar i intresseföretag	—	—	—	—	-43	-15	-43	-15
Realisationsresultat aktier	-34	-5	—	—	-712	-3 853	-746	-3 858
Realisationsresultat räntebärande värdepapper	2	34	—	—	—	—	2	34
Realisationsresultat placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken	1 367	4 899	—	—	—	—	1 367	4 899
varav överfört till kund som Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar	-1 367	-4 899	—	—	—	—	-1 367	-4 899
	183	419	95	39	661	715	939	1 173
<i>Orealiserat resultat</i>								
Aktier och andelar	33	-135	—	—	—	—	33	-135
Räntebärande värdepapper	32	-15	—	—	—	—	32	-15
Orealiserat resultat placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken	14 441	5 856	—	—	—	—	14 441	5 856
varav överfört till kund som Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar	-14 441	-5 856	—	—	—	—	-14 441	-5 856
	65	-150	—	—	—	—	65	-150
Kapitalavkastning	248	269	95	39	661	715	1 004	1 023

¹⁾ Avser värdepapper innehavda för handelsändamål.

Not 16 Bokslutsdispositioner

	2011	2010
Upplösning säkerhetsreserv vilken tidigare redovisades i det absorberade dotterbolaget Dial Försäkringsaktiebolag (publ)	—	136

Not 17 Skatt

	2011	2010
Aktuell skattekostnad		
Inkomstskatt	-6	-11
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	1	-2
Avkastningsskatt	-547	-534
	-552	-547
Uppskjuten skatt hänförlig till		
Orealiserade resultat på placeringstillgångar	-8	4
Pensioner	-24	3
Övriga temporära skillnader	-21	-64
Underskottsavdrag	84	-381
	31	-438
Skattekostnad	-521	-985
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	2 118	2 458
Skatt enligt gällande skattesats, 26,3%	-557	-646
Ej avdragsgilla kostnader	-336	-43
Ej skattepliktiga intäkter	287	132
Utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag	413	340
Förändring av underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt ej beaktats	83	-365
Skatt hänförlig till tidigare år	-2	-2
Skatt hänförlig till avkastningsbeskattad verksamhet	-404	-394
Övrigt	-5	-7
Redovisad skattekostnad	-521	-985

NOTER TILL BALANSRÄKNING

Not 18 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag

	Anskaffningsvärde ¹⁾		Verkligt värde		Redovisat värde	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Aktier och andelar i koncernföretag ²⁾	4 093	10 313	4 734	27 491	4 093	10 313
Lån till koncernföretag	1 291	1 295	1 291	1 295	1 291	1 295
Aktier och andelar i intresseföretag ³⁾	368	314	368	314	368	314
Summa	5 752	11 922	6 393	29 100	5 752	11 922

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 2011	Redovisat värde 2010
Danmark								
Skandia Link Livförsäkring A/S		Köpenhamn	7 470	100	186	49	469	407
Norge								
Skandia Informasjonsteknologi AS		Oslo	—	—	—	—	—	15
Storbritannien								
Skandia UK Ltd		Southampton	—	—	—	—	—	4 558
Skandia NTS Ltd		Southampton	—	—	—	—	—	1
Sverige								
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ)	502019-6365	Stockholm	3 000	100	88 123	-26 524	0	0
Skandiabanken AB (publ)	516401-9738	Stockholm	4 000 000	100	1 675	37	3 508	3 503
Skandia Aspans AB	556605-2113	Stockholm	—	—	—	—	—	0
Skandia Balneum AB	556537-2256	Stockholm	—	—	—	—	—	0
Skandia Capital AB (publ)	556306-3881	Stockholm	5 000	100	103	15	100	100
Skandia Europe AB	556598-0322	Stockholm	—	—	—	—	—	1 563
Skandia Försäljning AB	556649-0362	Stockholm	1 000	100	0	0	0	0
Skandia Holding AB	556000-1033	Stockholm	—	—	—	—	—	114
Skandia Informationsteknologi AB	556023-5797	Stockholm	10 000	100	10	4	6	4
Skandia Investment Advisory Services AB	556555-6965	Stockholm	—	—	—	—	—	5
Skandia Netline AB	556567-0154	Stockholm	—	—	—	—	—	33
Skandia Telemarketing AB	556606-6832	Stockholm	1 000	100	10	0	10	10
Summa							4 093	10 313

Forts. Not 18 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag

Förändringar av aktier i koncernföretag

	2011	2010
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	11 374	14 592
Köp	0	—
Försäljningar	-223	—
Aktieägartillskott	1 247	887
Fusion	-2 450	-4 105
Likvidation	-74	—
Till dotterbolag avgivna koncernbidrag	1	—
Sakutdelning Skandia UK Ltd	-4 558	—
Utgående balans 31 december	5 317	11 374
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-1 061	-4 020
Nedskrivningar ¹⁾	-1 179	-894
Under året återförda nedskrivningar vid fusion	1 016	3 853
Utgående balans 31 december	-1 224	-1 061
Redovisat värde den 31 december	4 093	10 313

¹⁾ Avser nedskrivning av aktieinnehavet i dotterbolaget Skandia Liv föranlett av ett lämnat aktieägartillskott med samma belopp. För mer information se avnittet Icke tekniskt resultat under rubriken Ekonomisk översikt i Förvaltningsberättelsen.

³⁾ Aktier och andelar i intresseföretag

Organisations-nummer	Säte	Antal aktier ¹⁾	Kapitalandel %	Redovisat värde	Redovisat värde
				2011	2010
Skandia-Guodian Life Insurance Company Ltd	Peking	e.t.	50	364	312
Sophiahemmet Rehab Center AB	556248-6323 Stockholm	750	50	1	0
Skandia A/S	Köpenhamn	250	50	1	1
Skandia Asset Management Fondmaegjarselskab A/S	Köpenhamn	1 250 000	50	2	1
Summa				368	314

¹⁾ Redovisade antal aktier avser egen andel i intresseföretaget.

Information i sammandrag för intressebolag

	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Andel i %
Skandia-Guodian Life Insurance Company Ltd	248	-54	2 046	1 936	110	50
Sophiahemmet Rehab Center AB	18	0	3	3	0	50
Skandia A/S	106	0	28	25	3	50
Skandia Asset Management Fondmaegjarselskab A/S	58	31	52	13	39	50

Not 19 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Finansiella tillgångar 2011	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					Anskaffningsvärde
	Tillgångar som bestämts tillhör kategorin	Innehav för handel	Lånefordringar ²⁾	Redovisat värde	Verkligt värde	
Aktier och andelar	—	0	—	0	0	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	1 773	—	1 773	1 773	1 718
Derivat ¹⁾	—	0	—	0	0	0
Tillgångar för villkorad återbäring	11 780	—	—	11 780	11 780	12 869
Fondförsäkringstillgångar	91 847	—	—	91 847	91 847	92 687
Fordringar avseende direkt försäkring	—	—	3	3	3	3
Övriga fordringar	—	—	660	660	660	660
Kassa och bank	—	—	2 600	2 600	2 600	2 600
Upplupna intäkter	—	—	360	360	360	360
Summa	103 627	1 773	3 623	109 023	109 023	110 898

¹⁾ Avser valutaterminer om nominellt 3 MSEK.

²⁾ För finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen bedöms redovisat värde vara en god approximation av verkligt värde pga kort återstående löptid.

