



**Skandia**

årsredovisning  
2006



# innehåll

VD har ordet .....	2
Förvaltningsberättelse .....	3
Förslag till vinstdisposition .....	9

## KONCERNEN

Resultaträkning .....	10
Balansräkning .....	11
Eget kapital .....	12
Kassaflödesanalys .....	14
Noter .....	15
Fem år i sammandrag .....	49

## MODERBOLAGET

Resultaträkning .....	52
Balansräkning .....	53
Eget kapital .....	54
Kassaflödesanalys .....	55
Resultatanalys.....	56
Noter .....	58
Fem år i sammandrag .....	65

Revisionsberättelse .....	67
---------------------------	----

# stark tillväxt i verksamheten

2006 var för Skandia det första året som dotterbolag till Old Mutual. Det blev ett bra år, med ett positivt resultat baserat på stark försäljning, nettoinflöde från kunder och ökad effektivisering av verksamheten i flera länder. Premieinkomst och insättningar förbättrades både inom fondförsäkring och inom fondsparande; den totala ökningen uppgick till 25 procent i svenska kronor. Nyförsäljningen inom fondförsäkring ökade med 20 procent i svenska kronor och insättningar inom fondsparande ökade med 29 procent i svenska kronor. Fonder under förvaltning ökade med 18 procent till 668 miljarder SEK tack vare nettoinflöde och fördelaktig tillväxt på marknaden. Den starka tillväxten i volym visar på vår förmåga att dra nytta av marknadens utveckling mot öppna plattformar för fonder samt på vår förmåga att utveckla nya produkter som möter kundernas önskemål och förändringar i lagstiftningen.

Resultatet före skatt förbättrades till 1 657 MSEK, trots negativa poster av engångskaraktär om sammantaget ca 700 MSEK. Skillnaden mellan detta resultat och det resultat som redovisas avseende Skandia i Old Mutuals årsredovisning förklaras huvudsakligen av skillnader mellan Skandias organisatoriska struktur och dess rent legala struktur samt annan redovisning av kapitalavkastning och avkastningsskatt. 2006 års resultat påverkas dessutom av ett antal engångseffekter relaterade till Old Mutuals övertagande av Skandia. De reservförstärkningar som bedömts nödvändiga i Skandia har i Old Mutuals redovisning inkluderats i ingångsbalansen. Dessutom redovisar Old Mutual Skandias resultat från och med förvärvstillfället, dvs 11 månader.

2006 var ytterligare ett år med betydande framgångar för vår verksamhet i Storbritannien. Efterfrågan

på pensionsprodukter fortsatte att vara stark även efter den 6 april 2006, det datum då regeringen i Storbritannien genomförde stora förenklingar i skatte-reglerna. Lanseringen av flera Skandia-producerade fonder har varit framgångsrik under året.

För vår verksamhet i Europe & Latin America har 2006 varit ännu ett år där bolagen har nått erkännande på sina lokala marknader. Det gäller såväl för deras utmärkta serviceerbjudande som deras förmåga att vara goda innovatörer av finansiella produkter. Särskilt stark var tillväxten på de franska, polska och mexikanska marknaderna.

I vår nordiska verksamhet var resultatet stabilt medan försäljningsvolymerna inom fondförsäkring minskade, bland annat genom en lägre nyförsäljning av Kapitalpension. 2007 kommer fortsätta präglas av ökad konkurrens och förändrade förutsättningar avseende skattelagstiftning och övrig pensionslagstiftning. I Sverige har en ny organisation sjuväts, nya produkter är under utveckling och IT system utvecklas vidare för att på ett bättre sätt stödja distributionen.

Skandias dotterbolag, Skandia Liv, som bedrivs enligt ömsesidiga principer, hade ett framgångsrikt år och befäste sin marknadsledande ställning inom traditionell livförsäkring. Skandia Liv blev även utvalda som ett alternativ i den nya ITP-planen. Totalavkastningen på placeringstillgångar uppgick till 9,3 (13,8) procent och återbäringsräntan höjdes till 9 procent i februari 2007, vilket är en av de högsta i branschen.

*Julian Roberts*  
*Verkställande direktör*

# förvaltningsberättelse

## 2006

### Old Mutual förvärvade Skandia

Den 15 februari 2006 meddelade Old Mutual plc att 89,54 procent av Skandias aktieägare hade accepterat Old Mutuals offentliga erbjudande som hade förklarats ovillkorat den 26 januari 2006. Den 22 mars 2006 meddelade Old Mutual att acceptansnivån var 98,7 procent av antalet utestående aktier. Som en följd av Old Mutuals förvärv avnoterades Skandiaaktien från Stockholmsbörsen den 5 juni 2006. Under året inleddes skiljeförfarande för Old Mutuals inlösen av den kvarvarande minoritetens aktier.

Den 21 februari 2006 tillträdde Julian Roberts som verkställande direktör i Skandia och Jim Sutcliffe valdes till styrelsens ordförande.

Under 2006 har mycket arbete lagts ner på att integrera Skandia i Old Mutual-koncernen och att genomföra vissa organisatoriska förändringar i enlighet med de planer som aviserades av Old Mutual i samband med budet på Skandia. Exempelvis har verksamheten i Old Mutuals dotterbolag i Storbritannien, Selestia, integrerats med Skandias brittiska dotterbolag Multi-Funds. En process med outsourcing av IT-verksamhet har också inletts i den brittiska verksamheten. Samtidigt har vissa tidigare funktioner på det svenska huvudkontoret överförts till Old Mutuals huvudkontor i London.

Den 20 december 2006 meddelades att Skandia säljer det spanska livförsäkringsbolaget Skandia Vida till Caisse Nationale de Prévoyance. Skandia Vida bedriver traditionell livförsäkring, vilket inte utgör kärnverksamheten i division Europe & Latin America. Tillgångarna i Skandia Vida har i balansräkningen klassificerats som tillgångar som innehåses för försäljning. Försäljningen, som nu är genomförd, har begränsad effekt på koncernens finansiella ställning.

### Resultat enligt IFRS

Resultat före skatt uppgick till 1 657 (138) MSEK, där föregående års resultat var belastat med goodwill-nedskrivning i Bankhall med -1 135 MSEK. Årets resultat före skatt innehåller vissa poster av engångskaraktär om cirka 700 MSEK. En anpassning har gjorts av avsättningen för försäkringstekniska avsättningar i den svenska verksamheten, vilket belastat resultatet med -300 MSEK. Dessutom har en avsättning gjorts med 406 MSEK avseende administrativa rutiner och systemförbättringar i Storbritannien. Avsättningen för legala och övriga kostnader hänförliga till Prudentials förvärv av aktier i American Skandia har stärkts med 338 MSEK vilket redovisas som Avvecklade verksamheter.

### Intäkter

Totala intäkter steg med 16 procent och uppgick till 19 470 (16 758) MSEK. Av detta utgör avgifter från kunder 15 020 (11 992) MSEK, vilket innebär en ökning med 25 procent. Ett fortsatt nettoinflöde i fonder under förvaltning har tillsammans med fondernas värdetillväxt under året lett till högre fondbaserade avgifter både inom fondförsäkring och inom fondsparande. En ökad försäljningsvolym har också bidragit till att de premiebaserade avgifterna ökat med 10 procent. Premiebaserade avgifter, och i vissa länder även fondbaserade avgifter, tas ibland ut under de första åren av kontraktets löptid. Dessa avgifter periodiseras och intäktsförs under hela kontraktets löptid. Ökningen av premiebaserade avgifter medförde också en ökning av periodiseringen av förutbetalda och upplupna avgifter.

Premieintäkt hänförlig till riskförsäkring minskade till 3 091 (3 154), främst beroende på lägre premieinkomst i riskförsäkring inom fondförsäkring. Kapital-

avkastningen minskade något till 1 371 (1 463) MSEK vilket främst beror på att räntehöjningar gett upphov till negativa värdeförändringar i obligationsportföljen. Även inom bankverksamheten har intäkterna minskat något.

### Kostnader

Totala kostnader ökade med 7 procent och uppgick till 17 813 MSEK. Försäkringsersättningar inom liv- och riskförsäkring har minskat till -2 515 (-2 943) MSEK delvis beroende på att avsättningar inom livförsäkring påverkats av ränteförändringen samt utbetalningar. Betalda provisioner har ökat med 23 procent till -7 699 MSEK vilket främst är en följd av att nyförsäljningen inom fondförsäkring ökat med 20 procent och även att insättningar inom fondsparande ökat. Förändringen av förutbetalda provisioner och upp-lupna avgifter låg strax under föregående års nivå med 2 293 (2 395) MSEK. Beståndsprovisioner har ökat, vilka ej aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader.

Administrativa kostnader har ökat med 11 procent. Under 2006 har administrativa kostnader belastats med avsättningen i UK -406 MSEK samt -517 MSEK hänförligt till strukturkostnader.

### Årets resultat efter skatt

Årets resultat uppgick till 1 107 (-765) MSEK. I föregående års resultat ingick, förutom nedskrivning av goodwill med -1 135 MSEK, även ett belopp om -645 MSEK avseende avvecklade verksamheter.

Avkastningsskatt, "policyholder tax" belastar försäkringstagarna i form av avgifter. I bolagets resultaträkning redovisas detta under "Avkastningsskatt debiterad försäkringstagare". Koncernens sammanlagda skattekostnad, inklusive avkastningsskatt minskade till -2 285 (-2 760) MSEK vilket främst beror på lägre avkastningsskatt i Storbritannien.

### Balansräkning och Eget Kapital

Balansomslutningen ökade till 650 miljarder SEK jämfört med 551 miljarder SEK föregående år vilket främst beror på ökning i fondförsäkringstillgångar med 76 miljarder SEK. Tillgångar som innehas för försäljning uppgick till 15 miljarder och avser Skandia Vida i Spanien.

Eget Kapital ökade till 13 miljarder SEK tack vare årets vinst. Finansieringen, inklusive finansiell återförsäkring har minskat från 3,7 miljarder SEK per 31 december 2005 till 2,1 miljarder SEK den 31 december 2006.

Tillgångar i fonder, som enligt IFRS skall konsoli-

deras, ökade från 16 miljarder SEK till 21 miljarder SEK. Justeringen mot eget kapital avseende dessa fondinnehav uppgick till 0 (248) MSEK.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive förändringar i bankverksamhetens in- och utlåning, uppgick till -0,1 (0,5) miljarder SEK. Betalning av strukturkostnader har påverkat kassaflödet negativt under året. Detta har i viss mån motverkats av högre avgifter från kunder i takt med att fonder under förvaltning ökat. Betalningar hänförliga till American Skandia förväntas ske först under hösten 2007. Kassaflödet från investeringsverksamheten låg på samma nivå som föregående år och uppgick till 1,6 (1,6) miljarder SEK. Av dessa har drygt en miljard SEK använts för att amortera en del av koncernens skulder. Nyemission avser aktier emitterade i samband med inlösen av personaloptionsprogram. Utdelningen avser endast betalning till minoriteten eftersom Old Mutual valde att avstå från sin utdelning.

### Premieinkomst och insättningar

Skandias totala premieinkomst och insättningar ökade under året till 158 992 (127 557) MSEK, vilket motsvarar 25 procent i svenska kronor. Inom fondförsäkring ökade premieinkomst och insättningar till 108 332 (88 013) MSEK och nyförsäljningen inom fondförsäkring ökade med 20 procent till 13 768 (11 460) MSEK. Inom fondsparande ökade insättningarna och uppgick till 47 595 (36 847) MSEK.

### Resultat per produktområde

#### Fondförsäkring

Resultatet före skatt låg på motsvarande nivå som föregående år 1 844 (1 894) MSEK. Intäkterna, vilka främst består av avgifter från kunder, ökade med 15 procent. Samtidigt ökade kostnaderna med 19 procent, vilket främst beror på ovan nämnda avsättningar om -300 MSEK respektive -406 MSEK, samt en ökning av utbetalda provisioner. Exklusive avsättningen om -406 MSEK ökade administrativa kostnader med 8 procent till -3 551 MSEK, vilket motsvarar 0,8 (0,9) procent av genomsnittligt förvaltad kapital.

#### Fondsparande

Fondsparande fortsätter att uppvisa resultatförbättringar. Resultatet före skatt uppgick till 41 (8) MSEK. Intäkter i form av avgifter, vilka främst är fondbase-rade, ökade med 41 procent. Fonder under förvaltning, vilket utgör basen för intäkterna, har ökat med

18 procent sedan 31 december 2005. Kostnader för externa provisioner ökade med 39 procent och uppgick till -1 178 (-850) MSEK. Administrativa kostnader ökade i lägre takt, med 28 procent och uppgick till -1 374 (-1 071) MSEK. I relation till genomsnittligt förvaltad fondkapital uppgick administrativa kostnader till 0,9 (0,9) procent.

#### Livförsäkring

Inom livförsäkring uppgick premieinkomsten till motsvarande nivå som föregående år 1 038 (1 060) MSEK. Kapitalavkastningen har minskat till 299 (584) MSEK, vilket främst beror på att obligationer minskat i värde när räntan ökat under året. Minskningen motverkas av att avsättningen till försäkringstekniska reserver har minskat. Resultatet före skatt förbättrades till 133 (3) MSEK.

#### Bankverksamhet

Resultatet före skatt uppgick till 215 (351) MSEK. Minskningen förklaras främst av att administrativa kostnader ökat med 15 procent hänförligt till ökade kostnader för projekt (anpassningar till Basel II) samt högre personalkostnader. Föregående års resultat var också påverkat av några positiva poster av engångskaraktär, främst en realisationsvinst på 23 MSEK från försäljningen av andelen i Lärarfonder AB.

Räntenettot har minskat något beroende på förändrad produktmix samt en ökad konkurrens på bolåne marknaden.

Kreditförlusterna uppgår till -37 (-21) MSEK. Andelen osäkra fordringar netto i förhållande till utlånad volym uppgår till 0,08 procent jämfört med 0,07 procent per den 31 december 2005.

Utlåningen uppgår till 50,2 miljarder SEK, vilket är en ökning med 18 procent sedan 31 december 2005. Inlåningen har under samma period ökat med 5 miljarder SEK till 50,7 miljarder SEK.

#### Övrig verksamhet

I produktområdet övrig verksamhet ingår verksamheten Privatvård & Grupp inom division Nordic samt Bankhall i Storbritannien. Resultatet före skatt förbättrades till 103 (-1 227) MSEK, vilket främst beror på att föregående års resultat var belastat med nedskrivning av goodwill i Bankhall med -1 135 MSEK, samt kostnader för omstrukturering av verksamheten i Bankhall. Vidtagna åtgärder har givit resultat och vinst före skatt i Bankhall uppgick till 39 (-149) MSEK.

Resultatet inom Privatvård & Grupp uppgick till 65 (56) MSEK.

#### Gemensamma funktioner

Gemensamma funktioner omfattar koncerngemensamma kostnader, kostnader för divisionerna vilka ej fördelats på produktområden, samt koncerngemensamt finansiellt resultat. Koncernens förvaltningskostnader uppgick till 698 (533) MSEK och strukturkostnader uppgick till 517 (489) MSEK. Resultatet för gemensamma funktioner har under året påverkats positivt med 103 (150) MSEK hänförligt till distributionsavtalet med Skandia Liv.

#### Moderbolaget

Förutom att förvalta koncernens verksamhet har moderbolaget till uppgift att bedriva försäkringsverksamhet. Bolaget bedriver fondförsäkringsverksamhet, privat sjukvårdsförsäkring och gruppörsäkring. Dessutom mottar bolaget viss återförsäkring från koncernbolag.

Resultat- och balansräkning med tillhörande noter presenteras i enlighet med Årsredovisningslagen för försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens anvisningar. Dessa uppställningar skiljer sig från koncernens uppställningar vilka upprättats i enlighet med IFRS.

Resultat före skatt uppgick till -407 (-4 260) MSEK. Fondförsäkringsverksamhetens resultat är, trots förstärkningen av livförsäkringsavsättningar med 300 MSEK, 839 (972) MSEK. Aktier i dotterbolag skrevs ned med 2 849 MSEK vilket sammanhänger med mottagen utdelning från dotterbolag på 2 599 MSEK.

Balansomslutningen ökade till 116,7 (112,5) miljarder SEK, främst beroende på en ökning av fonder under förvaltning. Eget kapital minskade något till 8,7 (8,8) miljarder SEK på grund av årets redovisade förlust, vilket delvis motverkades av koncernbidrag. Konsolideringskapitalet uppgick till 20,6 (19,3) miljarder SEK.

I avsnittet Fem år i sammandrag på sidan 65 återfinns en översikt över skade- respektive livförsäkringsrörelsens tekniska resultat för vart och ett av de senaste fem räkenskapsåren samt moderbolagets konsolidering med avseende på kapitalstyrka vid utgången av vart och ett av de fem senaste räkenskapsåren.

#### Tvister

Skandia är och har under året varit part i ett antal juridiska tvister hänförliga till bl.a. tidigare företagsledning, försäljningen av American Skandia och Skandia Liv. I det följande lämnas en statusrapport avseende de väsentligaste av dessa processer.

### Tidigare företagsledning

Skandia framställde skadeståndskrav i skiljeprocess mot den tidigare verkställande direktören Lars-Eric Petersson för åtgärder som han vidtog under den tid han var verksam i koncernen. Skiljedomen, vari Skandias talan ogillades, meddelades i december 2006. Genom skiljedomen är frågan om Lars-Eric Peterssons ansvar i förhållande till Skandia slutligt avgjord.

Vid sidan av skiljeprocessen har överåklagare Christer van der Kwast väckt åtal mot Lars-Eric Petersson för sådana åtgärder som omfattades av skiljeprocessen. Stockholms tingsrätt dömde i maj 2006 Lars-Eric Petersson för grov trolöshet mot huvudman till fängelse i två år. Lars-Eric Petersson har överklagat domen. Skandia är inte part i detta mål.

### American Skandia

Avtalet om Prudential Financials förvärv av American Skandia innehåller garantiåtaganden av de slag som är vanliga för denna typ av transaktioner. Garantiansvaret är begränsat i tid och kan högst uppgå till 1 000 MUSD.

I USA har beträffande flera fond- och fondförsäkringsbolag i samband med undersökningar av the US Securities and Exchange Commission (SEC), the New York Attorney General's Office och andra myndigheter i USA gjorts gällande att bolagen bland annat har tillåtit olika former av korttidshandel i fondandelar, s.k. market timing, vilket kan ha missgynnat andra fondandelsägare. Detta har berört även American Skandia på så sätt att SEC och the State of New York Attorney General Office gjorde undersökningar rörande "market timing" av vissa fondandelsägare i fonder som tillhandahölls av American Skandia inom ramen för olika försäkringsprodukter.

Skandia har tillstyrkt att American Skandia ingår en förlikning på totalt 95 MUSD avseende market timing-frågan med SEC och the New York Attorney General's Office. Uppgårelsen slutreglerar market timing-frågan gentemot dessa myndigheter.

Uppgårelsen innebär att American Skandia vare sig erkänner eller förnekar något ansvar avseende market timing, men erbjuder sig att förlikningsvis betala compensation och sanktionsavgifter uppgående till totalt 95 MUSD. Det slutliga ekonomiska ansvaret för denna fråga, och som en följd nämnda betalning, regleras i Skandias garantiåtaganden i det avtal som ingicks med Prudential Financial rörande Prudentials förvärv av aktier i American Skandia. Parterna avvaktar alltjämt upprättandet av slutlig avtalsdokumentation och styrelsegodkännande hos SEC.

American Skandia har varit föremål för ett fåtal fall av

gruppstämningar ("class actions") i USA. Utgången av dessa omfattas av ovan angivet garantiansvar. Utestående class actions hänför sig till påstådda åtgärder i anslutning till s.k. market timing. American Skandia är en av en rad svaranden som ursprungligen pekades ut i dessa mål, men har hittills inte angetts som svarande i efterkommande processhandlingar. Skandias nuvarande bedömning är att utgången av nu inledda class actions inte kommer att påverka koncernens finansiella ställning i någon väsentlig omfattning. Det går inte att utesluta ytterligare fall av class actions i anslutning till market timing. Det är för närvarande inte möjligt att bedöma om sådana class actions kan komma att påverka Skandia i någon materiell omfattning.

På grund av brister i administrativa rutiner fullgjorde American Skandia under slutet av 1990-talet och början på 2000-talet inte sina skyldigheter att underrätta vissa försäkringstagare och andra berörda om möjligheten att reglera vissa utfallande försäkringar genom månatliga utbetalningar, samt att automatiskt låta göra sådana utbetalningar. American Skandia har själv uppmärksammat berörda tillsynsmyndigheter på denna brist. Utgången av detta ärende omfattas av ovan angivet garantiansvar.

Skandia har avsatt 95 MUSD avseende förlikningen av market timing frågan. Därutöver har reserveringar om 124 MUSD gjorts för garantiåtagandena avseende American Skandia, varav 43 MUSD kostnadsförts under 2006.

### Skandia Liv

Skandia Liv har riktat skadeståndsanspråk om 3 200 MSEK (jämt ränta och efter justering i februari 2007) mot Skandia för påstådd otillåten vinstutdelning med anledning av det kapitalförvaltningsavtal som Skandia Liv ingick med Skandia i samband med att Skandia i början av 2002 avyttrade sin kapitalförvaltningsverksamhet till Den norske Bank. Skandia och Skandia Liv har enats om att denna tvist ska avgöras genom skiljeförfarande. Någon reservering för kravet har inte gjorts.

Skandia erhöll utbetalningar från Skandia Liv avseende överskott i Skandiapersonalens tjänstepensioner under åren 2000 till 2002. Förhandlingar pågår som syftar till att fullt ut klarlägga hur rätten mellan bolagen fördelas avseende en eventuell framtida utbetalning av överskott.

Förhandlingarna bedrivs inom ramen för en större diskussion mellan bolagen i syfte att under inledningen av år 2007 etablera en samsyn i flertalet frågor där bolagen haft skilda meningar.



### Italien

I samband med att Skandia 1998 sålde de italienska skadeförsäkringsbolagen Uniass och Multiass utställdes sedvanliga säljgarantier. Köparen har nu påkallat skiljedom beträffande krav för vissa påstådda garantibrister. Kraven uppgår till cirka 22 MEUR. Skandias nuvarande bedömning är att köparen inte gjort sannolikt att garantibrister föreligger för annat än cirka 5 MEUR, detta belopp har reserverats. Någon ytterligare reservering har inte gjorts för dessa krav.

### Österrike

En konsumentorganisation i Österrike, Verein für Konsumenteninformation ("VKI"), har väckt talan i domstol mot Skandias dotterbolag i Österrike, Skandia Leben AG, liksom mot flera andra försäkringsbolag på den österrikiska marknaden. Domstolen fastställde under 2006 att de allmänna villkor för försäkringsavtal, som används av Skandia Leben och de andra försäkringsbolagen, inte innehåller tillräckligt tydliga bestämmelser om beräkning av avgifter och kostnader. Domen har överklagats. Skandia och övriga försäkringsbolag bestrider alltjämt VKIs talan kraftfullt. Dom väntas under 2007. Avsättningar om cirka 0,2 MEUR har gjorts.

### Tyskland

Högsta domstolen i Tyskland (Bundesgerichtshof, BGH) har i ett antal fall ogiltigförklarat vissa försäkringsvillkor rörande återköpsvärden för livförsäkringskontrakt. De aktuella fallen gäller försäkringar hos den tyska försäkringskoncernen Allianz. Domstolens beslut kan emellertid ges en allmän tolkning för branschen i dess helhet som innebär att vissa minimivåer skall tillämpas till försäkringstagarnas fördel vid återköp av den ifrågavarande typen av kontrakt. Skandias bedömning är att endast en mindre del av kontrakten hos Skandias dotterbolag i Tyskland kan beröras av utslaget i högsta domstolen. Ett belopp om 2,9 MEUR har avsatts.

### Mervärdesskatt för IT-drift

Skatteverket har ifrågasatt Skandiakoncernens hantering av mervärdesskatt hänförlig till tjänster avseende IT-drift. Skatteverket har följaktligen påfört ett dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) utgående mervärdesskatt, samt tillkommande skattetillägg för ett antal räkenskapsår, för sådana tjänster som dotterbolaget har tillhandahållit andra medlemmar i mervärdesskattegruppen. Skatteverkets beslut har

överklagats och anstånd med inbetalning av skatten har erhållits. Vidare har Skatterättsnämnden i förhandsbesked avseende efterkommande räkenskapsår ansett att utgående mervärdesskatt skall debiteras av dotterbolaget på de tjänster som dotterbolaget har tillhandahållit andra medlemmar i mervärdesskattegruppen. Förhandsbeskedet har fastställts av Regeringsrätten avseende principfrågan. Processen avseende betalningsskyldigheten fortsätter i förvaltningsdomstol. En reservering om 151 MSEK har skett.

### Övrigt

Utöver de ovan angivna tvisterna är Skandia inblandat i ett antal tvister, däribland skattetvister, i sådan omfattning som – enligt Skandias bedömning – är normal med hänsyn till den av koncernen bedrivna verksamheten.

### Risker

Skandias verksamhet ger upphov till olika typer av risker som kan påverka koncernens resultat och finansiella ställning. Vissa av dessa risker är förknippade med bolagets affärsstrategi och är inte begränsade till ett specifikt affärssegment. Andra risker är affärs specifika, exempelvis försäkringsrisk. Riskerna kan delas in i fyra huvudgrupper:

- Strategisk och politisk risk
- Marknadsrisk
- Operativ risk
- Försäkringsrisk

I koncernnot 2 beskrivs hur dessa risker påverkar Skandia och hur företaget hanterar dem.

### Embedded value

Embedded value är ett alternativt sätt att mäta resultatet av försäkringsverksamheten som baseras på diskontering av framtida kassaflöden relaterade till befintliga försäkringskontrakt. EV-rapporteringen används internt som den huvudsakliga metoden för att mäta utfallet av verksamheten. Genom denna metod analyseras och jämförs lönsamheten i nya produkter och värdet av befintliga produkter. Dotterbolagen inom koncernen jämförs också som ett led i kapitalallokeringsprocessen. EV-rapportering används även som ett sätt att värdera och kommunicera den ekonomiska innebörden av såväl interna beslut som externa händelser. En mer utförlig beskrivning av embedded value finns i Skandias årsredovisning 2005.

## Solvens

Inom försäkringsvärlden har begreppet solvens en särskild innebörd. Solvens ska mäta ett försäkringsbolags förmåga att infria alla de åtaganden bolaget har. Det finns olika sätt att beräkna detta och olika länder använder olika metoder. Alla försäkringsbolag inom Skandiakoncernen rapporterar solvens till sina lokala tillsynsmyndigheter i enlighet med respektive lands regler. EU-kommissionen har antagit ett direktiv om en miniminivå för solvensberäkning som gör att medlemsstaterna har likartade regelverk. Några länder har valt att införa hårdare krav, dock inte Sverige. Den del av detta regelverk som berör Skandia går i korthet ut på att, baserat på försäkringstekniska avsättningar, beräkna en så kallad solvensmarginal som inte får överstiga bolagets kapitalbas. Solvensmarginalen beräknas något förenklat som 4% av de avsättningar där bolaget står för placeringsrisken, plus 1% av de avsättningar där försäkringstagarna står för placeringsrisken, plus 0,3% av positiva risksummor. Kapitalbasen består av eget kapital, obeskattade reserver och förlagslån, med avdrag för immateriella tillgångar.

I Sverige infördes 2002 ett krav på rapportering av gruppbaserad solvens, vilket innebär att Skandia också måste beräkna solvens för försäkringsgruppen. Syftet med denna beräkning är att försäkra sig om att samma kapital inte utnyttjas i flera bolag, så kallad "double gearing". Då Skandia i huvudsak tillhandahåller produkter med liten försäkringsrisk och få garanterade produkter blir solvensmarginalen låg. Solvensmarginalen per 31 december 2006 uppgick till 3 182 (3 273) MSEK. Skandias kapitalbas uppgick vid samma tillfälle till 12 876 (12 793) MSEK och överskottet därmed till 9 694 (9 520) MSEK. Ökningen av kapitalbasen förklaras av att årets resultat tillförts kapitalbasen. Mot denna ökning står en minskning på att moderbolaget från och med 2006 måste reducera kapitalbasen för innehav i dotterbolag som bedriver bankverksamhet.

Solvens är ett område i förändring, både i Sverige och internationellt. I Sverige införde Finansinspektionen ett nytt tillsynsverktyg 2006, den så kallade trafikljusmodellen. Denna modell är ett försök att åstadkomma en mer riskbaserad tillsyn, som bättre mäter de finansiella riskerna än dagens solvensberäkning. Trafikljusmodellen är ett stresstest av bolagets balansräkning som testar effekterna av potentiella förändringar i de finansiella parametrar som påverkar värderingen av försäkringsbolagets tillgångar och skulder, bland annat räntenivåer, aktiekurser och valutakurser. Modellen bygger på en värdering av balansräkningen till verkligt värde. Det innebär att alla försäkringstekniska avsättningar ska beräknas med aktsamma antaganden i stället för som tidigare med betryggande antaganden. Skandias klarade kraven i trafikljusmodellen och fick därmed "grönt ljus" av Finansinspektionen. Trafikljusmodellen kommer att kompletteras med stresstester av försäkringsrisker 2007. Skandias bedömning är att bolaget kommer klara även dessa krav och fortsatt få "grönt ljus" i trafikljusmodellen.

Internationellt pågår ett omfattande arbete med vad som kallas Solvens II. Det är ett projekt som syftar till att introducera en mer riskbaserad modell för beräkning av solvens och en mer proaktiv tillsyn inom EU. Utgångspunkten är densamma som i det så kallade Basel II-regelverket med tre pelare för tillsynen:

- Kvantitativa regler, där man föreslår två olika nivåer, en miniminivå och en målnivå på kapitalbasen
- Kvalitativa tillsynsverktyg
- Rapportering till tillsynsmyndigheter och externa upplysningskrav.

Solvens II är ett mycket omfattande projekt, där de nya reglerna beräknas implementeras i nationell lag tidigast 2010. Mycket av detaljarbetet återstår innan EU-projektet är färdigt och därefter ska regelverket implementeras i svensk lag.

# förslag till vinstdisposition

## Disposition av moderbolagets fria egna kapital

MSEK

Till bolagsstämmans förfogande står 7 527

Styrelsen och verkställande direktören föreslår

att utdelning inte lämnas

samt att som balanserat resultat redovisas 7 527

Om detta förslag godkänns kommer moderbolagets redovisade egna kapital att bestå av

aktiekapital 1 031

överkursfond 139

balanserat resultat 7 527

8 697

Koncernens fria egna kapital, definition enligt ÅRFL, uppgår till 4 847 MSEK .

Styrelsen bedömer att allt fritt eget kapital kan anses utdelningsbart med hänsyn till de bedömningskriterier som anges i 12 kap 2 § sista stycket försäkringsrörelselagen (konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt).

Stockholm den 17 april 2007

**Jim Sutcliffe**

Ordförande

**Björn Björnsson**

Vice Ordförande

**Anne Andersson**

**Norman Broadhurst**

**Mia Garren**

**Ingolf Lundin**

**Michael Newman**

**Lars Otterbeck**

**Julian Roberts**

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 april 2007.