Nivåttillhörighet finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen 2011

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ³⁾
Aktier och andelar	—	—	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 773	—	—
Derivat	—	0	—
Tillgångar för villkorad återbäring	11 780	—	—
Fondförsäkringstillgångar	91 847	—	—
Summa	105 400	0	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

³⁾ Förändring av Nivå 3

	2011
Ingående balans	30
Avyttring	-30
Utgående balans	0

Ingen känslighetsanalys upprättas då inget nivå 3-klassat innehav finns per balansdagen.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder 2011	Skulder som bestämts tillhör kategorin		Övriga finansiella skulder ¹⁾	Redovisat värde	Verkligt värde
	Innehav för handel	Innehav för handel			
Villkorad återbäring	11 792	—	—	11 792	11 792
Fondförsäkringsåtaganden	91 855	—	—	91 855	91 855
Skulder avseende direkt försäkring	—	—	509	509	509
Derivat	—	0	—	0	0
Övriga skulder	—	—	479	479	479
Upplupna kostnader	—	—	375	375	375
Summa	103 647	0	1 363	105 010	105 010

¹⁾ För finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen bedöms redovisat värde vara en god approximation av verkligt värde pga kort återstående löptid.

Nivåttillhörighet finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen 2011

Finansiella skulder 2011	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Villkorad återbäring	11 792	—	—
Fondförsäkringsåtaganden	91 855	—	—
Derivat	—	0	—
Summa	103 647	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 2010	Tillgångar som bestämts tillhör kategorin		Lånefordringar ²⁾	Redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
	Innehav för handel	Innehav för handel				
Aktier och andelar	—	30	—	30	30	64
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	1 745	—	1 745	1 745	1 722
Derivat ¹⁾	—	0	—	0	0	—
Tillgångar för villkorad återbäring	10 116	—	—	10 116	10 116	9 358
Fondförsäkringstillgångar	103 878	—	—	103 878	103 878	92 126
Fordringar avseende direkt försäkring	—	—	3	3	3	3
Övriga fordringar	—	—	839	839	839	839
Kassa och bank	—	—	1 669	1 669	1 669	1 669
Upplupna intäkter	—	—	428	428	428	428
Summa	113 994	1 775	2 939	118 708	118 708	106 209

¹⁾ Avser valutaterminer om nominellt 4 MSEK.

²⁾ För finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen bedöms redovisat värde vara en god approximation av verkligt värde pga kort återstående löptid.

Forts. Not 19 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

	Nivå tillhörighet finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen 2010		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar	—	—	30
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 745	—	—
Derivat	—	0	—
Tillgångar för villkorad återbäring	10 116	—	—
Fondförsäkringstillgångar	103 878	—	—
Summa	115 739	0	30

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

²⁾ Förändring av Nivå 3

	2010
Ingående balans	167
Avyttring	- 2
Orealiserad värdeförändring ³⁾	-135
Utgående balans	30

Ingen känslighetsanalys har upprättats då Skandia avvecklade sitt engagemang i Priveq i februari 2011.

³⁾ Den orealiserade värdeförändringen har aktualiserats av en erhållen utdelning på 262 MSEK, se not 15.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Skulder som bestämts tillhör kategorin		Innehav för handel	Övriga finansiella skulder ²⁾	Redovisat värde	Verkligt värde
	bestämts tillhör kategorin	Innehav för handel				
Finansiella skulder 2010						
Villkorad återbäring	10 116	—	—	10 116	10 116	
Fondförsäkringsåtaganden	103 892	—	—	103 892	103 892	
Skulder avseende direkt försäkring	—	—	283	283	283	
Derivat ¹⁾	—	1	—	1	1	
Övriga skulder	—	—	1 034	1 034	1 034	
Upplupna kostnader	—	—	459	459	459	
Summa	114 008	1	1 776	115 785	115 785	

¹⁾ Avser valutaterminer om nominellt 98 MSEK.

²⁾ För finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen bedöms redovisat värde vara en god approximation av verkligt värde pga kort återstående löptid.

Finansiella skulder 2010	Nivå tillhörighet finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen 2010		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Villkorad återbäring	10 116	—	—
Fondförsäkringsåtaganden	103 892	—	—
Derivat	—	1	—
Summa	114 008	1	—

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

Not 20 Tillgångar för villkorad återbäring

	2011	2010
Aktiebaserade fonder	4 974	5 253
Räntebaserade fonder	6 806	4 863
Summa	11 780	10 116

Avser depåförsäkring där villkoren är likvärdiga med fondförsäkring. Försäkringstagaren bär direkt placeringsrisk för dessa tillgångar.

Not 21 Fondförsäkringstillgångar

	2011	2010
Aktiebaserade fonder	59 220	79 490
Räntebaserade fonder	32 627	24 388
Summa	91 847	103 878

Not 22 Fordringar avseende direkt försäkring

	2011	2010
Försäkringstagare	15	20
Försäkringsförmedlare	3	3
Summa	18	23

Not 23 Övriga fordringar

	2011	2010
Fordringar på koncernföretag	38	193
Fordringar på företag inom Skandia Liv-koncernen	497	165
Övriga fordringar	125	481
Summa	660	839

Not 24 Uppskjuten skatt, netto

	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till:						
Placeringstillgångar	—	—	-17	-9	-17	-9
Kapitalförsäkringar ställda som säkerheter för pensionsåtaganden	237	256	—	—	237	256
Pensioner och liknande förpliktelser	57	62	—	—	57	62
Övriga avsättningar	12	17	—	—	12	17
Övriga upplupna kostnader	18	35	—	—	18	35
Underskottsavdrag	825	1 064	—	—	825	1 064
Avgår: poster som ej möter kraven för tillgångsredovisning ¹⁾	-315	-639	—	—	-315	-639
Summa uppskjuten skattefordring, netto	834	795	-17	-9	817	786

¹⁾ Avser skattefordring på förlustavdrag i de fall det bedöms som mindre sannolikt att de kommer att kunna avräknas mot framtida beskattningsbara vinster.

Förlustavdragen kan avräknas mot framtida vinster utan tidbegränsning och uppgår till 3 135 (4 046) MSEK. Ej redovisad uppskjuten skatteskuld avseende obeskattade reserver uppgår till 550 (550) MSEK.

Not 25 Materiella tillgångar

	Anskaffningsvärde	Ackumulerade avskrivningar	Redovisat värde
Maskiner och inventarier			
Per 1 januari 2010	65	-37	28
Förvärv	63	—	63
Omklassificering	10	—	10
Avyttringar	-8	7	-1
Årets avskrivning	—	-18	-18
Valutakursdifferens	-1	0	-1
Per 1 januari 2011	129	-48	81
Förvärv	7	—	7
Omklassificering	-4	0	-4
Avyttringar	-4	11	7
Årets avskrivning	—	-20	-20
Valutakursdifferens	0	0	0
Per 31 december 2011	128	-57	71
Förbättringsutgift på annans fastighet			
Per 1 januari 2010	15	—	15
Förvärv	0	—	0
Omklassificering	-10	—	-10
Årets avskrivning	—	0	0
Per 1 januari 2011	5	0	5
Förvärv	—	—	0
Omklassificering	—	—	0
Årets avskrivning	—	0	0
Per 31 december 2011	5	0	5
Summa bokfört värde materiella tillgångar 31 december 2011	133	-57	76

Not 26 Kassa och Bank

	2011	2010
Beviljade krediter per balansdagen	3 000	3 500
varav utnyttjat per balansdagen	—	—

Not 27 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2011			2010		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
<i>Skadeförsäkring</i>						
Årets aktivering av anskaffningskostnader	18	—	18	19	—	19
	18	—	18	19	—	19
<i>Livförsäkring</i>						
Akkumulerad aktivering av anskaffningskostnader	4 905	—	4 905	4 709	—	4 709
Akkumulerad avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-2 421	—	-2 421	-2 056	—	-2 056
	2 484	—	2 484	2 653	—	2 653
Summa	2 502	—	2 502	2 672	—	2 672

Not 28 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2011	2010
Förutbetalda kostnader till företaget inom Skandia Liv-koncernen	94	110
Övriga förutbetalda kostnader	47	36
Upplupna intäkter från koncernföretag	127	152
Övriga upplupna intäkter	205	242
Summa	473	540

Not 29 Omräkningsreserv

	Omräkningsreserv
Ingående redovisat värde per 1 januari 2010	-15
Årets omräkningsdifferenser	16
Utgående redovisat värde per 31 december 2010	1
Årets omräkningsdifferenser	0
Utgående redovisat värde per 31 december 2011	1

I omräkningsreserven redovisas omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av tillgångar och skulder i utländska filialer till SEK med balansdagkurs. För specifikation av förändringar i eget kapital se rapport över förändringar i eget kapital.

Not 30 Obeskattade reserver

	2011	2010
De obeskattade reserverna består av en utjämningsfond. Utjämningsfondens syfte är att utjämna försäkringsrörelsens resultatförändringar över tiden. Återföringar regleras av inkomstskattelagen. Ny avsättning till utjämningsfond kan ej ske efter 1990.	2 091	2 091

Not 31 Ej intjänade premier och kvadröjande risker

	2011			2010		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadeförsäkring	226	—	226	229	—	229
Livförsäkring	33	—	33	32	—	32
Summa	259	—	259	261	—	261

Not 32 Oreglerade skador

	2011			2010		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
<i>Skadeförsäkring</i>						
IB Inträffade och rapporterade skador	764	-1	763	761	-644	117
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	162	-1	161	149	-145	4
Ingående balans	926	-2	924	910	-789	121
Övriga förändringar	-1	0	-1	-1	0	-1
Avvecklingsresultat	-5	1	-4	17	787	804
Utgående balans	920	-1	919	926	-2	924
UB Inträffade och rapporterade skador	751	-1	750	764	-1	763
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	169	0	169	162	-1	161
<i>Livförsäkring</i>						
IB Inträffade och rapporterade skador	343	-18	325	404	-23	381
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	64	-7	57	66	-9	57
Ingående balans	407	-25	382	470	-32	438
Kostnad för skador som rapporterats under året	45	-8	37	36	-2	34
Utbetalt	-61	3	-58	-65	3	-62
Förändring av kostnad för skador som rapporterats under tidigare år	3	0	3	-12	1	-11
Andra förändringar	3	4	7	-22	5	-17
Utgående balans	397	-26	371	407	-25	382
UB Inträffade och rapporterade skador ¹⁾	338	-20	318	343	-18	325
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	59	-6	53	64	-7	57
Summa	1 317	-27	1 290	1 333	-27	1 306

¹⁾ Beloppet är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 373 (413) MSEK.

Not 33 Villkorad återbäring

	2011	2010
Ingående balans	10 116	7 137
Insättningar	4 698	3 454
Förtida uttag	-1 067	-930
Uttag vid dödsfall	-74	-53
<i>Förändringar i fondvärden</i>		
Orealiserad värdeförändring	-1 849	279
Realiserad vinst	504	508
Realiserad förlust	-330	-127
Kostnadsuttag	-206	-152
Utgående balans	11 792	10 116

Not 34 Fondförsäkringsåtaganden

	2011	2010
Ingående balans	103 892	93 885
Insättningar	7 160	8 127
Förtida uttag	-3 319	-2 622
Uttag vid förfall	-2 824	-2 629
Uttag vid dödsfall	-154	-164
<i>Förändringar i fondvärden</i>		
Orealiserad värdeförändring	-12 592	5 577
Realiserad vinst	4 105	5 787
Realiserad förlust	-2 912	-1 269
Kostnadsuttag	-1 501	-1 499
Portföljuttag ¹⁾	—	-1 310
Valutakursdifferens	—	9
Utgående balans	91 855	103 892

¹⁾ Avser avslut av återförsäkringsaffär med Prudential Financial.

Not 35 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

	2011	2010
Avser avsättning för särskild löneskatt att erläggas vid framtida utbetalning av tidigare kostnadsförda pensioner. Se även not 45 Upplysningar om pensioner.	218	236

Not 36 Övriga avsättningar

	2011	2010
Ingående balans	159	469
Nya avsättningar	-1	—
lanspråkta avättningar	-9	-64
Återförda avsättningar från tidigare år	-15	-247
Överlåtelse från Skandiabanken	8	0
Valutakursdifferens	—	1
Utgående balans¹⁾	142	159

¹⁾ Varav:

Avsättning för omstrukturering		
Ingående balans	3	
lanspråkta avättningar	-2	
Återförda avsättningar från tidigare år	-1	
Utgående balans	0	

Avsättning för erbjudande till vissa anställda om förtidspension vid 62 år ålder		
Ingående balans	32	
lanspråkta avättningar	-2	
Återförda avsättningar från tidigare år	-6	
Överlåtelse från Skandiabanken	8	
Utgående balans	32	

Avsättning för avveckling av tjänstepensionsbestånd		
Ingående balans	97	
lanspråkta avättningar	-1	
Utgående balans	96	

Övriga avsättningar		
Ingående balans	27	
Nya avsättningar	-1	
lanspråkta avättningar	-4	
Återförda avsättningar från tidigare år	-8	
Utgående balans	14	

Not 37 Skulder avseende direkt försäkring

	2011	2010
Försäkringstagare	524	294
Försäkringsförmedlare	56	40
Summa	580	334

Not 38 Derivat

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Redovisat värde	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Valutaterminer	—	—	0	1	0	1

Not 39 Övriga skulder

	2011	2010
Skulder till koncernföretag	101	348
Skulder till företag inom Skandia Liv-koncernen	110	196
Övriga skulder	267	490
Summa	478	1 034

Marknadsvärde på övriga räntebärande skulder uppskattas till det bokförda värdet då skulderna har kort löptid.

Not 40 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2011	2010
Upplupna räntekostnader	0	0
Övriga upplupna kostnader	383	471
Förutbetalda intäkter	—	0
Summa	383	471

Not 41 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

2011	Högst 1 år			Längre än 1 år			Totalt
Tillgångar							
Aktier och andelar i koncernföretag	0	4 093	4 093				
Lån till koncernföretag	77	1 214	1 291				
Aktier och andelar i intresseföretag	365	3	368				
Aktier och andelar	0	0	0				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	392	1 381	1 773				
Derivat	0	0	0				
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	3 589	100 038	103 627				
Återförsäkrarens andel av Försäkringstekniska avsättningar	4	23	27				
Fordringar avseende direkt försäkring	18	—	18				
Fordringar avseende återförsäkring	1	—	1				
Övriga fordringar	659	1	660				
Uppskjuten skatt, netto	—	817	817				
Materiella tillgångar	20	56	76				
Kassa och bank	2 600	—	2 600				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	879	2 124	3 003				
Summa tillgångar	8 604	109 750	118 354				

Skulder

Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	650	926	1 576
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	3 610	100 037	103 647
Andra avsättningar	165	249	414
Depåer från återförsäkrare	10	—	10
Skulder avseende direkt försäkring	545	35	580
Skulder avseende återförsäkring	3	—	3
Derivat	0	0	0
Övriga skulder	423	55	478
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	239	144	383
Summa skulder	5 645	101 446	107 091