**Thomas Thiel**

Auktoriserad revisor

**Anders Engström**

Auktoriserad revisor

Av Finansinspektionen förordnad revisor

# resultaträkning

MSEK	Not	2006	2005
<b>INTÄKTER</b>			
Avgifter	4	15 020	11 992
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter	5	-1 541	-1 424
Premieintäkt före avgiven återförsäkring	6	3 954	3 886
Premier för avgiven återförsäkring	6	-863	-732
Kapitalavkastning	7	1 371	1 463
Räntenetto bankverksamhet	8	977	1 055
Andel av resultat i intressebolag		7	3
Övriga intäkter	9	545	515
<b>Totala intäkter</b>		<b>19 470</b>	<b>16 758</b>
<b>KOSTNADER</b>			
Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	10	-2 923	-3 556
Återförsäkrares andel av försäkringsersättningar	10	408	613
Betalda provisioner	11, 14	-7 699	-6 278
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	12, 14	2 293	2 395
Administrativa kostnader	13, 14	-8 586	-7 723
Övriga kostnader	15	-805	-1 686
Finansieringskostnader	16	-501	-385
<b>Totala kostnader</b>		<b>-17 813</b>	<b>-16 620</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 657</b>	<b>138</b>
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare	17	2 073	2 502
Skatteskatt	17	-2 285	-2 760
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>1 445</b>	<b>-120</b>
Resultat från avvecklade verksamheter	18	-338	-645
<b>Årets resultat</b>		<b>1 107</b>	<b>-765</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		1 092	-775
Minoritetsintressen		15	10
<b>Resultat per aktie</b>	19		
Kvarvarande och avvecklade verksamheter			
Före utspädning		1,06	-0,76
Efter utspädning		1,06	-0,76
Kvarvarande verksamheter			
Före utspädning		1,39	-0,13
Efter utspädning		1,39	-0,13
Avvecklade verksamheter			
Före utspädning		-0,33	-0,63
Efter utspädning		-0,33	-0,63

# balansräkning

MSEK	Not	2006	2005
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	20	474	483
Övriga immateriella tillgångar	21	267	221
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	32	992	1 094
Återförsäkrares andel av försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	33	7 392	217
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		2 870	3 671
Förutbetalda anskaffningskostnader	22	20 720	19 326
Uppskjuten skattefordran	34	1 368	438
Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner	23	702	687
Materiella anläggningstillgångar	24	380	515
Förvaltningsfastigheter	25	20	25
Utlåning	26	57 540	51 355
Innehav i intressebolag	27	6	84
Övriga placeringstillgångar	28	11 915	22 933
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	29	499 075	422 770
Tillgångar i konsoliderade fonder		20 723	15 767
Skattefordringar		289	436
Övriga fordringar	30	3 910	3 818
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	3 923	4 589
Kassa och bank		2 529	2 141
Tillgångar som innehas för försäljning	48	14 769	—
<b>Summa tillgångar</b>		<b>649 864</b>	<b>550 570</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital		1 031	1 025
Övrigt tillskjutet kapital		138	30
Reserver		153	517
Balanserad vinst inklusive årets resultat		11 874	10 463
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>13 196</b>	<b>12 035</b>
Minoritetsintressen		98	97
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>13 294</b>	<b>12 132</b>
<b>Skulder</b>			
Förlagslån	37	850	850
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	32	5 807	16 654
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	33	506 416	422 984
Skulder i konsoliderade fonder		20 723	16 014
Depåer från återförsäkrare	37	125	112
Avsättning pensioner	23	183	255
Uppskjuten skatteskuld	34	4 792	2 954
Förutbetalda avgifter	35	17 038	16 564
Övriga avsättningar	36	1 875	1 139
Inlåning från allmänheten	37	51 186	45 505
Övriga räntebärande skulder	37	1 977	3 259
Skatteskuld		491	513
Derivatskulder	38	188	195
Övriga skulder	39	7 658	8 074
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	40	2 845	3 366
Skulder som innehas för försäljning	48	14 416	—
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>649 864</b>	<b>550 570</b>
Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och för såsom avsättningar redovisad förpliktelse	41	4 994	6 173
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	41	88 194	75 919
Pensionsförpliktelser	42	—	19
Ansvarsförbindelser	42	1 665	837

# förändringar i eget kapital enligt IFRS

Redogörelse för koncernens redovisade intäkter och kostnader	2006	2005
Förändring övervärde rörelsefastigheter	0	4
Ökning/minskning av omvärderingsreserv	12	0
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	25	176
Årets omräkningsdifferenser	-663	1 151
Valutaresultat lån och valutaterminer	379	-963
Skatt på resultat redovisat direkt mot eget kapital <sup>4)</sup>	-106	199
Årets resultat	1 107	-765
<b>Förmögenhetsförändring redovisad direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>754</b>	<b>-198</b>
<b>Hänförlig till :</b>		
Moderbolagets aktieägare	753	-218
Minoritetsintresse	1	20

MSEK	Aktie kapital <sup>1)</sup>	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver <sup>6)</sup>	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intressen	Eget kapital
Ingående eget kapital enligt IFRS 2005	1 024	13	136	11 135	12 308	76	12 384
Förändring övervärde rörelsefastigheter							
Ökning/minskning av omvärderingsreserv			4		4		4
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner				176	176		176
Årets omräkningsdifferenser			1 141		1 141	10	1 151
Valutaresultat lån och valutaterminer			-963		-963		-963
Skatt på poster redovisade mot eget kapital <sup>4)</sup>			199		199		199
<b>Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>		<b>13</b>	<b>517</b>	<b>11 311</b>	<b>12 865</b>	<b>86</b>	<b>12 951</b>
Årets resultat				-775	-775	10	-765
Aktierelaterade ersättningar				9	9		9
Köp och försäljning av egna aktier för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken <sup>2)</sup>				277	277		277
Förändring minoritet i såld verksamhet					0	4	4
Utdelning, SEK 0,35 per aktie				-359	-359		-359
Minoritetens andel i utdelning från dotterbolag					0	-3	-3
Nyemission <sup>3)</sup>	1	17			18		18
<b>Eget kapital vid utgången av 2005</b>	<b>1 025</b>	<b>30</b>	<b>517</b>	<b>10 463</b>	<b>12 035</b>	<b>97</b>	<b>12 132</b>
Förändring övervärde rörelsefastigheter							
Ökning/minskning av omvärderingsreserv			12		12		12
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner				25	25		25
Årets omräkningsdifferenser			-649		-649	-14	-663
Valutaresultat lån och valutaterminer			379		379		379
Skatt på poster redovisade mot eget kapital <sup>4)</sup>			-106		-106		-106
<b>Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>1 025</b>	<b>30</b>	<b>153</b>	<b>10 488</b>	<b>11 696</b>	<b>83</b>	<b>11 779</b>
Årets resultat				1 092	1 092	15	1 107
Aktierelaterade ersättningar				55	55		55
Köp och försäljning av egna aktier för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken <sup>2)</sup>				246	246		246
Förändring minoritet					0	3	3
Utdelning, SEK 0,40 per aktie				-7	-7		-7
Minoritetens andel i utdelning från dotterbolag <sup>5)</sup>					0	-3	-3
Nyemission <sup>3)</sup>	6	108			114		114
<b>Eget kapital vid utgången av 2006</b>	<b>1 031</b>	<b>138</b>	<b>153</b>	<b>11 874</b>	<b>13 196</b>	<b>98</b>	<b>13 294</b>

<sup>1)</sup> Antal utestående aktier

	2006	2005
Per 1 januari	1 025 153 800	1 024 250 395
Nyemission i samband med personaloptionsprogram	5 608 888	903 405
Per 31 december	1 030 762 688	1 025 153 800

Varav egna aktier i konsoliderade fonder, se not 2 nedan.

0	5 204 000
---	-----------

Alla aktier har ett kvotvärde om SEK 1 per aktie.

Noterna fortsätter på sidan 13.

# förändringar i eget kapital enligt ÅRFL

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intressen	Eget kapital
	Aktie-kapital	Omvärde-ringsreserv fastigheter	Övriga bundna fonder <sup>1)</sup>	Balanserad vinst/förlust			
<b>Ingående eget kapital enligt årsredovisningslagen 2005</b>	<b>1 024</b>	<b>87</b>	<b>7 564</b>	<b>3 633</b>	<b>12 308</b>	<b>76</b>	<b>12 384</b>
Resultat redovisat direkt mot eget kapital <sup>2)</sup>		15	1 019	-477	557	10	567
Årets resultat				-775	-775	10	-765
Aktierelaterade ersättningar			2	7	9		9
Köp och försäljning av egna aktier för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken <sup>3)</sup>				277	277		277
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital			-3 244	3 244	0		0
Förändring minoritet i såld verksamhet						4	4
Utdelning, SEK 0,35 per aktie				-359	-359		-359
Minoritetens andel i utdelning från dotterbolag					0	-3	-3
Nyemission <sup>4)</sup>	1		17		18		18
<b>Eget kapital vid utgången av 2005</b>	<b>1 025</b>	<b>102</b>	<b>5 358</b>	<b>5 550</b>	<b>12 035</b>	<b>97</b>	<b>12 132</b>
Resultat redovisat direkt mot eget kapital <sup>2)</sup>		-10	-570	241	-339	-14	-353
Årets resultat				1 092	1 092	15	1 107
Aktierelaterade ersättningar			49	6	55		55
Köp och försäljning av egna aktier för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken <sup>3)</sup>				246	246		246
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital		-52	2 333	-2 281	0		0
Förändring minoritet					0	3	3
Utdelning, SEK 0,40 per aktie <sup>5)</sup>				-7	-7		-7
Minoritetens andel i utdelning från dotterbolag					0	-3	-3
Nyemission <sup>4)</sup>	6		108		114		114
<b>Eget kapital vid utgången av 2006</b>	<b>1 031</b>	<b>40</b>	<b>7 278</b>	<b>4 847</b>	<b>13 196</b>	<b>98</b>	<b>13 294</b>

<sup>1)</sup> Bundna reserver består av sådant kapital som i respektive dotterbolag inte är utdelningsbart, normalt sett pga lokala solvensregler. Koncernen har i övrigt endast en överkursfond i moderbolaget på 139 (31) MSEK.

<sup>2)</sup> Resultat redovisat direkt mot eget kapital, se redogörelse för koncernens intäkter och kostnader

<sup>3)</sup> Vissa fonder i vilka Skandia investerat för försäkringstagares räkning konsolideras. Dessa fonder kan ha investerat i aktier i Skandia. I så fall skall dessa elimineras mot eget kapital. Effekten av de köp och försäljningar av aktier i Skandia som skett under perioden, samt löpande värdeförändringar, utgör därför en förklaringspost i förändringen av eget kapital.

<sup>4)</sup> Nyemission i samband med personaloptionsprogram.

<sup>5)</sup> Då huvudägaren Old Mutual avstod sin del av aktieutdelningen betalades endast utdelning till övriga aktieägare, 18 048 412 st aktier.

## forts. Noter till Förändringar i eget kapital enligt IFRS

<sup>2)</sup> Vissa fonder i vilka Skandia investerat för försäkringstagares räkning konsolideras. Dessa fonder kan ha investerat i aktier i Skandia. I så fall skall dessa elimineras mot eget kapital. Effekten av de köp och försäljningar av aktier i Skandia som skett under perioden, samt löpande värdeförändringar, utgör därför en förklaringspost i förändringen av eget kapital.

<sup>3)</sup> Nyemission i samband med personaloptionsprogram.

<sup>4)</sup> Den uppskjutna skatten -106 (199) MSEK hänför sig till säkring av utländska verksamheter.

<sup>5)</sup> Då huvudägaren Old Mutual avstod sin del av aktieutdelningen betalades endast utdelning till övriga aktieägare, 18 048 412 st aktier.

### <sup>6)</sup> Reserver

MSEK	Omräkningsreserv	Omvärderingsreserv	Totala reserver
<b>Ingående balans reserver 2005</b>	<b>49</b>	<b>87</b>	<b>136</b>
Årets förändring	1 141	4	1 145
Säkring	-963	—	-963
Skatt på säkring	199	—	199
<b>Reserver vid utgången av 2005</b>	<b>426</b>	<b>91</b>	<b>517</b>
Årets förändring	-649	12	-637
Säkring	379	—	379
Skatt på säkring	-106	—	-106
<b>Reserver vid utgången av 2006</b>	<b>50</b>	<b>103</b>	<b>153</b>

## kassaflödesanalys

MSEK	2006	2005
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	1 657	138
Avkastningsskatt debiterad försäkringstagare	2 073	2 502
Avkastningsskatt	-1 831	-2 378
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet <sup>1)</sup>	-48	2 096
Betald skatt	-403	-93
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder</b>	<b>1 448</b>	<b>2 265</b>
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto <sup>2)</sup>	751	-1 389
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring, netto <sup>3)</sup>	990	231
Ökning av övriga placeringstillgångar ingående i löpande verksamheten, netto	-3 501	-2 109
Förändring övriga rörelsefordringar och rörelseskulder	180	1 551
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av in- och utlåning samt placeringstillgångar i bankverksamhet</b>	<b>-132</b>	<b>549</b>
Förändring av in- och utlåning till allmänheten samt placeringstillgångar i bankverksamhet	-352	-701
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-484</b>	<b>-152</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Minskning av placeringstillgångar som inte används direkt i rörelsen, netto	1 845	1 772
Övrigt <sup>4)</sup>	-293	-216
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>1 552</b>	<b>1 556</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring upplåning <sup>5)</sup>	-729	-1 082
Nyemission	114	18
Utdelning	-10	-362
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-625</b>	<b>-1 426</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>443</b>	<b>-22</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>2 120</b>	<b>1 995</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>-115</b>	<b>147</b>
<b>Likvida medel vid årets slut <sup>7)</sup></b>	<b>2 448</b>	<b>2 120</b>
<sup>1)</sup> Av- och nedskrivningar	210	1 410
Värdoförändringar placeringstillgångar	374	-244
Ej realiserat valutarresultat	-102	0
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	-1 974	-2 094
Förändring förutbetalda avgifter	987	982
Förändring upplupna avgifter	554	441
Förändring upplupna anskaffningskostnader	-319	-301
Förändring av försäkringstekniska avsättningar exklusive sparande i liv- och fondförsäkring	-529	333
Förändring av upplupen avkastningsskatt	794	1 666
Övrigt	-43	-97
<b>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</b>	<b>-48</b>	<b>2 096</b>
<sup>2)</sup> Ökning försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	90 972	108 853
Köp och försäljning placeringstillgångar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	-90 221	-110 242
<b>Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto</b>	<b>751</b>	<b>-1 389</b>
<sup>3)</sup> Minskning försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring, netto	-27	-11
Köp och försäljning placeringstillgångar, livförsäkring, netto	1 017	242
<b>Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring, netto</b>	<b>990</b>	<b>231</b>
<sup>4)</sup> Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-118	-103
Förvärv av immateriella tillgångar	-144	-129
Förvärv av intressebolag m.m.	-6	-
Avyttring verksamheter <sup>6)</sup>	-25	16
<b>Övrigt</b>	<b>-293</b>	<b>-216</b>
<sup>5)</sup> I posten Avyttring verksamheter ingår dels kassaflöde från verksamheter som definierats som verksamheter under avveckling, dels kassaflöde från avyttring av övriga verksamheter. Information om kassaflöde i verksamheter under avveckling redovisas i not 18.		
<sup>6)</sup> Förändring upplåning <sup>1)</sup>	-1 043	-623
Realiserade valutarresultat, säkring av utländska nettotillgångar	314	-459
<b>Förändring upplåning</b>	<b>-729</b>	<b>-1 082</b>
<sup>1)</sup> I koncernens finansiering ingår finansiell återförsäkring.		
<sup>6)</sup> Värdet av tillgångar och skulder avseende avyttrade koncernföretag uppgick till: Erhållen köpeskilling inkl av köparen återbetalda interna lån	-	63
<b>Avyttrade verksameters påverkan på koncernens likvida medel <sup>6)</sup></b>	<b>-</b>	<b>63</b>
<sup>6)</sup> Avyttrade verksameters påverkan på koncernens likvida medel avser tilläggsköpeskilling för SAM och försäljning av 49% av aktierna i Svenska Lärarfonder AB under 2005.		
<sup>7)</sup> Likvida medel, definition		
Kassa och Bank	2 529	2 141
Checkräkningskrediter <sup>1)</sup>	-81	-21
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>2 448</b>	<b>2 120</b>
<sup>1)</sup> Checkräkningskrediter redovisas i posten "Räntebärande skulder", se not 37.		