2010	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	6 160	4 153	10 313
Lån till koncernföretag	75	1 220	1 295
Aktier och andelar i intresseföretag	312	2	314
Aktier och andelar	30	—	30
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	461	1 284	1 745
Derivat	0	—	0
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	8 069	105 925	113 994
Återförsäkrarens andel av Försäkringstekniska avsättningar	3	24	27
Fordringar avseende direkt försäkring	23	—	23
Fordringar avseende återförsäkring	2	—	2
Övriga fordringar	839	—	839
Uppskjuten skatt, netto	—	786	786
Materiella tillgångar	—	86	86
Kassa och bank	1 669	—	1 669
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	574	2 672	3 246
Summa tillgångar	18 217	116 152	134 369

Skulder

Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	661	933	1 594
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	8 069	105 939	114 008
Andra avsättningar	95	365	460
Depåer från återförsäkrare	15	—	15
Skulder avseende direkt försäkring	334	—	334
Skulder avseende återförsäkring	2	—	2
Derivat	1	—	1
Övriga skulder	927	107	1 034
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	432	39	471
Summa skulder	10 536	107 383	117 919

Not 42 Ställda panter och säkerheter

	2011	2010
Ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för pensionsåtaganden ¹⁾	900	973
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt ²⁾	105 460	115 767
Summa	106 360	116 740

¹⁾ Se även not 45.

²⁾ Motsvaras av avsättningar i balansräkningen på 105 206 (115 591) 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 43 Ansvarsförbindelser

	2011	2010
Borgens- och garantiförbindelser ¹⁾	33	52
Pensionsförpliktelser ²⁾	0	0
Summa	33	52

¹⁾ Varav till förmån för koncernbolag.

²⁾ I moderbolaget finns pensionsåtaganden som inte tagits upp i balansräkningen uppgående till 900 (973) MSEK som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar samt 1 (1) MSEK som täcks av tillgångar i Skandiakoncernens pensionsstiftelse (se även not 45).

Skandia är – i förhållande till tredje man – alljämt bunden av vissa garantitåtaganden 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 garantitåtaganden.

Bedräffande tvister hänvisas till avsnittet "Tvister" i Förvaltningsberättelsen.

Not 44 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

I. MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2011		2010	
	Män	Kvinnor	Totalt	Totalt
Kontorsanställda per land				
Sverige ¹⁾	351	485	836	785
Danmark	—	—	—	1
Norge	—	—	—	16
Summa	351	485	836	802

¹⁾ Varav 4 fältmän

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 den 31 december 2011.

	Män	Kvinnor
Styrelseledamöter, inklusive arbetstagarledamöter	86%	14%
VD och övriga personer i ledningen	91%	9%

III. LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR¹⁾

	2011	2010
Ledande befattningshavare ²⁾	-32	-38
Övriga anställda	-430	-379
Löner och ersättningar	-462	-417
Pensioner och andra sociala avgifter för anställda i Sverige	-288	-313
varav pensionskostnader	-139	-171

¹⁾ Under året har 15 (7) MSEK avsatts till Skandias långsiktiga resultatandelssystem, Stiftelsen Skandianen, som omfattar anställda i Sverige som inte har en rörlig lönekomponent i sin ersättningsstruktur.

²⁾ Avser ett medelantal på 9 personer.

IV. LÅN TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

KSEK	2011	2010
Ledande befattningshavare inklusive arbetstagarrepresentanter i styrelsen	5 321	12 785

Nyttjade kontokrediter uppgår till 49 (101) KSEK, där ett rambelopp om 230 (317) KSEK föreligger. Lånevillkoren överensstämmer med de som normalt tillämpas vid kreditgivning till allmänheten. Däremot utges förmånligare räntevillkor till koncernens samtliga anställda medarbetare inom Sverige. 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 FÖRMÅNER

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut, samt i förekommande fall arvode för arbete i dotterbolagsstyrelser. De av stämman beslutade arvoden avser tiden till nästa bolagsstämma. Sker förändringar i personkretsen under mandattiden 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 (VD) samt Skandiabanken (VD).

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. 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 11 personer. Definitionen används genomgående i denna årsredovisning, om inte annat uttryckligen sägs.

Rörlig ersättning

Under 2011 har det funnits program för rörlig ersättning för ledande befattningshavare och nyckelpersoner. För ledningen för Skandia Norden och ett antal nyckelpersoner, Key Group, finns ett incitamentsprogram som innefattar såväl en långsiktig som kortsiktig del. För VD Mårten Andersson samt ytterligare en ledande befattningshavare är den rörliga lönen maximalt 100 procent av grundlön. Från och med 2011 omfattas dessa två ledande befattningshavare även av en långsiktig rörlig lönedel på maximalt 50% av grundlönen. För övriga personer i Key Group utgör bonusmöjligheten maximalt 60 procent av grundlön, med undantag för VD:n för Skandia Liv som har en rörlig lönedel på maximalt 30%.

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 2011 utgå (prisbasbeloppet för 2011 uppgick till 42 800 kr). Eventuell ersättning avsätts i en personalstiftelse, Skandianen.

Medarbetare kan 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. I enlighet med Finansinspektionens riktlinjer (FFFS 2011:2) ska 60% av den rörliga ersättningen innehållas i tre år. Utav dessa 60% tilldelas hälften i Old Mutual-aktier (Restricted shares). Dessa program beskrivs under VI. "Aktierelaterade ersättningar", den andra hälften hålls inne. Resterande del (40%) utfaller till kontant betalning.

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

Information om ersättningar och förmåner till VD 2011

Mårten Anderssons ersättningar för tiden som VD för Skandia under 2011 har redovisats i tabellen nedan.

Pensioner

Mårten Andersson har pensionsförmåner enligt FTP planens avdelning 2 (tjänstepensionsplan inom försäkringsbranschen). Avdelningen är till sin huvuddel förmånsbestämd med en maximal förmån om 65 procent av den pensionsmedförande lönen. Mårten Andersson har valt så kallad alternativ FTP på lönedelar mellan 7,5 - 30 inkomstbasbelopp vilket innebär att premier beräknade i detta intervall redovisas som premiebästämd pension. Pensionsålder är i enlighet med pensionsplanen 65 år. På pensionsmedförande lönedelar ovan planens tak om 30 inkomstbasbelopp avsätts en premie om 37 procent. Rörlig lön ovan planens tak ingår inte i det pensionsmedförande underlaget. För Mårten Andersson gäller att årets premiebästämda pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 44 procent. Årets förmånsbestämda pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 1 procent.

För övriga ledande befattningshavare i Sverige varierar pensionsåldern mellan 60 och 65 år. För denna grupp finns såväl premiebästämda som förmånsbestämda pensionsutfästelser. För ledande befattningshavare i andra länder tillämpas villkor som är marknadsmässiga i dessa länder. Samtliga pensionsutfästelser är oantastbara.

Avgångsvederlag

Mårten Andersson har rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 12 månader vid uppsägning från företags sida samt ett avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner.

Övriga ledande befattningshavare har, vid uppsägning från bolagets sida, rätt till lön under uppsägningstiden samt avgångsvederlag. Normalt överstiger inte uppsägningstiden samt avgångsvederlag tillsammans motsvarande 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 Skandias ersättningskommitté.

Ersättningar och förmåner

Beloppen avser den tid då respektive person var ledande befattningshavare

Styrelsearvoden betalade av Skandia

KSEK	2011	
	Arvode	Kommitté-arbete
Vice styrelseordförande Lars Henrik Otterbeck ¹⁾	-921	-406
Styrelseledamot Magnus Beer	-300	-125
Summa	-1 221	-531

¹⁾ Vice styrelseordförande t o m den 15 dec 2011.

KSEK	2010	
	Arvode	Kommitté-arbete
Styrelseordförande Lars Henrik Otterbeck ¹⁾	-1 000	-250
Styrelseledamot Magnus Beer	-300	-50
Styrelseledamot Indra Åsander ²⁾	-150	—
Summa	-1 450	-300

¹⁾ Styrelseordförande t o m den 17 juni 2010 och vice styrelseordförande from den 18 juni 2010.

²⁾ Styrelseledamot t o m den 18 juni 2010.

Andra ersättningar och förmåner för ledande befattningshavare anställda i Skandia 2011

KSEK	Medelantal personer	Grundlön	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar och förmåner	Pensionspremier	Summa
Verkställande direktör:							
Mårten Andersson ¹⁾	1	-3 301	-1 490	-630	-166	-1 484	-7 071
Övrig ledning ¹⁾	8	-17 381	-7 029	-879	-1 158	-6 251	-32 698

¹⁾ Det finns inga utestående pensionsförpliktelser för ledande befattningshavare.

Andra ersättningar och förmåner för ledande befattningshavare anställda i Skandia 2010

KSEK	Medelantal personer	Grundlön	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar och förmåner	Pensionspremier	Summa
Verkställande direktör							
Bertil Hult ¹⁾	1	-7 039	-1 612	-738	-1 236	-2 236	-12 861
Mårten Andersson ²⁾	1	-818	-825	—	-21	-131	-1 795
Övrig ledning ³⁾	8	-18 161	-4 987	-436	-4 714	-6 059	-34 357

¹⁾ VD t o m 100928. Bolaget har under året reserverat för uppsägningstid för tidigare VD. Totalt uppgår summan inklusive pension och sociala avgifter till 4 941 KSEK, varav lön och pension under uppsägningstiden uppgår till 3 797 ksek.

²⁾ VD fr o m 100929.

³⁾ Bolaget har under året reserverat för uppsägningstid och avgångsvederlag för två personer. Totalt uppgår summan inklusive pension och sociala avgifter till 6 914 KSEK, varav lön och pension under uppsägningstid samt avgångsvederlag uppgår till 5 984 KSEK.

Forts. Not 44 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Andra ersättningar och förmåner för ledande befattningshavare som inte är anställda i Skandia 2011

KSEK	Medel- antal per- soner	Grund- lön	Rörlig ersätt- ning	Aktie- relate- rade ersätt- ningar	Övriga ersätt- ningar och för- månar	Pen- sions- premier	Summa
Övriga ledande befattningshavare	3	-8 556	-1 633	-370	-2 099	-3 913	-16 571

Andra ersättningar och förmåner för ledande befattningshavare som inte är anställda i Skandia 2010

KSEK	Medel- antal per- soner	Grund- lön	Rörlig ersätt- ning	Aktie- relate- rade ersätt- ningar	Övriga ersätt- ningar och för- månar	Pen- sions- premier	Summa
Övriga ledande befattningshavare	3	-9 628	-3 968	-118	-3 170 ¹⁾	-3 756	-20 640

¹⁾ Utav beloppet 3 170 KSEK avser 2 970 KSEK särskild ersättning till en person för bidrag i projektarbete.

VI. AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Ett tjugotal medarbetare i Skandia omfattas av aktierelaterade incitamentsprogram. Dessa incitamentsprogram är baserade på aktier eller optioner i Skandias moderbolag Old Mutual. Det finns för närvarande fyra program som medarbetare i Skandia deltar i:

- Optioner tilldelade före år 2009 är i enlighet med "Share Option and Deferred Delivery Plan".
- Aktier tilldelade före 2009 är i enlighet med "Restricted Share Plan."
- Optioner tilldelade 2009 och senare är i enlighet med "Old Mutual plc Share Reward Plan – Share Options".
- Aktier tilldelade 2009 och senare är i enlighet med "Old Mutual plc Share Reward Plan – Restricted Shares".

De medarbetare som omfattas av programmet 2010 tilldelades aktier under 2011. Tilldelningen skedde på basis av en kombination av individuella mål och resultatbaserat utfall för 2010.

Löptiden för optionerna är sex år. Optionerna kan tidigast utnyttjas 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. Löpande redovisas kostnad och avsättning för sociala avgifter som tillkommer vid utnyttjande av optionerna och aktierna. Bolaget har inte haft några förvaltningskostnader för optionsprogrammen. Sammanlagt har incitamentsprogrammet lett till en kostnad om 2 (-1) MSEK exklusive sociala avgifter under 2011.

Antal optioner i Old Mutual Plc, ledande befattningshavare

	2011		2010	
	Optioner	Genom- snittligt lösenpris (GBP)	Optioner	Genom- snittligt lösenpris (GBP)
Utestående optioner vid periodens början	1 829 369	0,83	2 203 537	0,81
Utgående ledande personer vars innehav är inkluderad i ingående balans	-583 939	0,69	—	—
Tilldelade optioner	—	—	287 575	1,21
Förverkade optioner	—	—	-259 348	1,06
Utnyttjade optioner	—	—	-299 265	0,58
Utgångna optioner	-347 041	1,23	-103 130	1,63
Tillkommande ledande personer vars innehav är inkluderad i utgående balans	550 585	0,81	—	—
Utestående optioner	1 448 974	0,73	1 829 369	0,83
varav inlösningsbara	—	—	17 029	1,24

Utestående optioner per den 31 december 2011 har ett lösenpris inom intervallet 0,541 GBP till 1,218 GBP (2010: 0,58 GBP till 1,63 GBP) och en genomsnittlig återstående löptid om 0,6 år (2010: 0,7 år)

Det vägda genomsnittliga aktiepriset vid inlösen av optioner under året var 1,24 GBP för 2010. Inga optioner löstes in under 2011.

Antal aktier i Old Mutual Plc, ledande befattningshavare

	2011	2010
Utestående aktier vid periodens början	378 459	531 742
Utgående ledande personer vars innehav är inkluderad i ingående balans	-129 363	—
Tilldelade aktier	478 295	57 519
Förverkade aktier	—	—
Utnyttjade aktier	-161 801	-210 802
Utgångna aktier	—	—
Tillkommande ledande personer vars innehav är inkluderad i utgående balans	175 243	—
Utestående aktier	740 833	378 459
varav inlösningsbara	—	—

Antal optioner i Old Mutual Plc, Skandia

	2011		2010	
	Optioner	Genom- snittligt lösenpris (GBP)	Optioner	Genom- snittligt lösenpris (GBP)
Utestående optioner vid periodens början	3 435 481	0,81	4 323 354	0,86
Tilldelade optioner	—	—	391 199	1,22
Förverkade optioner	—	—	-683 041	1,29
Utnyttjade optioner	-375 043	0,99	-349 956	0,58
Utgångna optioner	-1 023 683	1,23	-246 075	1,18
Utestående optioner vid periodens slut	2 036 755	0,71	3 435 481	0,81
varav inlösningsbara	—	—	17 029	1,24

Utestående optioner per den 31 december 2011 har ett lösenpris inom intervallet 0,541 GBP till 1,218 GBP (2010: 0,58 GBP till 1,63 GBP) och en genomsnittlig återstående löptid om 0,6 år (2010: 0,9 år)

Det vägda genomsnittliga aktiepriset vid inlösen av optioner under året var 1,29 GBP (1,24 GBP för 2010).