# noter (MSEK)

## Not 1 Redovisningsprinciper

### 1. Allmän information

Försäkringsaktiebolaget Skandia har sitt säte i Stockholm. Skandia grundades 1855. Den 3 februari 2006 förvärvade Old Mutual 72% av aktierna i Skandia. Per den sista december 2006 ägde Old Mutual 99% av aktierna i Skandia. Skandia är därmed ett dotterbolag till Old Mutual och ingår under 11 månader i den konsoliderade årsredovisning som Old Mutual utger avseende räkenskapsåret 2006. Old Mutual har sitt säte i London, Storbritannien. Årsredovisningen är tillgänglig på [www.oldmutual.com](http://www.oldmutual.com) och kan beställas från Old Mutual, 2 Lambeth Hill, London EC4V 4GG, Storbritannien. Skandia-aktien avnoterades från Stockholmsbörsen den 5 juni 2006.

### 2. Grund för rapportens upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkänts av EU. Skandia har valt att tillämpa den ännu inte obligatoriska standarden IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" i stället för IAS 32 "Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering". Koncernredovisningen har också upprättats i enlighet med den svenska Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), kapitel 7, och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2005:34, kapitel 7. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation nr 30:06, "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor (se vidare avsnitt 8 om utländska valutor), avrundat till närmaste miljontal. I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde med undantag för finansiella tillgångar och skulder. Följande tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde; finansiella derivatinstrument, fastigheter, investeringar som innehas för handel, finansiella tillgångar och skulder i fondförsäkringar. Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

De redovisningsprinciper som redovisas nedan har, med undantag för 2002-2003 i femårsöversikten, tillämpats genomgående för alla perioder som presenteras i den här koncernredovisningen.

### 3. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Den redovisningsprincip som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna är uppdelningen av kontrakt i försäkringskomponenter och finansiella komponenter som beskrivs i avsnitt 23. Orsaken till att Skandia valt att tillämpa denna s.k. "unbundling"-metod är den ökade transparens den medför. Den tydliggör hur Skandias intäkter och kostnader uppstår, och den hantear alla fondförsäkringskontrakt på ett enhetligt sätt.

De viktigaste antaganden om framtiden och källor till osäkerhet som kan påverka de redovisade beloppen för tillgångar och skulder är relaterade till de försäkringstekniska avsättningarna som beskrivs i not 32, de övriga avsättningar som beskrivs i not 36, och i avsnittet om tvister i förvaltningsberättelsen.

### 4. Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar de företag eller andra enheter där Skandia har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att Skandia har rätt att direkt eller indirekt styra ett företags finansiella och operativa verksamhet i syfte att erhålla förmåner från verksamheten.

I koncernredovisningen ingår inte det helägda bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (Skandia Liv) och dess koncernbolag. Skandia Livs verksamhet drivs enligt ömsesidiga principer och hela resultatet återförs till Skandia Livs försäkringstagare. Det föreligger restriktioner i den svenska lagstiftningen för Skandia att utöva kontroll över Skandia Liv, vilket innebär att Skandia inte har den omfattning av kontroll att styra Skandia Livs finansiella och operativa verksamhet som avses i IAS 27. Skandia Liv konsolideras därför inte. Aktier i dotterbolag som inte konsolideras värderas i enlighet med IAS 39. Aktierna i Skandia Liv har inget noterat pris på en aktiv marknad och det verkliga värdet kan inte fastställas tillförlitligt, varför innehavet i Skandia Liv värderas till anskaffningskostnaden.

I den mån Skandia för försäkringstagares räkning äger mer än 50% av värdepappersfonder som även förvaltas av Skandia konsolideras dessa, då Skandia anses ha bestämmande inflytande över dessa fonder. De tillgångar som innehas för att täcka åtaganden för fondförsäkringsavtal samt åtaganden för fondförsäkringsavtal redovisas på egna rader som tillgång respektive skuld enligt avsnitt 13 nedan. De tillgångar och skulder som tillkommer utöver dessa till följd av full konsolidering av dessa värdepappersfonder redovisas på ytterligare separata rader istället för att redovisas tillsammans med andra tillgångar och skulder då dessa tillgångar och skulder, trots att de konsolideras enligt IAS 27, tillhör fondandelsägarna.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Vid förvärv värderas tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i ett dotterbolag till verkligt värde på anskaffningsdagen. Eventuell del av anskaffningskostnaden som överstiger de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde redovisas som goodwill. I de fall de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde överstiger anskaffningskostnaden redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Minoritetsandelars intressen redovisas som motsvarande andel av det verkliga värdet av redovisade tillgångar och skulder. Därefter redovisas eventuella förluster som är hänförliga till minoritetsandelar som överstiger minoritetsandelen mot eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Resultat från verksamheten i dotterbolag som förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten respektive fram till den tidpunkt när moderbolaget upphör att ha ett bestämmande inflytande. Vid behov kan justeringar av dotterbolagens finansiella rapporter göras för att redovisningsprinciperna ska överensstämma med dem som tillämpas av koncernen. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader elimineras vid konsolidering.

Koncernredovisningen för Skandia och dess dotterbolag upprät-

tas per samma balansdag. Dotterbolag som är försäkringsbolag eller bank-/värdepappersbolag lyder under lokala regler om kapitalkrav. Eget kapital som inte kan vinstutdelas till moderbolaget på grund av lokala likviditets- och kapitalrestriktioner redovisas som bundet eget kapital i koncernbalansräkningen.

I koncernredovisningen elimineras obeskattade reserver i juridisk person och en uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatteskuld.

### 5. Intresseföretag och gemensamt kontrollerade företag

Intresseföretag är de företag i vilka Skandia har ett betydande inflytande över finansiella och operativa strategier, men där något bestämmande inflytande inte föreligger. Koncernredovisningen inkluderar Skandias andel av intresseföretagens totalt redovisade vinster och förluster enligt kapitalandelsmetoden, från det datum det betydande inflytandet erhöles fram till det datum inflytandet upphör. I de fall koncernens andel av förluster överstiger det redovisade värdet av andelen i ett intresseföretag, minskas det i koncernredovisningen redovisade värdet ned till noll och redovisning av ytterligare förluster upphör, förutom då koncernen åtagit sig rättsliga eller informella skyldigheter eller gjort utbetalningar å intressebolagets vägnar att täcka dessa ytterligare förluster.

Joint ventures är sådana företag där Skandia utövar ett gemensamt bestämmande inflytande, vilket regleras genom kontrakt. Koncernredovisningen inkluderar koncernens proportionella andel av företagens tillgångar, skulder, intäkter och kostnader med poster av liknande beskaffenhet post för post, från det datum det gemensamma bestämmande inflytandet uppstod till dagen då samarbetet avslutas.

### 6. Tillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Tillgångar klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när tillgångarna kommer att realiseras genom försäljning, snarare än genom fortsatt användande. Detta sker t ex när:

- a) Skandia träffat bindande avtal om försäljning av verksamheten, eller
- b) Styrelsen beslutat och offentliggjort en plan för avvecklingen av verksamheten och därmed avyttringar av tillgångarna.

Tillgångar som innehas för försäljning värderas till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

Självständiga rörelsegrenar och väsentliga verksamheter som bedrivs inom ett geografiskt område och klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning redovisas under rubriken "Resultat från avvecklade verksamheter" i resultaträkningen och påverkar därmed inga andra poster i resultaträkningen.

### 7. Segmentrapportering

Ett produktområde är en verksamhet som erbjuder produkter och tjänster som medför risker och resultat som skiljer sig från andra produktområdens risker och resultat. Ett geografiskt område erbjuder produkter och tjänster inom en specifik ekonomisk miljö som medför risker och resultat som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer.

Koncernens interna redovisningssystem tillhandahåller information om både produktområden och geografiska områden. Koncernens risker och resultat påverkas såväl av de produkter och tjänster som erbjuds på marknaden, som av de olika länder i vilka koncernen är verksam. Ledningen bedömer dock att koncernens risker och resultat

i huvudsak påverkas av skillnader hos de produkter och tjänster som erbjuds. Följaktligen är det primära segmentet produktområden och det sekundära segmentet geografiska områden. Eventuella transaktioner mellan segmenten redovisas till det marknadspris som skulle gälla om transaktionerna skett på affärsmässiga grunder mellan fristående parter.

### 8. Utländsk valuta

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

I koncernredovisningen omräknas tillgångar och skulder i koncernens utländska verksamheter till SEK med balansdagens valutakurser, medan resultaträkningarna räknas om till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat kraftigt. Omräkningsdifferenser påverkar inte resultatet, utan redovisas istället mot koncernens egna kapital, liksom resultatet för de terminsavtal som valutasäkras dessa investeringar. Långfristiga interna mellanhavanden mellan moderbolag och utländska dotterbolag behandlas i vissa fall som en ökning eller minskning av nettoinvesteringar i utländsk valuta, d.v.s. i koncernbalansräkningen redovisas valutakursdifferenser på dessa poster som en separat del av eget kapital.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av utländska företag behandlas som tillgångar respektive skulder i det utländska företaget och omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster- och förluster. Vid försäljning av ett dotterbolag redovisas ackumulerade valutakursdifferenser i resultaträkningen netto efter ackumulerade effekter av valutasäkringar.

Omräkningsdifferenser som uppstått efter den 1 januari 2004, datumet för övergången till IFRS, redovisas som en separat del av eget kapital. Omräkningsdifferenser för alla utländska företag som uppstått innan övergången till IFRS redovisas inte som en separat del av eget kapital i enlighet med IFRS 1.

### 9. Fastigheter och inventarier

Byggnader och mark som ägs av Skandia och som används för administrativa syften redovisas till sina omvärderade belopp, vilket är det verkliga värdet på omvärderingsdagen. Verkligt värde baseras på rådande priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter på samma plats och i samma skick. Värderingen utförs av en oberoende värderare. Alla värdeökningar till följd av en omvärdering förs direkt till eget kapital under rubriken "Förändring övervärde rörelsefastigheter". I de fall omvärderingen resulterar i en minskning av det redovisade värdet till ett värde som understiger anskaffningsvärdet redovisas denna minskning i resultaträkningen.

Inventarier redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Förväntad nyttjandeperiod för inventarier varierar mellan tre och fem år.

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

## 10. Förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter är placeringstillgångar som innehas för att inbringa hyresintäkter och/eller för värdestegring. De redovisas till verkligt värde på balansdagen. Verkligt värde baseras på rådande priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter på samma plats och i samma skick. Värderingen utförs av en oberoende värderare. Alla vinster och förluster som uppstår på grund av en förändring av det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen.

## 11. Goodwill

Goodwill som uppstår vid konsolidering är den del av kostnaden för förvärvet som överstiger Skandias andel av det verkliga värdet av de på förvärvsdagen identifierbara tillgångarna och skulderna i ett dotterbolag eller intressebolag. Goodwill redovisas som en tillgång och prövas åtminstone årligen för nedskrivningsbehov. Nedskrivningar redovisas direkt i resultaträkningen och återförs inte senare. Då ett dotterbolag eller ett intressebolag avyttras inkluderas den goodwill vars ursprung klart kan påvisas, vid fastställandet av vinst eller förlust på avyttringen.

Goodwill som uppstått vid förvärv före den 1 januari 2004 har behållits till redovisat belopp enligt Skandias tidigare redovisningsprinciper under förutsättning att senare prövning ej visat på ett nedskrivningsbehov.

## 12. Andra immateriella tillgångar

I koncernredovisningen redovisas andra immateriella tillgångar till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Dessa tillgångar består huvudsakligen av egenutvecklad och förvärdad programvara som bedöms ha betydande värde för verksamheten under kommande år. Alla internt utarbetade immateriella tillgångar som avser koncernens egenutvecklade programvara redovisas endast om samtliga följande villkor uppfylls:

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

Avskrivningstiden bedöms utifrån förväntad nyttjandeperiod, vilken för programvara varierar mellan tre och fem år. Utgifter som avser underhåll och/eller utveckling av befintliga system, redovisas som en kostnad i resultaträkningen.

## 13. Fondförsäkringsavtal

*(a) Investeringar som innehas för att täcka åtaganden för fondförsäkringsavtal*

Dessa tillgångar består av försäkringstagarnas investeringar i fondförsäkringar och redovisas på en egen rad i balansräkningen. Investeringar till förmån för försäkringstagare som själva bär placeringsrisken för investeringen redovisas till verkligt värde. Fonderna klassificeras som "verkligt värde via resultaträkningen" och redovisas till verkligt värde, med eventuell vinst eller förlust redovisad i resultaträkningen.

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

*(b) Åtaganden för fondförsäkringsavtal*

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

## 14. Andra finansiella instrument

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

*(a) Lånefordringar och kundfordringar*

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

Lån i bankverksamheten redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, med avdrag för avsättningar och avskrivningar. För övriga lån används inte effektivräntemetoden, men då lånen har kort löptid är skillnaden immateriell. Lån och fordringar innefattar också finansiella leasingavtal. Erhållen ränta på lån och förändringar av upplupet anskaffningsvärde redovisas som ränteintäkter. Ränteintäkter allokteras till den period som de hänförs till enligt effektivräntemetoden.

Lån avförs från balansräkningen när de är förutbetalda eller inlösta eller redovisats som en realiserad kreditförlust. Se avsnitt 15 för principer gällande nedskrivningar av lån.

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

*(b) Investeringar som hålls till förfall*

Investeringar som klassificeras som "Innehav till förfall" redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivning. I en värdering enligt upplupet anskaffningsvärde periodiseras skillnaden mellan anskaffningskostnaden och inlösningsvärdet i resultaträkningen över den återstående perioden enligt effektivräntemetoden. Förändringar av det upplupna anskaffningsvärdet redovisas som ränteintäkt.

*(c) Finansiella tillgångar som innehas för handelsändamål*

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

Ikke-noterade aktier redovisas till verkligt värde enligt de värderingsprinciper som tillämpas av branschorganisationer i Europa och USA (EVCA). För ikke-noterade aktier vars verkliga värde inte kan bestämmas med säkerhet, värderas aktierna till anskaffningskostnad.

### (d) Derivat

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

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

### (e) Säkringsredovisning

Skandia klassificerar vissa derivat som antingen:

- i) säkringar av det verkliga värdet av redovisade tillgångar och skulder eller av ett bindande avtal (säkring av verkligt värde);
- ii) säkringar av mycket troliga prognostiserade transaktioner (kassaflödessäkringar); eller
- iii) säkringar av nettoinvesteringar i utländsk verksamhet.

Koncernen kan också köpa eller sälja finansiella instrument i syfte att minska den ekonomiska exponeringen, trots att de inte uppfyller kraven för säkringsredovisning. Dessa instrument redovisas då som finansiella instrument i enlighet med principerna för instrument som innehas för handel.

Vid ingåendet av säkringstransaktionen dokumenterar Skandia relationen mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, samt riskhanteringsmål och strategi för att genomföra säkringen. Skandia dokumenterar också sin bedömning, både vid ingåendet och löpande, av huruvida de derivat som används i säkringstransaktioner förväntas vara och ha varit effektiva i att kompensera för förändringar i verkliga värden eller kassaflöden hos de säkrade posterna.

#### i) Säkring av verkligt värde

Förändringar i verkligt värde för derivat som designerats och uppfyller villkoren för säkring av verkligt värde redovisas i resultaträkningen, tillsammans med eventuella förändringar i det verkliga värdet hos den säkrade tillgången eller skulden som är hänförliga till den säkrade risken. Denna kategori innefattar redovisning av säkring av verkligt värde för portföljsäkring av ränterisker i bankverksamhet (makro hedging). Säkring av ränterisker i koncernens upplåning redovisas också i denna kategori. Säkringsinstrumenten utgörs i huvudsak av ränteswappar.