Antal aktier i Old Mutual Plc, Skandia

	2011	2010
Utestående aktier vid periodens början	692 161	1 012 808
Tilldelade aktier	247 832	78 246
Förverkade aktier	-4 641	-85 027
Utnyttjade aktier	-223 580	-298 718
Utgångna aktier	-57 078	-15 148
Utestående aktier vid periodens slut	654 694	692 161
varav inlösningsbara	—	—

Beräknat värde

SEK per styck	Valuta- kurs		Aktier	Optioner
	2011	2010		
2011	10,41	15,07	—	—
2010	11,14	13,56	5,79	—

Det genomsnittliga verkliga värdet på tilldelade aktier var 1,45 GBP (2010: 1,22 GBP). Beräknat värde för aktierna utgörs av det senaste betalda priset på Londonbörsen.

Optionerna har värderats i enlighet med Black & Scholes optionsvärderingsmodell

Följande parametrar har använts för beräkningen:	2011 ¹⁾	2010
Förväntad volatilitet ²⁾	—	55,70%
Lösenpris, GBP	—	1,21
Aktiekurs, GBP	—	1,22
Förväntad utdelning	—	2,1%
Risikfri ränta	—	2,8%
Beräknad återstående löptid, år ³⁾	—	5,0

¹⁾ Inga nya optioner tilldelades under 2011 och därmed gjordes ingen ny optionsberäkning.

²⁾ Denna prognos baseras på den verkliga volatiliteten under det år som föregått mättilfället.

³⁾ 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.

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

Not 45 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 uppdelad i två avdelningar, FTP1 och FTP2. För tjänstemän som omfattas av FTP2 och som har en pensionsmedförande lön överstigande 10 inkomstbasbelopp finns en möjlighet att tillämpa annan pensionslösning än FTP avseende lönedelar mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp, så kallad alternativ FTP.

Skandias pensionsplaner tryggas genom betalning av försäkringspremier till främst Skandia Liv. Vissa förmånsbestämda pensionsförpliktelser är även tryggade i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse. Pensionsförpliktelser tryggade i pensionsstiftelsen redovisas inte i Skandias balansräkning.

Pensionsförpliktelser inkluderar även förmånsbestämd skuld avseende rätt till förtida pension för vissa anställda. Enligt gällande kollektivavtal omfattas denna medarbetargrupp av möjligheten till förtida pension vid 62 års ålder jämfört med 65 år för övriga anställda. Denna rätt för den anställda leder till en förpliktelse från Skandiabanken. Förpliktelsen går inte att hänföra med full säkerhet till respektive individ dock kan ett antagande göras baserat på historiska erfarenheter av hur stor andel av personalen, vilka har rätt till förtida pension, som beräknas anta förmånen. Vid beräkning av förpliktelsen görs dessutom ett antagande om framtida förändringar avseende hur stor andel som kommer avsluta sin anställning innan förmånen kan ianspråk tas. Förtidspensionerna täcks ej av försäkringar vilket tidigare var fallet (FTP-planen).

Pensionsåtaganden som säkerställts genom företagsägda kapitalförsäkringar, redovisas inte i balansräkningen. Värdet av dessa pensionsåtaganden motsvaras av försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna. Försäkringskapitalet är baserat på försäkringstekniska riktlinjer och beräkningsunderlag hos försäkringsgivare och utgör marknadsvärdet på den andel av försäkringsgivarens placeringstillgångar som löper på försäkringen exklusive ej allokerade överskott. Värdet av de företagsägda kapitalförsäkringarna redovisas, i konsekvens med redovisningen av pensionsåtagandena som säkerställts genom kapitalförsäkringarna, inte som tillgång i balansräkningen.

Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade och är därmed upptagna som ställda säkerheter. 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 46. Löneskatt har reserverats för i balansräkningen på pensionsåtagandena som säkerställts genom företagsägda kapitalförsäkringar.

INFORMATION OM ÅTAGANDEN SOM TRYGGATS GENOM STIFTELSE

	2011	2010
Specifikation av tillgångar och skulder avseende pensioner i egen regi		
Förpliktelseernas nuvärde avseende fonderade pensionsplaner	-1	-1
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende tillgångar i pensionsstiftelse	62	67
Överskott i pensionsstiftelse (+)	61	66
Ej redovisat överskott i pensionsstiftelse	-61	-66
Nettoskuld i balansräkningen	0	0

Specifikation av förändring i överskott i pensionsstiftelse

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

Specifikation av periodens kostnader och intäkter avseende pensioner

<i>Pension i egen regi</i>		
Kostnad för intjänande av pensioner	—	—
Skilnad mellan gottgörelse från pensionsstiftelse och utbetalda pensioner	0	0
Räntekostnad	0	0
Verkligt avkastning på särskilt avskilda tillgångar	4	-3
Kostnad för pensionering i egen regi	4	-3
<i>Pension genom försäkring</i>		
Försäkringspremier	-111	-115
Årets pensionskostnad	-107	-118
Ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar	-4	3
Redovisat nettokostnad hänförlig till pensioner, exklusive skatter	-111	-115

Verkligt värde för tillgångar i stiftelse uppdelat på huvudkategorier

Aktier	34	40
Räntebärande tillgångar	19	22
Kassa och bank	8	0
Övriga tillgångar	1	5
Summa tillgångar	62	67

Följande aktuariella antaganden har använts vid beräkning av pensionsskulden:

Diskonteringsränta 3,5% (3,75%)

Inflation 2,0% (2,0%)

För 2012 förväntas utbetalningarna avseende förmånsbestämda pensionsplaner ligga i nivå med de utbetalningar som gjordes 2011.

Not 46 Administrativa kostnader

	2011	2010
Löner och ersättningar	-462	-417
Sociala kostnader	-149	-142
Pensionskostnader (inklusive särskild löneskatt)	-139	-171
Övriga personalkostnader	-33	3
Personalkostnader	-783	-727
Lokalkostnader	-166	-234
Avskrivningar	-20	-18
Återförd avsättning omstrukturingsreserv från tidigare år	1	3
Övrigt ¹⁾	-571	-234
Administrativa kostnader	-1 539	-1 210

Administrativa kostnader fördelar sig i resultaträkningen enligt följande:

Kapitalavkastning (ingår i not 13)	-64	47
Avsättning/återförda omstrukturingskostnader	1	3
Försäkringsersättningar i skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat (ingår i not 5)	-18	-16
Försäkringsersättningar i livförsäkringsrörelsens tekniska resultat (ingår i not 9)	-26	-23
Driftskostnader i skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat (ingår i not 6)	-231	-239
Driftskostnader i livförsäkringsrörelsens tekniska resultat (ingår i not 10)	-1 201	-982
Totalt utfördelade administrativa kostnader	-1 539	-1 210

¹⁾ Revisionsuppdrag och andra uppdrag fördelar sig enligt följande:

<i>Bolagsstämnovald revisor är KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	-6	-6
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-2	-1
Skatterådgivning	0	—
Övriga tjänster	—	—

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet avses olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 47 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 den 31 december 2011 fördelar sig enligt följande:

	2011	2010
Operationella leasingavtal		
Inom ett år	-131	-60
Mellan ett år och fem år	-492	-409
Längre än fem år	-446	-553
Summa leasingkostnader	-1 069	-1 022

Årets leasingkostnader av tillgångar uppgick till 88 (209) MSEK.