#### ii) Kassaflödessäkring

Den effektiva delen av värdeförändringen hos derivat som designerats och uppfyller villkoren för kassaflödessäkringar redovisas i eget kapital. Vinst eller förlust som hänförs till eventuell ineffektiv del redovisas direkt i resultaträkningen. Belopp som ackumulerats i eget kapital återförs till resultaträkningen vid de tidpunkter som de säkrade posterna påverkar resultatet.

När ett säkringsinstrument löper ut eller säljs, eller när en säkring inte längre uppfyller villkoren för säkringsredovisning, kommer den ackumulerade vinst eller förlust som finns i eget kapital förbli i eget kapital och resultatförs när den prognostiserade transaktionen slutligen avräknas i resultaträkningen.

- iii) Säkring av nettoinvesteringar i utländsk verksamhet  
Se avsnitt 8 om utländska valutor.

### (f) Kassa och bank

Kassa och bank består av kassabalans och avistainlåning. Posten innefattar också medel som utgör en del i transaktioner mellan försäkringstagare och fondförvaltare. Likvida medel inkluderar kassa och bank samt checkräkningskrediter, vilka redovisas i posten "Räntebärande skulder".

### (g) Räntebärande skulder

Räntebärande skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntekostnader allokteras till den period de tillhör. Räntebärande banklån och övertrasseringar redovisas initialt till mottagen likvid, netto efter direkta emissionskostnader. Räntebärande inlåning redovisas löpande till upplupet anskaffningsvärde och enligt effektivräntemetoden periodiseras skillnaden mellan anskaffningsvärde och återköpsvärde i resultaträkningen över inlåningens löptid.

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

### (h) Andra skulder

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

### (i) Egna aktier

Som framgår av avsnitt 4 ovan konsoliderar Skandia vissa fondinnehav. De aktier dessa fonder äger i Skandia betraktas då som egna aktier. Egna aktier ska elimineras mot det egna kapitalet. Det betyder att värdet på aktierna reducerar eget kapital. Antalet formellt utestående aktier i Skandia reduceras också med de antal aktier dessa fonder innehar.

## 15. Nedskrivning av tillgångar

Det redovisade värdet av Skandias materiella och immateriella tillgångar granskas vid varje balansdag för att bedöma om det föreligger någon indikation på en värdeminskning. Om sådan indikation finns, fastställs tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning görs när tillgångens eller dess kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen.

Återvinningsvärdet är det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet.

Vid bedömning av nyttjandevärde diskonteras förväntade framtida kassaflöden till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som speglar aktuella marknadsvärderingar av tidsjusterat penningvärde och de specifika riskerna för tillgången för vilken förväntade framtida kassaflöden ännu ej justerats.

### (a) Förutbetalda anskaffningskostnader (DAC)

För test av nedskrivningsbehov av förutbetalda anskaffningskostnader, se avsnitt 24 och 25.

### (b) Lån och fordringar

Ett osäkert lån är en fordran där det inte är troligt att alla belopp kommer att erhållas enligt avtalsvillkoren. Om det nominella beloppet, ränta eller övertrasseringar, inte betalas inom 60 dagar och det inte finns tillräcklig säkerhet för att täcka både det nominella beloppet och ränta, inklusive förseningsavgifter, klassificeras ett lån som osäkert.

När ett lån klassificerats som osäkert, upphör redovisningen av upplupen ränta och tidigare upplupen ränta återförs. För osäkra lån som värderas efter förväntat framtida kassaflöde redovisas förändringar av återvinningsvärdet som ränteinkomst.

Osäkra lån värderas till förväntat återvinningsbart belopp, baserat på en av följande principer:

- Säkerhetens verkliga värde. Principen tillämpas när det är troligt att säkerheten kommer att realiseras.
- Marknadsvärde för lån utan säkerhet.
- Diskonterat värde av förväntat framtida kassaflöde.

Den princip som tillämpas är den som bäst kan påvisa återvinningsbart belopp. Värderingen baseras också på låntagarens förmåga att betala belopp enligt avtalsvillkoren vilket innefattar att beakta låntagarens betalningshistorik, finansiella tillstånd, sannolikheten att låntagaren får stöd från finansiella garantier samt låntagarens kreditvärdighet.

Avsättningens storlek representerar skillnaden mellan återstående fordringar med hänsyn till möjlig säkerhet och förväntat återvinningsbart belopp. Avsättningarna baseras på tidigare händelser och förhållanden som är kända på balansdagen.

Avsättningar för kreditförluster för varje enskild kredit bestäms enligt följande principer:

- Särskild avsättning för individuellt bedömda lån: Värderingen görs på säkerhetens försäljningsvärde och avsättning för kreditförluster görs för skillnaden mellan fordringens återstående värde som inte täcks av säkerhetens värde.
- Bedömning av homogena lånegrupper med lågt värde och liknande kreditrisk. Den här kategorin innefattar avbetalnings- och leasing kontrakt, lån och kontokrediter till privatpersoner. En standardiserad metod används för att redovisa den här kategorin avsättningar. Metoden baseras på tidigare erfarenheter av storleken av kreditförluster för den här lånekategorin och görs med 10-30% för obetalda fordringar i över 60 dagar, 20-60% efter 90 dagar och 90% efter 180 dagar.
- Utvärderingar görs för individuellt bedömda lån om det finns behov av samlade avsättningar.

Återföring av avsättningar för trolig låneförlust, som inte längre behövs, görs efter en bedömning som visat att kreditkvaliteten har förbättrats och det inte finns någon anledning att tro att avtalsvillkoren inte kommer att uppfyllas.

Redovisning av realiserade låneförluster görs när inte samtliga delar av en fordran bedöms vara återvinningsbara eller fordran har eftersänkts. Eventuell realiserad kreditförlust minskar lånets nominella belopp och redovisas som kreditförluster i resultaträkningen med hänsyn till tidigare avsättningar. Nominellt belopp och upplupen ränta från föregående år redovisas som kreditförluster och ränta och avgifter som hör till det aktuella året återförs till respektive resultaträkningspost.

Redovisningsprincipen för återvinning av kreditförluster är att ränta och avgifter som hör till det aktuella årets förluster återförs till respektive intäktspost, alla förluster av nominellt belopp som hör till det aktuella året redovisas som kreditförluster och ränta för innevarande år. Återvinning av avgifter och nominellt belopp som hör till föregående år redovisas som återvinning av föregående års realiserade kreditförluster.

## 16. Eget kapital

Enligt ÅRFL måste försäkringsbolag fortsatt dela upp det egna kapitalet i bundet och fritt eget kapital. Bundet eget kapital utgörs av aktiekapital, överkursfond och sådant eget kapital som respektive dotterbolag inte kan dela ut till sitt moderbolag. Dessa restriktioner består normalt av lokala solvensregler som kräver att bolagen har ett visst eget kapital i relation till de risker bolaget tar. Övrigt eget kapital klassificeras som fritt eget kapital.

## 17. Skatter

### (a) Aktuell skatt

Skatt beräknas individuellt för varje företag enligt skatteregler i respektive land. Aktuell skatt inkluderar också icke avdragsgill kupongskatt på utdelningsintäkter. Bolagsskatten i Sverige är 28% av årets skattepliktiga resultat.

### (b) Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden, baserat på temporära skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde av tillgångar och skulder. Temporära skillnader avser främst obeskattade reserver i Sverige och förlustavdrag som kan kvittas mot senare års skattepliktiga vinster. Dessutom avser temporära skillnader dotterbolagens justeringar till IFRS där upprättandet av DAC och DFI utgör de största posterna.

Följande temporära skillnader beaktas inte: goodwill som inte är skattemässigt avdragsgill, den initiala redovisningen av tillgångar eller skulder som varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, samt skillnader som gäller sådana investeringar i dotterbolag som troligen inte kommer att återföras under överskådlig framtid. Förlustavdrag som kan utnyttjas för att reducera senare års skattepliktiga överskott tillskrivs endast ett sådant värde att de motsvarar uppskjutna skatteskulder i respektive bolag eller så att de motsvarar bolagets förväntade framtida skattepliktiga överskott.

Uppskjuten skatt beräknas med de skattesatser som förväntas gälla den period skulden betalas eller tillgången realiseras. Uppskjutna skatteskulder/fordringar diskonteras inte.

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

### (c) Avkastningsskatt

Avkastningsskatt är inte en skatt på bolagets resultat, utan betalas av koncernen för dess försäkringstagares räkning. I Sverige betalar livförsäkringsbolag en avkastningsskatt som baseras på standardberäkningar av avkastningen på nettotillgångarna som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Beräkningsgrunderna varierar mellan olika länder. Konceptet är dock detsamma och skatten betalas av koncernbolagen för försäkringstagarnas räkning. Kostnaden redovisas som en skattekostnad. Den intäkt som uppstår då försäkringstagarna debiteras denna skatt redovisas som en separat post i resultaträkningen, "Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare". I Sverige finns en omedelbar koppling mellan den skatt som betalas och den kostnad som debiteras försäkringstagarna. I andra länder kan en tidsmässig förskjutning mellan skattekostnad och intäkt förekomma.

## 18. Ersättningar till anställda

Koncernens personal har pensionsförmåner som säkras genom försäkringslösningar. Dessa består av avgiftsbestämda pensionsplaner och, för personal i Sverige och Norge, huvudsakligen genom förmånsbestämda pensionsplaner. Betalningar till avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs allteftersom de förfaller till betalning.

För förmånsbestämda planer fastställs kostnaden för pensionsförpliktelsen och pensionskostnaden med den s.k. Projected Unit Credit Method och aktuariella beräkningar utförs årligen. Aktuariella vinster och förluster redovisas helt och hållet under den period de inträffar, dock inte i resultaträkningen. De redovisas i stället direkt i eget kapital och presenteras i redogörelsen för förändringar i eget kapital. Särskild löneskatt på dessa belopp redovisas dock i resultaträkningen.

Den förmånsbestämda pensionsutfästelse som redovisas i balansräkningen representerar nuvärdet av den förmånsbestämda pensionsutfästelsen, justerad för oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder och minskat med det verkliga värdet på pensionsplanens förvaltningstillgångar.

För de förmånsbestämda pensionsplaner där pensionsplanens värde överstiger aktuell utfästelse redovisas överskottsbeloppen som en tillgång under posten "Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner".

## 19. Aktierelaterade ersättningar

Skandia har utfärdat aktieoptionsprogram till anställda vid fyra olika tillfällen mellan 2000 och 2003. I enlighet med övergångsreglerna har IFRS 2 tillämpats för alla egetkapitalinstrument som tilldelats efter den 7 november 2002 och som ännu inte var intjänade per 1 januari 2005. Skandia utfärdade ett program i februari 2003, som är det enda program som redovisas enligt IFRS 2.

Enligt IFRS 2 ska aktieoptioner kostnadsföras. Kostnaden beräknas som marknadsvärdet för optionerna vid datumet för tilldelning. Det verkliga värdet som fastställs vid tilldelningsdatumet för egenkapitalreglerade aktierelaterade ersättningar kostnadsförs linjärt över intjänandeperioden, baserat på koncernens uppskattning av de aktier som slutligen intjänas. Intjäningsperioden är den period under vilken de anställda måste förbli anställda i Skandia för att deras optioner ska tjänas in. Även kostnader för sociala avgifter periodiseras över intjänandeperioden i enlighet med ett Uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp: URA 46 "IFRS 2 och sociala avgifter". Avsättningen för sociala avgifter omvärderas vid varje rapporttillfälle så att avsättningen baseras på optionernas marknadsvärde.

## 20. Andra avsättningar

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

## 21. Leasing

Huruvida ett leasingavtal är finansiellt eller inte beror på transaktionens innebörd snarare än på avtalsformen. Ett leasingavtal klassificeras som finansiell leasing om det i allt väsentligt överför de risker och fördelar som följer med ägande. All annan leasing klassificeras som operationell leasing.

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

I egenskap av leasinggivare har koncernen, genom SkandiaBanken, ingått ett antal finansiella leasingavtal. Avtalen gäller framför allt leasing

av bilar och liknande utrustning. Upplupna intäkter från leasingtagare enligt finansiella leasingavtal redovisas som fordringar till de belopp som koncernen nettoinvesterat i leasingavtalen. Inkomster från finansiell leasing periodiseras för att återspegla en konstant periodisk avkastning på koncernens utestående nettoinvestering med avseende på leasingavtalen. Leasingavtalet redovisas som en fordran och betalningar redovisas som ränteintäkt.

## 22. Intäktsredovisning

Intäkter utgörs av det verkliga värdet av ersättningar som erhållits eller fordras för tjänster som tillhandahållits i den ordinarie affärsverksamheten, netto efter moms och efter eliminering av koncerninterna intäkter. Intäkter redovisas enligt följande:

Ränteintäkter periodiseras över tiden, baserat på det utestående kapitalbeloppet och den tillämpliga effektiva räntesatsen, vilket är den räntesats som exakt diskonterar de uppskattade framtida inbetalningarna under den finansiella tillgångens förväntade löptid till den finansiella tillgångens redovisade värde. Utdelning från investeringar redovisas när aktieägarnas rätt att erhålla betalning har fastställts.

Koncernens redovisningsprinciper för intäkter och kostnader från försäkringsavtal redovisas i avsnitt 23. Motsvarande redovisning för finansiella avtal återfinns i avsnitt 24.

Provisionsintäkter från verksamhet i banker och finansföretag redovisas löpande allteftersom tjänsterna utförs. Uppläggningsavgifter för att skapa eller förvärva en finansiell tillgång som inte kan klassificeras som värderade till "verkligt värde via resultaträkning" skjuts upp och redovisas som en justering av den effektiva räntan. Uppläggningsavgifter som erhållits vid utfärdandet av finansiella skuldförbindelser värderade till upplupet anskaffningsvärde är inkluderade i den finansiella skuldens redovisade värde som en justering av den effektiva räntan.

## 23. Försäkringsavtal och finansiella avtal – klassificering och unbundling

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

Många av de avtal Skandia utfärdar innehåller en försäkringskomponent och en finansiell komponent, oberoende av graden av försäkringsrisk i avtalen. Vad gäller Skandias fondförsäkringar är det möjligt att värdera den finansiella komponenten separat från försäkringskomponenten på ett tillförlitligt sätt. För att ge mer relevant finansiell information redovisar Skandia finansiella komponenter och försäkringskomponenter i dessa avtal som om de vore separata avtal. En sådan uppdelning kallas unbundling. Detta är tillåtet enligt IFRS, förutsatt att den finansiella komponenten kan värderas separat. Försäkringskomponenten klassificeras som ett försäkringsavtal och hanteras enligt relevanta principer, se avsnitt 24. Den finansiella komponenten, som inbegriper det finansiella instrumentet och relaterad tjänsteprocess, behandlas enligt de principer som gäller finansiella avtal, se avsnitt 25. För uppdelade avtal (unbundling), fördelas avgifter och kostnader som uppstår ur avtalet mellan komponenterna. Initiala avgifter och anskaffningskostnader fördelas enligt förväntad framtida lönsamhet mellan komponenterna.

För avtal där det inte går att utföra unbundling, huvudsakligen avtal i den traditionella livförsäkringsverksamheten, klassificeras avtalet baserat på försäkringsrisken för hela avtalet.

## 24. Försäkringsavtal

Försäkringsavtalen innefattar den uppdelade försäkringskomponenten av fondförsäkringsavtal och de flesta traditionella liv- och hälsoförsäkringsavtal.

### (a) Värdering

För förväntade framtida krav som uppstått men ännu inte utbetalats, har Skandia gjort en avsättning för utestående krav. Koncernen diskonterar inte dessa skulder, med undantag för avsättningar för skadelivräntor och avsättningar för sjukförsäkringsverksamhet.

För långfristiga traditionella livförsäkringar redovisas en skuld för avtalade förmåner som förväntas uppstå i framtiden när den till försäkringen hänförliga premien redovisas. Skulden motsvarar summan av det diskonterade värdet av förväntade förmånsutbetalningar och administrativa utgifter, med avdrag för alla utestående framtida avtalade premiebetalningar.

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

### (b) Förlustprövning

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

### (c) Intäktsredovisning

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

### (d) Kostnadsredovisning

Kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår, med undantag för provisioner och andra rörliga anskaffningskostnader som är relaterade till nya avtal och förnyelse av befintliga avtal. Dessa aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader. Principerna för att periodisera anskaffningskostnader för försäkringsavtal är de samma som principerna för att periodisera anskaffningskostnaderna för finansiella avtal, se avsnitt 25 (c).

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

### (e) Inbäddade derivat i försäkringsavtal

Ett inbäddat derivat är en komponent av ett hybridinstrument eller kombinerat instrument, som också innefattar ett värдавtal som inte är ett derivat, med effekten att en del av det kombinerade instrumentets kassaflöde varierar på ett sätt som liknar fristående derivat.

Skandia värderar inte inbäddade derivat som kan definieras som försäkringsavtal, eller optioner att återköpa försäkringsavtal till ett fast belopp eller ett belopp baserat på ett fast belopp och en räntesats separat. Alla andra inbäddade derivat separeras och värderas till

verkligt värde om de inte är nära relaterade med värdförsäkringsavtalet och kan definieras som ett derivat. Inbäddade derivat som separerats från värдавtalet redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, se avsnitt 14 (d).

### (f) Återförsäkring

Avtal som ingåtts mellan Skandia och återförsäkrare genom vilka koncernen kompenseras för förluster på avtal utfärdade av koncernen och som uppfyller klassificeringskraven för försäkringskontrakt som beskrivs i avsnitt 23, klassificeras som avgiven återförsäkring. Avtal som inte uppfyller dessa krav klassificeras som finansiella tillgångar och skulder. Mottagen återförsäkring klassificeras på samma sätt som andra avtal, se avsnitt 23, och redovisas i enlighet med den klassificeringen.

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

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

Nedskrivning beräknas också med samma principer som används för finansiella tillgångar. Dessa principer beskrivs i avsnitt 15.

## 25. Finansiella avtal

De finansiella avtal som Skandia ingår innefattar de finansiella komponenterna av fondförsäkringar, samt avtal för fondsparande.

### (a) Värdering

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

Värderingstekniker används för att fastställa verkligt värde vid avtalets början och på varje rapporteringsdag. Koncernens huvudsakliga värderingstekniker inbegriper alla faktorer som marknadsaktörer kan tänkas använda och baseras på observerbara marknadsuppgifter. Det verkliga värdet på finansiella skulder fastställs med hjälp av de aktuella fondvärden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de fonder till vilka de finansiella skulderna är länkade, multiplicerat med antalet andelar som tillräknas försäkringstagaren på balansdagen.

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

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

### (b) Intäktsredovisning

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

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

### *(c) Kostnadsredovisning*

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

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

### *(d) Inbäddade derivat i finansiella avtal*

Derivat inbäddade i ett finansiellt avtal separeras och värderas till verkligt värde. Detta görs om de inte är nära relaterade och om ett separat instrument med samma villkor som det inbäddade derivatet kan definieras som ett derivat, och det kombinerade instrumentet inte värderas till verkligt värde.

## 26. Avtal med diskretionär del

Flera försäkringsavtal och finansiella avtal innehåller en diskretionär del. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättningar eller bonus:

- som sannolikt är en betydande del av de totala avtalsenliga ersättningarna;
- vars belopp eller tidpunkt enligt avtalet bestäms av Skandia; och
- som enligt avtalet baseras på:
  - (i) resultatet för en specifik grupp avtal eller en specificerad typ av avtal; eller
  - (ii) realiserad och/eller orealiserad avkastning på en specificerad grupp tillgångar som innehas av Skandia.

Lokala lagstadgade regler och avtalens villkor fastställer ramarna för hur man fastställer de belopp som de diskretionära förmånerna baseras på och inom dessa ramar bestämmer sedan Skandia när och hur stora delar som ska betalas ut till försäkringstagarna.

Avtal med diskretionär del tecknas inom området traditionella livförsäkringar i Skandia Vida, Spanien. Dessa avtal redovisas enligt de principer som etablerats för försäkringsavtal, se avsnitt 24. Den garanterade delen och den diskretionära delen av återbäring redovisas som en skuld.

## 27. Kassaflödesanalys

IAS 7: "Redovisning av kassaflöden", tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till Skandias verksamhet. Kassaflöde från den löpande verksamheten delas upp i "Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av in- och utlåning samt placeringstillgångar i bankverksamhet" och "Förändring av in- och utlåning samt placeringstillgångar i bankverksamhet". Vid upprättande av kassaflödesanalysen har i kassaflödet från den löpande verksamheten nettoredovisning skett av förändringar av försäkringstekniska skulder, åtaganden för fondförsäkringsavtal och motsvarande placeringar. En nettoredovisning visar bättre de kassaflöden som tillfaller Skandia.

Investeringar i placeringstillgångar är en integrerad del av verksamheten då inflöden i både försäkrings- och bankverksamhet till stor del måste placeras enligt rörelsereglerna.

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

Som likvida medel redovisas koncernens banktillgodohavanden efter avdrag för checkkrediter vilka i balansräkningen redovisas som lån.

I likvida medel ingår medel som utgör en del i transaktioner mellan försäkringstagare och fondförvaltare. Kortfristiga placeringar ingår ej i likvida medel utan redovisas som placeringstillgångar.



**Not 2 Riskanalys**

Nedanstående riskredovisning motsvarar anvisningarna i IFRS 7 och IFRS 4. Skandia utnyttjar möjligheten att tillämpa IFRS 7 före dess ikraftträdande den 1 januari 2007.

**Riskstrategi**

Ett av Skandias mål är att med hög grad av säkerhet garantera utfästelser som gjorts mot kunder. Skandia har låg risktolerans, i synnerhet när det gäller finansmarknadsrisker, och har därför en affärsmodell i huvudsak baserad på fondanknuten försäkring, vilket innebär att fondförsäkrings- och fondspararkunderna har en hög grad av garantiuppfyllelse, eftersom kundernas avtal normalt inte innehåller några utfästelser i fråga om avkastning. Andra risker hanteras aktivt med avsikt att dels reducera förväntat negativt utfall och dels hålla föga troliga men möjliga utfall inom givna toleransramar.

Skandia utgår från att aktieägare självständigt kan hantera de viktigaste finansiella riskerna, som marknads- och valutavolatilitet, exempelvis genom säkringsåtgärder eller diversifiering i syfte att uppnå sina egna önskade exponeringar. Eventuella vinstskyddsåtgärder, inklusive reduktion av risken för finansiella svårigheter, vidtas därför endast om de maximerar aktieägarvärdet.

**God styrning av riskhantering**

Till följd av Old Mutuals förvärv av bolaget under 2006, har Skandia infört de metoder för riskhantering som används av Old Mutual, som använder sig av decentraliserad riskhantering. Skandias metod för riskhantering anges i dess ramverk för riskkontroll.

I Old Mutuals metoder för hantering av affärsrisker kompletteras formella strukturer för god styrning med en modell för god styrning av risker som baseras på "tre försvarslinjer". Denna modell skiljer mellan funktioner som äger risk och hanterar risk, funktioner för övervakning av risker och funktioner för att tillhandahålla oberoende garantier.

	Verkställande		Ej verkställande
	Första linjen	Andra linjen	Tredje linjen
Vad som täcks in	<ul style="list-style-type: none"> <li>Strategi</li> <li>Ledningens attityd</li> <li>Förhållningsregler/risktolerans</li> <li>Riskbedömning och undvikande av risk</li> <li>Riskhantering och riskrapportering</li> <li>Affärsrutiner som uppfyller kraven och riskmedvetenhet</li> <li>Prestationshantering</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tydliga och tydligt meddelade riskprinciper</li> <li>Effektiva system för styrning och övervakning</li> <li>Risköversyn och ifrågasättande</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oberoende intygande och översyn</li> </ul>
Ansvar	<ul style="list-style-type: none"> <li>Skandias styrelse</li> <li>Koncernchefen</li> <li>Ledningsgrupp</li> <li>Företagsledning i övrigt</li> <li>Alla medarbetare</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Linje 2 (a) – Ledningskontroll dvs. vd, styrelsen för ledningsgrupp och alla chefsnivåer</li> <li>Linje 2 (b) – finansdirektör, CRO, risk, juridik, personal och andra specialiserade funktioner</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Intern revision</li> <li>Extern revision</li> <li>Styrelsens underkommittéer särskilt revision och risk</li> </ul>

- Som första försvarslinje fastställer styrelsen koncernens risktolerans, godkänner strategin för riskhantering och har ansvaret för koncernens system för intern kontroll. Koncernens verkställande direktör har med stöd av ledningsgruppen det övergripande ansvaret för hantering av de risker som koncernen utsätts för och får hjälp vid hanteringen av dessa risker av divisionernas verkställande direktörer. Varje divisions ledning och personal bär det huvudsakliga ansvaret för riskhanteringen. De måste ta ansvaret för att identifiera, bedöma, hantera, övervaka och rapportera företagsrisker som uppstår inom respektive områden.
- Den andra försvarslinjen består för det första av koncernens verkställande direktör som får stöd av ledningsgruppen och divisionernas ledningar när de verkställer riskkontroll och risköversyn. För det andra inkluderar den divisionernas Chief Risk Officers ("CRO:s") (riskhanteringschefer), som erhåller stöd av deras respektive funktioner för uppfyllelse och hantering av risk och andra interna specialistfunktioner som tillhandahåller tekniskt stöd och råd till den operativa ledningen för att hjälpa dem att identifiera, bedöma, hantera, övervaka och rapportera risker. Dessutom bildades det i slutet av 2006 riskkommittéer för avdelningar. Dessa är avsedda att utgöra brännpunkten för en praktisk, effektiv och transparent granskning av respektive divisions riskhantering.
- Den tredje försvarslinjen är utformad för att tillhandahålla en oberoende objektiv försäkran avseende effektiviteten för hanteringen av företagsrisk över hela koncernen. Denna tillhandahålls styrelsen genom Old Mutual plc-gruppens internrevision, de externa revisorerna och Skandias revisionsgrupp, med stöd av divisionernas revisionsgrupper.

**Risktolerans**

Risktolerans begränsar hur stora risker koncernen kan acceptera och anges i Skandias Corporate Manual. Risker eller händelser som överstiger överenskomna nivåer identifieras så att de genast kan åtgärdas och är underkastade ledningsgruppens och revisionsgruppernas övervakning.

Vissa delar av koncernens detaljerade definition av risktolerans är beroende av att Old Mutuals projekt Economic Capital, som skall genomföras under 2007, slutförs.

**Koncernens principer för risker**

Skandias principer för risker anges i dess Corporate Manual. Ett projekt avsett att aktualisera dessa principer och bringa dem i linje med Old Mutual plc:s riskprinciper kommer att färdigställas under det första halvåret 2007. Detaljerade principer för uppfyllande av lokala miljö- och affärskrav kommer då att utvecklas för att anpassa dem till de uppdaterade principerna.

**Riskidentifiering och övervakning**

Affärsplanen förbereds årligen för varje division, under vilken strategin och relaterade mål identifieras. Risker som hotar dessa mål identifieras och bedöms innan de slutliga planerna granskas och godkänns.

Alla delar av verksamheten måste genomföra en årlig självdeklaration avseende operationella risker. Detta uppnås genom en granskning av de processer och aktiviteter som enheten ägnat sig åt och genom att identifiera potentiella risker som är relaterade till dessa processer. Varje risk graderas utifrån effekt och sannolikhet, med och utan kontroll och för vissa divisioner genomförs en bedömning av kontrollernas effektivitet.

Nettorisker som går utanför satta begränsningar tilldelas ägare med åtgärdsplaner och omprövas, aktualiseras och kontrolleras minst varje kvartal. Nettorisker vidareförmedlas beroende på betydelse för att slutligen hamna hos Old Mutual plc:s kommitté för revision och risker.

Brister avseende operationell kontroll registreras som träffar eller nästan träffar i lokala förlustjournaler och eskaleras beroende på betydelse. Genom att registrera och analysera anledningen till dessa misslyckanden kan ledningen identifiera svaga områden och införa ytterligare kontroller för att minska riskerna. Även bedrägeri och händelser som rör penningtvätt registreras och analyseras.

Divisionernas CRO:s har ansvaret för att säkerställa att risker vederbörligen rapporteras, hanteras, eskaleras och vid behov invända mot riskhanteringen.

Även om Skandia arbetar efter en divisionsmodell, finns det risker som påverkar hela Skandiakoncernen; för sådana risker ansvarar koncernchefen.

Som en del av Old Mutuals styrelses årliga granskningsprocess genomförs en uppföljning av effektiviteten i den interna kontrollen i enlighet med de riktlinjer som anges i den brittiska Combined Code.

Cheferna för affärsdivisionerna och stabsfunktionerna sammanfattar affärs- och operativa risker och brister inom sitt respektive ansvarsområde i ett s.k. "letter of representation". I detta anges även särskilt om det skulle finnas risker eller brister som skulle kunna påverka koncernen utifrån ett "going concern" perspektiv.

Efter vederbörlig granskning och bedömning är det styrelsens uppfattning att Skandia upprätthåller ett effektivt system för intern kontroll i syfte att risker skall kunna identifieras och hanteras varigenom eventuella negativa effekter på verksamheten skall kunna begränsas. Detta innebär dock inte att någon garanti lämnas för att risker inte kommer att visa sig i framtiden.

### Riskmätning

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

### Ekonomiskt kapital

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

- Erforderligt ekonomiskt kapital: Det belopp som krävs för att säkerställa utfästelser gentemot kunder med en önskad hög grad av säkerhet.
- Tillgängligt ekonomiskt kapital: Det belopp som finns tillgängligt för att säkerställa utfästelser gentemot kunder, vilket i princip motsvarar företagets ekonomiska värde.

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

Beräkningarna visar att det erforderliga ekonomiska kapitalet inte innebär någon begränsning för Skandia.

### Riskexponering och riskhantering

Skandias verksamhet ger upphov till ett brett spektrum av risker som potentiellt kan påverka koncernens rörelseresultat och ekonomiska ställning. Vissa av dessa risker är naturliga följder av bolagets affärsstrategi och begränsas inte till något visst affärssegment. Andra risker, såsom försäkringsrisker är segmentspecifika.

Risker kategoriseras och hanteras inom Skandia enligt beskrivningen nedan. Denna kategorisering grupperar risker som analyseras på likartat sätt och för vilka likartade riskbegränsningsmetoder kan tillämpas inom Skandia.

#### *Strategiska och politiska risker*

Strategiska risker innebär att Skandias strategi skulle vara olämplig i relation till verksamhetsmiljön eller tillgängliga resurser. Strategiska och politiska risker innefattar normalt risker för dåligt uppträdande på marknaden, felförsäljning, ändringar i skatteregler och annan lagstiftning, försämring av kreditvärdighet eller rykte och liknande risker.

Dessa risker hanteras genom återkommande omprövning av hur Skandias strategi tillämpas, både på koncernnivå och inom respektive division och affärsenhet. Även om det finns vissa riskbegränsande åtgärder att tillgå, är det ofta svårt att undvika dessa risker, som är oupplösligt förbundna med all affärsverksamhet.

#### *Finansmarknadsrisker*

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

- valutakursrisk, som avspeglar variationer i valutakurserna
- ränterisk, som avspeglar variationer i marknadsräntesatserna
- aktiekursrisk, som avspeglar variationer i kurserna på aktier och aktierelaterade instrument.

Valutakursrisk inbegriper koncernens investeringar i utländska dotterbolag och innehav av utländsk valuta i koncernens verksamheter, samt även den indirekta valutaexponeringen som följer av försäkringstagarnas fondval.

Koncernens exponering för volatilitet i aktiemarknaderna är liten på grund av begränsade direktinvesteringar i aktier. Kassaflödesrisken kopplad till aktieinvesteringar för kunders räkning är dock betydande.