Not 48 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. Som tillhörande närståendekretsen innefattas även styrelseledamöters eller andra ledande befattningshavares styrelseuppdrag i andra externa företag som inte ingår i Skandia/Old Mutual-koncernen. 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 mellan 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 44. I övrigt förekommer inga transaktioner med dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner som sker på marknadsmässiga villkor. Eventuella transaktioner mellan Skandia och något av de externa företag som Skandias styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare har uppdrag i sker på marknadsmässiga villkor.

Skandias målsättning är att varje legal enhet ska 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 och prissättning

Skandia har beslutat en aktieägarinstruktion för Skandia Liv. Skandia Livs styrelse har fastställt riktlinjer för transaktioner och andra relationer mellan Skandia och Skandia Liv. Dessa innebär bland annat att alla överenskommelser av ekonomisk natur mellan Skandia och Skandia Liv särskilt 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 prövas omsorgsfullt och sakligt. En tydlig dokumentation ska ske av överenskommelse och värdering där det framgår vem som är affärsansvarig för transaktionen. Transaktioner som är av väsentlig betydelse samt av engångskaraktär ska beslutas av respektive 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 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.

Forts. Not 48 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

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 sär- 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 respektive styrelse. Ersättning utgår utifrån faktiskt utfall. Avsteg från beslutad budget ska föredras och godkännas i samrådsgrupperna och en översyn av nycklar görs kvartalsvis med syfte att ändra dessa om betydande förändringar skett. Vid större avvikelser ska dessa godkännas av Skandia Livs VD och i vissa fall styrelse.

De prissättningsmetoder som tillämpas är marknadspris eller självkostnadspris. Marknadspris tillämpas i de fall det är möjligt att göra en jämförelse med liknande tjänster på marknaden. I övrigt tillämpas självkostnadsmetoden. När självkostnadsmetoden tillämpas beslutar en samrådsgrupp om omfattning och fördelning av kostnader.

Investeringar

Skandia har under 2011 mottagit ett koncernbidrag från Skandia Liv på 1 600 MSEK. Skandia har sedan i sin tur lämnat ett aktieägartillskott till Skandia Liv på 1 179 MSEK (motsvarande koncernbidraget justerat för skatteeffekt). Dessa transaktioner leder till att Skandia får en nettofordran på Skandia Liv uppgående till 421 MSEK. Det lämnade aktieägartillskottet föranleder en nedskrivning av aktieinnehavet i Skandia Liv med motsvarande belopp. För mer information se avsnittet "locke tekniskt resultat" under rubriken "Ekonomisk översikt" i Förvaltningsberättelsen.

Skandia förvärvade under våren 2011 ytterligare 20 procent av innehavet i det danska bolaget Skandia Asset Management A/S från Skandia Liv för 1 MSEK. Efter transaktionen ägs det danska bolaget till lika delar, 50 procent vardera, av Skandia och Skandia Liv.

Transaktioner i väsentlighetsordning

Karaktär	Bolag som erhållit	Ersättning MSEK 2011	Hänvisning	Ersättning MSEK 2010
Distributionsersättning	Skandia	505	1)	468
Distributionsstöd, marknadskommunikation, kundcenter, gruppförskärning staber samt affärsutveckling	Skandia	437	1)	366
Tjänstepensioner för anställda inom Skandia	Skandia Liv	-88	2)	-95
Gemensamt tjänstepensionskoncept	Skandia Liv	-29	3)	-38
Lifeline Rehab	Skandia Liv	-26	4)	79
Hyra av kontorslokaler	Skandia	-13	5)	-179
Räntesubventioner	Skandia	8	6)	5
Återförsäkring	Skandia Liv	-6	7)	-13
Sjuk- och hälsovård	Skandia	1	8)	1
Ansvarsförsäkring	Skandia	1	9)	1
Ersättning avseende nytt kapitalförvaltningsavtal	Skandia Liv	ET	10)	ET

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, administration av gruppförskärningsprodukter samt diverse stabs- och servicefunktioner. När det gäller distribution erhåller Skandia en marknadsmässig ersättning för utförda prestationer. Ersättningen för försäljningen via Skandias egen försäljningskanal har under året omförhandlats. Provisionerna ligger på samma nivå som till externa försäkringsmäklare. Därutöver betalar Skandia Liv nu ett fast belopp per säljare för uppdragstagarens särskilda risker och utlägg för att hålla en egen försäljningskanal. 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 och Skandia Liv har, via enheten Skandia Link, ett gemensamt tjänstepensionskoncept. Skandia Liv står för administrationen och erhåller en ersättning för administrationstjänsterna som grundas på självkostnader. Skandia och Skandia Liv tar fullt ut sina egna risker.
- Skandia Liv erbjuder rehabilitering. Rehabiliteringsdelen köps av enheten Lifeline på Skandia. För detta betalar Skandia Liv en marknadsmässig ersättning. Under 2011 har ersättningsnivån korrigerats för tidigare år med totalt 63,3 MSEK, vilket gör att 2011 redovisas som en kostnad.
- Skandia hyr kontorslokaler runt om i Sverige från Skandia Liv och betalar för det en marknadsmässig hyra.
- Personal anställda i Skandia Liv har möjlighet att ta personallån hos Skandiabanken AB. Skandiabanken debiterar i steg ett Skandia för mellanskillnaden mellan marknadsränta och personalränta även för de personallån som är upptagna av personal anställd i Skandia Liv. Skandia vidaredebiterar därefter denna kostnad till Skandia Liv.
- Skandia återförsäkrar en betydande del av bolagets sjukförsäkringsrisker inom Sverige- verksamheten 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 Liv har tecknat privatvårds- och rehabiliteringsförsäkring för sina anställda hos Skandia. Premierna är marknadsmässiga.
- 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 i årsredovisningen för 2009 förhandlades villkoren för kompensation till Skandia Liv relaterad till skiljedomen från 2008 om och ändrades under 2009. 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. Ingen ersättning utöver detta kommer att utgå. Ingen kostnad redovisas avseende detta i årets resultaträkning då en reserv avsattes under 2008.

Skandiakoncernen har automatisk likvidavräkning av mellanhavanden. Likvidavräkningen sker dagligen eller månatligen. Netto har Skandia en fordran på 69 MSEK (83 MSEK) på Skandia Liv per den 31 december 2011.

Utöver denna nettofordran finns även en nettofordran uppgående till 421 MSEK relaterad till erhållit koncernbidrag reducerat med lämnat aktieägartillskott. För mer information se avsnittet "Investeringar" ovan.

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 18. Vissa svenska dotterbolag har även lämnat eller erhållit koncernbidrag.