Skandias framtida intäkter består till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning. Dessa avgifter baseras på fondvärden och påverkas därför av fondernas värdeutveckling. Värdet av räntefonderna påverkas av ränterörelserna och det finns därför en ränterisk i Skandias framtida kassaflöden. Värdet i aktiefonderna påverkas av aktiemarknadens utveckling, vilket innebär att det finns en aktiekursrisk i framtida kassaflöden. Dessa kassaflöden utgör en del av de utdelningsbara

vinster som ligger till grund för beräkningen av embedded value.

Marknadsrisk i form av optioner och garantier förekommer i vissa fondförsäkringskontrakt, men i liten utsträckning. På grund av inriktningen av Skandias verksamhet är dessa risker av liten betydelse för aktieägarna. Ingen aktiv riskhantering utövas därför med avseende på dessa risker.

Känsligheter i embedded value samt nuvärdet av nytecknad affär i relation till räntor och aktiemarknader presenteras i avsnittet "Känslighetsanalys" nedan.

#### Hantering av finansmarknadsrisker

Valutakursrisk är till sin natur strukturell och uppkommer på grund av att det egna kapitalet i utländska dotterbolag noteras i lokal valuta, medan koncernredovisningen sker i svenska kronor. Valutakursrisk är till sin natur strukturell och uppkommer på grund av att det egna kapitalet i utländska dotterbolag noteras i lokal valuta, medan koncernredovisningen sker i svenska kronor.

Fram till halvårsskiftet säkrades denna valutakursrisk helt eller delvis på koncernnivå i Skandia. Under senare delen av året hanterades denna valutarisk av Skandias moderbolag Old Mutual.

Valutarisken exponeringen beskrivs i tabellen på sidan 30.

Alla öppna valutapositioner i de lokala enheternas balansräkningar säkras normalt genom köp och försäljning av valuta genom valutaterminkontrakt där koncernens internbank är motpart.

I enlighet med riskstrategin säkras Skandia inte kassafödesrisker hänförliga till volatiliteten i kundernas fondinnehav, inklusive den volatilitet som uppkommer på grund av valutakursförändringar.

Hantering av aktiekursrisker behandlas i placeringspolicyn, som ger affärsenheterna mycket begränsade möjligheter att investera i aktier eller andelar i aktiefonder.

På vissa områden exponeras Skandia för marknadsrisker hänförliga till olika former av garantier. Oftast är försäkringstagaren garanterad en viss avkastning, oavsett tillgångarnas uppnådda avkastning under försäkringskontraktets löptid. Denna risken exponering övervakas noga och begränsas genom tillämpning av så kallade asset liability management-tekniker och därigenom säkerställande av att intäkter från tillgångarna är tillräckliga för att möta åtagandena. I stor utsträckning uppnås sådan riskbegränsning genom att tillgångarna struktureras på ett sådant sätt att de garanterade betalningarna matchar utfästelserna i försäkringskontrakten.

Ränterisker behandlas bland annat i koncernens finanspolicy. Dessa risker hanteras genom begränsningar av affärsenheternas möjligheter att ta på sig ränterisker.

SkandiaBankens låga räntekänslighet ligger i linje med målsättningen att resultaträkningen i största möjliga mån bör spegla den underliggande bankverksamheten och endast i begränsad omfattning kunna påverkas av externa faktorer såsom temporära marknadsränterörelser. Det mesta av SkandiaBankens in- och utlåning har, efter risktäckning, kort duration vilket innebär att räntorna ändras i takt med förändringarna i penningmarknaden. Den ränterisk som är hänförlig till missmatchning av fasta räntor reduceras med hjälp av ränteswappar.

#### RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR TILLGÅNGAR OCH SKULDER, BANKRÖRELSEN

Tillgångar	0-3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Ofördelat	Totalt
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	48	—	—	—	—	48
Belåningsbara statsskuld-förbindelser mm	1 385	—	—	—	—	1 385
Utlåning till kreditinstitut	664	—	—	—	—	664
Utlåning till allmänheten	14 638	4 791	15 533	14 417	—	49 379
Finansiella tillgångar till verkligt värde	472	4	84	39	—	599
Finansiella placeringar som innehas till förfall	1 975	902	888	—	—	3 765
Goodwill och andra immateriella tillgångar	—	—	—	—	257	257
Materiella anläggningstillgångar	—	—	—	—	12	12
Övriga tillgångar	629	—	9	—	—	638
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 811</b>	<b>5 697</b>	<b>16 514</b>	<b>14 456</b>	<b>269</b>	<b>56 747</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>						
Skulder till kreditinstitut	461	—	—	—	—	461
In- och upplåning från allmänheten	51 129	—	—	—	—	51 129
Emitterade värdepapper	—	—	51	—	—	51
Derivat	—	—	55	7	—	62
Övriga skulder	910	—	—	—	—	910
Avsättningar	—	2	—	321	—	323
Efterställda skulder	—	—	—	1 200	—	1 200
Eget kapital	—	—	—	—	2 611	2 611
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>52 500</b>	<b>2</b>	<b>106</b>	<b>1 528</b>	<b>2 611</b>	<b>56 747</b>

#### Försäkringsrisker

Försäkringsrisk hänger samman med faktorer som dödlighet, invaliditet och livslängd, som överförs från försäkringstagarna till bolaget. Den kan uppstå av olika skäl, från naturliga statistiska variationer via felaktiga uppskattningar till politiska eller socioekonomiska faktorer som inte kunnat förutses.

Även om Skandia aktivt tecknar livförsäkringsavtal som ger olika former av riskskydd, så är exponeringen mot dödlighetsrisker begränsad. Skandia tar ut en premie för dessa risker, som täcker åtminstone de förväntade ersättningarna på grund av sådana risker, men deras slumpmässiga natur gör att ersättningarna en given period kan ligga högre än vad som motsvaras av den uttagna riskpremien, vilket medför en förlust. De framtida förväntade ersättningarna uppskattas på basis av analyser av Skandias och branschens historiska skadeutfall, liksom på bedömningar av framtida förändringar.

Eftersom de flesta av de försäkrade riskerna är oberoende av varandra, och portföljen av försäkrade risker är betydande och geografiskt spridd, är den relativa variabiliteten hos det förväntade utfallet liten. Förutom de statistiska variationerna är framtida trender som kan påverka skadefrekvenser inte förutsägbara och kan ge upphov till framtida förluster. I synnerhet finns det ett betydande (men icke kvantifierbart) hot från en influensaepidemi.

Skandia hanterar dödlighetsrisker genom sin riskbedömningspolicy samt genom externa återförsäkringsavtal. Skandia tillämpar policyn att behålla vissa typer av försäkringsrisker inom en fastställd övre gräns för enstaka skadeutfall. Tabellen nedan visar i vilken utsträckning Skandia täckt sina dödlighetsrisker genom extern återförsäkring.

#### EXTERN RISKÅTERFÖRSÄKRING PER DEN 31 DECEMBER 2006

Beskrivning	Försäkringsåtagande
Total exponering	5 807
Återförsäkrad exponering	-880
Ej återförsäkrad exponering	4 927

## koncernen

Koncernen har ingen betydande exponering för livslängdsrisk eller livräntegarantier.

Koncentration av dödlighets- eller livslängdsrisk kan uppstå lokalt, men det finns inga gemensamma kännetecken inom koncernen som helhet. Också i de regioner där Skandia har stark närvaro är exponeringarna geografiskt spridda. Risken för samtidiga, ogynnsamma händelser som skulle kunna påverka hela koncernen bedöms därför som minimal (med undantag för influensaepidemi).

På vissa marknader exponeras Skandia för invaliditetsrisker genom försäljning av sjukförsäkring, premiebefrielse eller annat liknande skydd. Denna risk är geografiskt spridd och återförsäkrad på ett liknande sätt som dödlighetsrisk.

Känslighet i embedded value och nuvärdet av nytecknad affär för förändringar i dödlighet presenteras i avsnittet "Känslighetsanalys" nedan.

### *Risker orsakade av oförutsett kundbeteende*

Kundbeteenderisk är risken att kunder återköper, överför, betalar i förtid eller upphör att betala premier för sina avtal med Skandia i en utsträckning som inte har förutsetts. Allmänt sett kan överföringar, återköp, förtida betalningar eller upphörda premiebetalningar orsaka likviditetsproblem och förlust av framtida intäkter eller räntor. Risken för otillräcklig likviditet kommenteras i avsnittet nedan om likviditetsrisker.

Kundbeteenderisker hanteras främst genom produktdesign. Därutöver företas aktiviteter avsedda att övertyga kunder att behålla sina kontrakt hos Skandia.

De flesta avtal gällande försäkring, fondsparande och banksparande kan sägas upp före förfallodagen mot ett kontant återköpsbelopp. Risken för förluster av framtida intäkter hanteras utifrån förhållandena på den lokala marknaden. Bland annat kan, för fondförsäkringar, en återköpsavgift tas ut från kunder och/eller distributörer som säger upp avtal i förtid.

När det gäller fastförräntade lån och leasing har Skandia i sin bankrörelse möjlighet att ta ut extra avgifter för förtida återbetalning, för att täcka förlusten av framtida ränteintäkter från låneavtalen och stimulera låntagarna att fortsätta att vara kunder i bolaget.

Kundbeteenderisker är, liksom dödlighets- och likviditetsrisker, geografiskt diversifierade. I viss utsträckning tycks riskerna för återköp samvariera med utvecklingen på finansmarknader eller arbetsmarknader.

Känslighet i embedded value och nuvärdet av nytecknad affär för förändringar i kundbeteende presenteras i avsnittet "Känslighetsanalys" nedan.

### *Operationella risker*

Operationella risker uppkommer på grund av yttre händelser och att människor, processer och system kan svikta, och kan beröra olika områden, exempelvis företagsledning, klagomål, kundservice, varumärken, marknadsföring, prissättning, solvens, kapitalförsörjning, brott mot tystnadsplikt, svag kostnads kontroll, obeaktade och ohanterade risker, redovisningssystem med tillhörande kontroller (inklusive doku-

mentation), hantering av större interna förändringar, användningen av IT i det dagliga arbetet, struktur och säkerhet på IT-området, interna och externa bedrägerier, fysisk säkerhet, m.m.

Den årliga riskanalysen är det främsta verktyget för att upptäcka och kvantifiera de mest kritiska riskerna och effektiviteten i befintliga kontroller. Därefter sker löpande utveckling av åtgärdsplaner för att hantera eventuellt kvarstående betydande nettorisk. Ramverket för riskkontroll innehåller även krav på identifiering av så kallade "hits and near misses", huvudsakligen för operationella risker, i syfte att lära av erfarenheterna och säkerställa att risken för dylika händelser är analyserad inom hela koncernen.

Aktuella tvistefrågor presenteras i Koncernöversikten.

Effekter av operationella risker uppkommer vanligtvis i form av kostnader. Känslighet i embedded value och nuvärdet av nytecknad affär för förändringar i kostnadsnivåer presenteras i avsnittet "Känslighetsanalys" nedan.

### *Kreditrisk*

Kreditrisk är risken för att en motpart underlåter att betala förfallna belopp till fullo, och därigenom orsakar en förlust för Skandia. De viktigaste områdena där koncernen utsätts för kreditrisker är följande:

- Lån eller bindande lånelöften som utställts till mellanhänder
- Investeringar i obligationer
- Ersättningar i samband med återförsäkring
- Transaktioner med affärsbanker i samband med kundrelaterade betalningar och ersättningskrav
- Andra dagliga transaktioner med affärsbanker, till exempel i samband med löner eller fakturor
- Insättningar i affärsbanker.

För att hantera exponeringen för kreditrisker upprätthåller Skandia riktlinjer, samt följer upp dessa, med tydligt fastställda gränser. Den huvudsakliga formen av kreditriskhantering är en bedömning av motpartens förmåga att uppfylla sitt åtagande. Utöver detta, i det fall Skandia beviljar lån till kunder eller distributörer, uppskattar affärsenheterna regelbundet marknadsvärdet hos säkerheter för utställda lån och de risker som är förknippade med dessa säkerheter. För att bedöma skydds-nivån, undersöks särskilt sambandet mellan defaultvärdet och marknadsvärdet för säkerheterna.

SkandiaBankens kreditriskexponeringar är geografiskt väldiversifierade genom dess nordiska kundstock där omkring en tredjedel hänförs sig till bilfinansiering och två tredjedelar bolånekrediter.

När det gäller investeringar i obligationer och derivat, har Skandia tillämpat en konservativ placeringsstrategi som är begränsad i koncentration och kreditvärdighet. På liknande sätt använder Skandia, där det är möjligt, enbart sådana återförsäkrare som har erhållit minst AA i kreditvärdighet av Standard & Poor's, eller motsvarande. På vissa marknader är Skandia utsatt för kreditrisk inom distributionsledet. Dessa risker är också väldiversifierade med lokala övre gränser för individuella exponeringar.

Skandiakoncernen är exponerad för följande kreditrisker där aktieägarna är exponerade:

**KREDITRISKEXPONERING BRUTTO OCH NETTO**

	Brutto kredit- riskexpo- nering <sup>1)</sup>	Värde av säkerheter	Netto kredit- riskexpo- nering	Oreglerade fordringar <sup>2)</sup>				Osäkra fordringar		I anspråk- tagna säkerheter
				90 dgr eller mindre	>90 dgr <180 dgr	>180 dgr <360 dgr	>360 dagar	Fordringar före reserv- ering	Reserv- eringar	
<b>Utlåning till företag</b>										
– Bilfinansiering	4 873	4 594	279	208				33	11	20
– Försäkringspremier	37	37	0							–
– Fastigheter	2	2	0							–
– Övrigt	135	1	134							–
<b>Utlåning till privatpersoner</b>										
– Bilfinansiering	8 825	9 810	0	570				19	7	26
– Försäkringspremier	26	26	0							–
– Villa och fritidshus	30 788	98 062	0	681		6	2	1	3	2
– Bostadsrätter	3 285	8 695	0	92	2		2			–
– Försäkringstagare	733	331	401							–
– Övrigt	1 405	198	1 207	100				23	16	1
<b>Utlåning till offentlig sektor</b>										
– Bilfinansiering	63	53	10							–
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>50 172</b>	<b>121 809</b>	<b>2 032</b>	<b>1 651</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>76</b>	<b>37</b>	<b>49</b>
<b>Kreditinstitut med rating</b>										
– AAA			0							–
– AA	1 039		1 039							–
– A	5 467		5 467							–
– BBB eller lägre	4		4							–
– utan rating	1 004		1 004							–
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>7 514</b>	<b>0</b>	<b>7 514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>
<b>Statspapper och andra offentliga organ med rating</b>										
– AAA	5 756		5 756							–
– AA	0		0							–
– A eller lägre	331		331							–
<b>Värdepapper utställda av andra emittenter med rating</b>										
– AAA	53		53							–
– AA	1 416		1 416							–
– A	1 511		1 511							–
– BBB eller lägre	510		510							–
– utan rating	1 733		1 733							–
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>11 310</b>	<b>0</b>	<b>11 310</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>
<b>Derivatkontrakt med motparter med rating</b>										
– AAA	4		4							–
– AA	127		127							–
– A	78		78							–
– BBB eller lägre	10		10							–
– utan rating	46		46							–
<b>Derivat</b>	<b>265</b>	<b>0</b>	<b>265</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>
<b>Återförsäkrare med rating</b>										
– AAA	12	0	12							–
– AA	650	3	647							–
– A	366		366							–
– BBB eller lägre	5		5							–
– utan rating	1		1							–
<b>Fordringar på återförsäkrare</b>	<b>1 034</b>	<b>4</b>	<b>1 030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>
<b>Kassa och bank med rating</b>										
– AAA	17		17							–
– AA	1 729		1 729							–
– A	509		509							–
– BBB eller lägre	80		80							–
– utan rating	170		170							–
<b>Kassa och bank</b>	<b>2 506</b>	<b>0</b>	<b>2 506</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>
<b>Summa i balansräkningen</b>	<b>72 801</b>	<b>121 813</b>	<b>24 657</b>	<b>1 651</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>76</b>	<b>37</b>	<b>49</b>
<b>Garantier</b>	<b>29</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>

<sup>1)</sup> Kreditriskexponeringen brutto anges som balansfört värde, alltså det bokförda värdet minus avskrivna fordringar.