Transaktioner i väsentlighetsordning

Karaktär	Bolag som erhållit	Ersättning MSEK 2011	Hänvisning	Ersättning MSEK 2010
Distributionsersättningar från fondförvaltare	Skandia	457	1)	419
Administrativa tjänster	Dotterbolag	-366	2)	-349
IT-verksamhet, netto	Dotterbolag	-108	3)	-111
Cash management och finansiering	Skandia/ Dotterbolag	44	4)	35
Administrativa tjänster	Skandia	35	5)	51
Räntesubventioner	Dotterbolag	-33	6)	-19
Sjuk- och hälsovård	Skandia	3	7)	3
Räntesubventioner	Skandia	2	6)	1
Hyra av kontorslokaler	Skandia	0	8)	76

Transaktioner från resultaträkningen

- Skandia erhåller ersättning från fondförvaltare, baserat på förmedlad volym. Ersättningen är marknadsmässig.
- Skandia köpte fram till och med 1 juli 2011 administrativa tjänster av Skandiabanken inom affärsområde privat i form av kundadministration, rådgivningstjänster, affärsutveckling och marknadsföring. Den ersättning som utgick 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 försäkringsystem för fondförsäkring. Den ersättning som utgår för dessa tjänster grundas på självkostnader.
- 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.
- Skandia utför administrativa tjänster på uppdrag av dotterbolagen inom områdena juridik, HR, marknadsföring och kommunikation, interrevision, treasuryadministration samt lokaladministration. Den ersättning som utgår för dessa områden grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande.
- Personal anställda i Skandia har möjlighet att ta personallån hos Skandiabanken AB. Skandiabanken debiterar mellanskillnaden mellan personalränta och marknadsränta för samtliga personallån upptagna av personal anställda i Skandia, Skandia Liv, och övriga dotterbolag (Skandia Fonder AB och Skandia Informationsteknologi AB) till Skandia i steg ett. Skandias resultat belastas dock endast med räntekostnad (mellanskillnaden mellan marknadsränta och personalränta) hänförlig till personallån upptagna av sina egna anställda då räntekostnad hänförlig till anställda i övriga juridiska enheter vidaredebiteras till den juridiska person där respektive person är anställd. Se även punkt 6 i avsnittet Transaktioner mellan Skandia och Skandia Liv-koncernen.
- Skandiabanken har tecknat privatvårds- och rehabiliteringsförsäkring för sina anställda hos Skandia. Premierna är marknadsmässiga.
- Skandia hyr lokaler av Skandia Liv. Delar av dessa lokaler underutnyttades under 2010 till dotterbolag, som betalade en marknadsmässig hyra för dessa.

Netto har Skandia en fordran på 1 222 (1 240) MSEK till dotterbolagen. Av nettofordran avser 1 214 (1 220) MSEK lån till dotterbolagen.

Forts. Not 48 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

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.

Utdelningar

Skandia har under 2011 delat ut sitt totala aktieinnehav i Skandia UK Ltd uppgående till 4 558 MSEK samt fordringar uppgående till 1 668 MSEK till moderbolaget Old Mutual.

Transaktioner i väsentlighetsordning

Karaktär	Bolag som erhållit	Ersättning MSEK 2011	Hänvisning	Ersättning MSEK 2010
Distributionsersättning från fondförvaltare	Skandia	126	1)	129
Räntetäckter	Skandia	34	2)	6
IT-tjänster	Skandia	10	3)	0
Administrativa tjänster	OM	-10	4)	-23
Mottagen återförsäkring	OM	-8	5)	-9
Personal	Skandia	7	6)	8
Administrativa tjänster	Skandia	5	7)	0
Ansvarsförsäkring	OM	-2	8)	-5

Transaktioner hämtade ur resultaträkningen

- Skandia erhåller ersättning från fondförvaltare, baserat på förmedlad volym. Ersättningen är marknadsmissig.
- Skandia erhåller nettoränta för lån till Old Mutual.
- Skandia säljer IT-tjänster till bolag inom Old Mutual-koncernen.
- Old Mutual utför administrativa tjänster åt Skandia. Den ersättning som utgår för detta område grundas på marknadspriser.
- Skandia har ett återförsäkringskontrakt med koncernbolaget Skandia Lebensversicherung AG som avser fondförsäkring. Kontraktet baseras på marknadspriser.
- Skandia säljer personalrelaterade tjänster till Old Mutual.
- Skandia utför administrativa tjänster åt bolag inom Old Mutual koncernen. Ersättningen för detta grundas på marknadspriser.
- Old Mutual betalar för en gemensam ansvarsförsäkring för hela koncernen inklusive Skandia. Skandia har erlagt 2 (5) MSEK, varav en viss del sedan vidarefakturerats till Skandia Liv, se ovan Transaktioner mellan Skandia och Skandia Liv-koncernen.

Netto har Skandia en fordran på 176 (67) MSEK mot Old Mutual koncernen. Av nettofordran avser 77 (75) MSEK lån, 88 (24) MSEK övriga fordringar, 11 (1) MSEK upplupna intäkter.

Not 49 Resultat per försäkringsklass skadeförsäkring

	2011	2010
Olycksfall och sjukdom		
Premieinkomst, brutto	896	977
Premieintäkt, brutto	900	977
Försäkringsersättningar, brutto	-670	-676
Driftskostnader, brutto	-250	-278
Resultat avgiven återförsäkring	-1	-7
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	-21	16

Not 50 Fusionsresultat

Fusioner 2011

Fusionsresultatet 0 MSEK är hänförligt till absorption av det helägda dotterbolaget Skandia Balneum AB, org nr 556537-2256.

Fusionsdag: 2011-06-30

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 0 MSEK.

Balansräkning i sammandrag

Summa tillgångar	0
Summa eget kapital och skulder	0

Fusionsresultatet 0 MSEK är hänförligt till absorption av det helägda dotterbolaget Skandia Aspana AB, org nr 556605-2113.

Fusionsdag: 2011-06-30

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 0 MSEK.

Balansräkning i sammandrag

Summa tillgångar	0
Summa eget kapital och skulder	0

Fusionsresultatet -560 MSEK är hänförligt till absorption av det helägda dotterbolaget Skandia Europe AB, org nr 556598-0322.

Fusionsdag: 2011-06-30

Vinst försäljning av aktier i dotterbolag uppgick till 276 MSEK.

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 279 MSEK.

Balansräkning i sammandrag

Kassa och bank	23
Fordringar på koncernföretag	1 403
Summa tillgångar	1 426
Bundet eget kapital	0
Fritt eget kapital	1 281
Skulder till koncernföretag	145
Summa eget kapital och skulder	1 426

Fusioner 2010

Fusionsresultatet -100 MSEK är hänförligt till absorption av det helägda dotterbolaget Dial Försäkringsaktiebolag (publ), org nr 516401-8300.

Fusionsdag: 2010-09-30

Premieintäkten uppgick till 302 MSEK.

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 12 MSEK.

Balansräkning i sammandrag

Fordringar på koncernföretag	265
Summa tillgångar	265
Bundet eget kapital	85
Fritt eget kapital	179
Skulder till koncernföretag	1
Summa eget kapital och skulder	265

Not 51 Händelser efter balansdagen

Skandia och Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) ingick i november 2010 ett avtal om överlåtelse av ett fondförsäkringsbestånd i Skandia som är knutet till ett samarbete med fackförbund för lärare. Beståndsoverlåtelsen med ett sammanlagt fondvärde på 3 120 MSEK är genomförd per den 2 januari 2012.

Skandia fick nya ägare den 21 mars 2012 då Skandia Liv förvärvade Skandia från den tidigare ägaren Old Mutual för 22,6 miljarder SEK. Skandia är därefter ett helägt dotterbolag till Skandia Liv. För mer information se avsnittet Skandia Liv förvärv Skandia i Förvaltningsberättelsen.

Underskrifter

Stockholm den 25 april 2012

Anna-Carin Söderblom Agius
Ordförande

Leif Victorin
Vice ordförande

Magnus Beer

Bengt-Åke Fagerman

Marek Rydén

Ann-Charlotte Stjerna
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25 april 2012

KPMG AB

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Försäkringsaktiebolaget Skandia, org.nr 502017-3083

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Försäkringsaktiebolaget Skandia för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Försäkringsaktiebolaget Skandias finansiella ställning per 2011-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Försäkringsaktiebolaget Skandia för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 25 april 2012

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 80

www.skandia.com