<sup>2)</sup> Fordringar som förfallit men inte bokförts som osäkra.

I denna tabell tillämpas det kreditvärderingssystem som används av Standard & Poor's.

SkandiaBanken betraktar en lånefordran eller en övertrassering som osäker om förfallna belopp inte betalas inom 60 dagar, och det inte finns tillräcklig säkerhet för att täcka beloppet. Säkerheter för de flesta lån utgörs av fysiska objekt, exempelvis fordon. Bedömning av säkerheternas verkliga värden genomförs årligen.

**SÄKERHETER FÖR UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN**

	Pant- brev	Borgen	Ägan- derätts- förbe- håll/ Leasing	Övriga säker- heter	Totalt värde av säker- heter	Värde på säker- heter oreg- lerade ford- ringar	Värde på säker- heter osäkra ford- ringar
Utlåning till företag							
- Bilfinansiering		134	4 460		4 594	15	23
- Försäkringspremier				37	37		
- Fastigheter				19	19		
- Övrigt				336	336		
Utlåning till privatpersoner							
- Bilfinansiering	5 694	13	4 103		9 810	2	14
- Försäkringspremier				26	26		
- Villa och fritidshus	98 002	10		33	98 045	433	
- Bostadsrätter	265	2		8 428	8 695	95	
- Övrigt	34			164	198		
Utlåning till offentlig sektor							
- Bilfinansiering			53		53		
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>103 995</b>	<b>159</b>	<b>8 616</b>	<b>9 043</b>	<b>121 813</b>	<b>545</b>	<b>37</b>

Ett område med påtaglig exponering för indirekta kreditrisk är kreditfaciliteter. I detta sammanhang har Skandia upprättat kreditmöjligheter hos affärsbanker, vilka kan utnyttjas närhelst så behövs. Dessa kreditmöjligheter är ett av de viktigaste redskapen för kortfristig likviditetsförvaltning. Mer om detta återfinns i avsnittet om likviditetsrisker.

*Likviditetsrisker*

Likviditetsrisk är risken att en enhet får svårighet att uppfylla utfästelser med anledning av finansiella åtaganden när dessa förfaller. Skandia är exponerat för likviditetsrisker på flera områden:

- upptagna egna lån
- finansiering av oväntat stora volymer av ny affär
- derivat
- åtaganden inom den traditionella livförsäkringsverksamheten
- inom fondförsäkrings-, fondspar-, traditionell livförsäkrings- och bankverksamheten, när avtalsbundna sparare väljer att ta ut sina besparingar i större utsträckning än förväntat.

Likviditetsrisker förvaltas inte på en övergripande nivå inom Skandia-koncernen, utan inom den affärsenhet där risken föreligger. Allmänt sett gäller dock att koncernen:

- förväntar sig att vissa skulder betalas senare än på det tidigaste datum när Skandiakoncernen kan förväntas betala (vilket exempelvis gäller vid återköp av försäkringssparande och uttag av bankmedel)
- förväntar sig att vissa outnyttjade låneåtaganden inte utnyttjas
- innehar finansiella tillgångar för vilka det finns en likvid marknad och vilka enkelt kan säljas för att tillgodose likviditetsbehov
- har upprättat kreditmöjligheter hos andra finansiella institutioner, vilka kan utnyttjas för att tillgodose likviditetsbehov.

Likviditetsrisken i samband med lån som upptagits och utställt av Skandiakoncernen avspeglar behovet av att ha tillräcklig likviditet när lånen förfaller. På liknande sätt innebär nyteckning av fondanknuten och traditionell livaffär vanligtvis att det uppstår ett behov av att finansiera provisioner till distributörer samt interna anskaffningskostnader.

Sådana behov kan överstiga vad som genereras i kontantflöde från befintlig affär. Dessa risker hanteras genom finansiella projektioner baserade på koncernens konsoliderade affärsplaner samt månatlig rapportering av ny affär och kostnader. På daglig basis hanteras riskerna av Treasury genom prognostisering och upprätthållande av kreditmöjligheter där likviditetsunderskott kan förväntas. De huvudsakliga kreditmöjligheterna utsätter Skandia för kreditrisk och sammanfattas i nedanstående tabell, vilken refererar till Standard & Poor's kreditvärderingssystem:

**TILLGÄNGLIGA KREDITMÖJLIGHETER PER DEN 31 DECEMBER 2006**

Kreditgivarens kreditvärdighet	Volym
AAA	
AA	0
A	2 650
BBB eller lägre	
Unrated	
<b>Summa</b>	<b>2 650</b>

Inom SkandiaBanken ansvarar bankens treasuryavdelning för likviditetsplanering och finansiering genom dagliga uppskattningar av förväntade kontantflöden med hänsyn tagen till en genomsnittskunds beteende. Kortsiktiga likviditetssvängningar hanteras på internbankmarknaden ("dagslånemarknaden"). Det finns dock i nuläget en viss överlikviditet som investeras på värdepappersmarknaden där de allra flesta instrumenten förfaller inom ett år.

Vad gäller derivat uppstår likviditetsrisker i samband med kontantflödeseffekter relaterade till så kallade roll-overs. På liknande sätt som beskrivits ovan, hanteras detta inom Treasury genom likviditetsprognoser och kreditmöjligheter där så bedöms nödvändigt.

För fondförsäkrings- och fondsparverksamheten kan sådant kundbeteende som till exempel återköp och tillbakadragande ge upphov till likviditetsrisk. Även om de flesta avtal i Skandia kan återköpas, är återköpsvärdet normalt inte garanterat och utbetalning av återköpsbeloppet genomförs vanligtvis när de underliggande tillgångarna har sålts mot kontanter.

Följande tabell visar en förfallostruktur för finansiella åtaganden inom Skandiakoncernen som är föremål för likviditetsrisker. Tabellen baseras på avtalade löptider. Tabellen innefattar inte förfallostrukturer för finansiella åtaganden i samband med bankverksamhet, som beskrivs separat nedan.

**LÖPTIDANALYS FÖR FINANSIELLA OCH FÖRSÄKRINGSÅTAGANDEN SOM ÄR EXPONERADE FÖR LIKVIDITETSRIKISER**

	< 1 år	1-5 år	>5 år	Summa
Finansiering				
Förlagslån	850	0		850
Obligationer, ej bankverksamhet	300	625		925
Checkräkningskrediter	87			87
Finansiell återförsäkring	99	117		216
Derivatskulder	86	29	12	127
Åtaganden för fondanknutna kontrakt	415 475	11 195	79 746	506 416
Försäkringstekniska avsättningar	2 730	425	2 652	5 807
<b>Summa</b>	<b>419 627</b>	<b>12 391</b>	<b>82 410</b>	<b>514 428</b>

För Skandias bankverksamhet uppkommer likviditetsrisker om avtalsbundna sparare beslutar att ta ut sparade medel i större omfattning än förväntat, utan att banken har tillräcklig överlikviditet för att klara dessa uttag. Likviditetsrisken uttrycks oftast som volymen av långsiktiga låneinvesteringar med löptider överstigande ett år, minus långsiktig återfinansiering och kapital som allokerats till lånevolymer. Eftersom bankverksamheten har överlikviditet är likviditetsrisken låg och kapaciteten för att hantera variationer i flödet av lånekapital är god. Likvidöverskottet investeras i statskuldväxlar med kort löptid som är mycket likvida.

#### LÖPTIDANALYS FÖR BANKVERKSAMHETEN

Återstående löptid tillgångar och skulder	0-3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Ofördelat	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	48	—	—	—	—	48
Belåningsbara statskuldförbindelser mm	1 385	—	—	—	—	1 385
Utlåning till kreditinstitut	664	—	—	—	—	664
Utlåning till allmänheten	14 638	4 791	15 533	14 417	—	49 379
Finansiella tillgångar till verkligt värde	472	4	84	39	—	599
Finansiella placeringar som innehas till förfall	1 975	902	888	—	—	3 765
Goodwill och andra immateriella tillgångar	—	—	—	—	257	257
Materiella anläggningstillgångar	—	—	—	—	12	12
Övriga tillgångar	629	—	9	—	—	638
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 811</b>	<b>5 697</b>	<b>16 514</b>	<b>14 456</b>	<b>269</b>	<b>56 747</b>
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut	461	—	—	—	—	461
In- och upplåning från allmänheten	51 129	—	—	—	—	51 129
Emitterade värdepapper	—	—	51	—	—	51
Derivat	—	—	55	7	—	62
Övriga skulder	910	—	—	—	—	910
Avsättningar	—	2	—	321	—	323
Efterställda skulder	—	—	—	1 200	—	1 200
Eget kapital	—	—	—	—	2 611	2 611
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>52 500</b>	<b>2</b>	<b>106</b>	<b>1 528</b>	<b>2 611</b>	<b>56 747</b>

På grund av överlikviditeten bedöms likviditetsrisken vara låg för SkandiaBanken.

#### Skandia Liv

Det svenska traditionella livförsäkringsbolaget Skandia Liv erbjuder individuellt sparande, gruppförsäkringar och tjänstepensionsförsäkringar samt riskskydd, främst på den svenska marknaden. Trots att det är ett helägt dotterbolag till Skandiakoncernen kan vinstutdelning till moderbolaget inte ske, vare sig direkt eller indirekt. Skandia Livs varumärke är i allmänhet inte skilt från moderbolagets och eventuella risker gällande Skandia Livs renommé kan därför förväntas påverka även Skandias övriga verksamheter på den svenska marknaden.

#### Känslighetsanalys

Embedded Value-rapporteringen används internt som den huvudsakliga metoden för att mäta utfallet av verksamheten. Embedded Value utgör även basen för de känslighetstester som utförs. För en mer utförlig beskrivning av Embedded Value hänvisas till Skandias årsredovisning 2005.

Embedded value 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").

De förväntade flödena i VBIF bygger på antaganden om bland annat annullationsfrekvensen av kontrakten, avgifter, fondhanterings- och övriga kostnader, provisioner till distributörer, dödlighetsfrekvens, avkastningen på försäkringstagarnas placeringar, inflationen och diskonteringsräntan.

Embedded value utgörs av summan av redovisat eget kapital för fond- och livförsäkring och övrvärden 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 kontraktsförändringar i den mån dessa rimligen kan förutses.

Nytecknad affär innefattar även engångspremier i serie och sådana förändringar i försäkringsbeståndet som inte redan har tagits hänsyn till i VBIF-beräkningen.

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

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

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

- **Test E och F.** Dessa tester visar på effekten av dels en momentan nedgång (E), dels en momentan uppgång (F) på aktiemarknaderna per den 31 december 2006. Effekten uppstår till största del genom nivåförändringen i framtida fondbaserade avgifter. Testerna beaktar inte någon motsvarande ned- eller uppgång på obligationsmarknaden. Testerna är inte relevanta för VNB, varför endast effekten på VBIF visas.
- **Test G.** Testet visar effekten av en ökning med 10 procent av löpande interna administrationskostnader. Om den löpande framtida administrationskostnaden antas till 50 per år för en produkt (och ökar med inflationen) innebär test G att kostnaden antas till 55. Som nämnts ovan är externa provisionskostnader förutbestämda och ingår sålunda inte i detta test.

## koncernen

- **Test H** visar effekten av att annullationsfrekvensen är 10 procent högre än vad som antagits, det vill säga ett antagande om 10 procent per år ändras till 11 procent per år i detta test.
- **Test I** visar effekten av en ökning av rabatter från fondförvaltare med 5 baspunkter.
- **Test J** visar den totala effekten på VNB av att använda antaganden per den 31 december 2006 i stället för de som gällde vid årets slut 2005.

### KÄNSLIGHET FÖR ÄNDRINGAR I ANTAGANDEN

MSEK	Övervärden fondförsäk- ring och traditionell livförsäkring	Nuvärde av årets nytecknade affär, fondför- säkring och traditionell livförsäkring
A. Diskonteringsränta	-2 271	-365
B. Avkastning på aktier	1 241	143
C. Avkastning på obligationer	393	38
D. Kostnadsinflation	-390	-42
E. Engångseffekt av 1% nedgång på aktiemarknaderna	-158	—
F. Engångseffekt av 1% uppgång på aktiemarknaderna	157	—
G. 10% ökning av interna administrationskostnader	-670	-110
H. 10% ökning av annullationsantaganden	-1 103	-238
I. Ökning av rabatter från fondförvaltare med 5 baspunkter	1 509	203
J. Effekt på VNB av anpassning till antaganden vid årets slut	—	17

Känslighet vad gäller ändrade valutakurser framgår av tabellen nedan.

### NETTOEXPONERING I DOTTERBOLAGENS EGNA KAPITAL

MSEK	Exponering	Förändring	Förändring i eget kapital
GBP	5 334	10%	533
EUR	1 903	10%	190
Övriga valutor	1 030	10%	103
<b>Total nettoexponeringsgrad</b>	<b>8 267</b>	<b>10%</b>	<b>826</b>



### Not 3 Rapportering för segment

Koncernens risker och resultat påverkas i huvudsak av skillnader i de produkter och tjänster som erbjuds. Produktområden utgör därför det primära segmentet och geografiska områden det sekundära segmentet.

#### Primära segment

##### Fondförsäkring (unit linked)

Segmentet innehåller försäkringsprodukter för långsiktigt sparande. Försäkringstagaren väljer mellan ett antal av Skandias erbjudna fonder för placering av spardelen i de premier som inbetalas. Försäkringstagaren står risken för hur fondernas värde utvecklas och all avkastning tillfaller fonden och därmed försäkringstagaren. Kontrakten löper ofta på långa löptider. Oftast finns möjlighet till förtida uttag av fondernas värde, ibland i utbyte mot en viss extra avgift.

Normalt uppstår initialt ett negativt kassaflöde för dessa produkter då Skandia betalar försäljningsprovisioner till mäklare och andra administrativa kostnader. Därefter uppstår ett positivt kassaflöde från de olika avgifter som tas ut för att täcka anskaffningskostnaderna, de löpande förvaltningskostnaderna och vinstmarginalen.

Försäkringsselementet i produkten innehåller ett visst dödsfallsskydd, ofta uttryckt som en procentandel av fondernas värde. Segmentet innehåller också de tilläggsförsäkringar avseende sjukdom och premiebefrielse som säljs i samband med fondförsäkringar.

##### Fondsparande

Segmentet innehåller produkter liknande fondförsäkring, dvs produkter där kunden väljer vilka fonder denne vill investera i och där kunden står risken för avkastningen. Dessa produkter innehåller dock inga försäkringsselement. På vissa marknader finns skattefördelar för kunden, vilket gör att sparandet har en långsiktig karaktär. Andra produkter är möjliga att avsluta med kort varsel utan extra avgifter. Segmentet innehåller även diskretionär förvaltning för institutionella kunders räkning.

Kassaflödet för fondsparprodukter är inte lika negativt vid försäljningstillfället som för fondförsäkringsprodukter. Intäkterna baseras normalt bara på fondvärdet.

##### Livförsäkring

Till livförsäkring förs försäkringssparande där Skandia garanterar en viss minsta avkastning till försäkringstagaren. Kunden kan inte själv välja placering utan placeringstillgångarna förvaltas av Skandia. Produkterna innehåller även ett extra dödsfallsskydd. Segmentets produkter har ofta en lång kontrakterad löptid, med extra avgifter vid förtida uttag. Segmentet innehåller även mindre volymer annuitetsprodukter.

##### Bank

Bankverksamhet bedrivs inom SkandiaBanken. SkandiaBanken erbjuder internetbaserade banktjänster till främst privatpersoner. Verksamheten består framförallt av utlåning (bil- och bolån), sparande och transaktionskonton, betalningsförmedling och värdepappershandel.

##### Övrig verksamhet

I produktområdet övrig verksamhet ingår Bankhall samt verksamheten Privatvård & Grupp inom division Nordic. Bankhall tillhandahåller administrativt stöd till oberoende försäkringsrådgivare i Storbritannien. Privatvård & Grupp är ett produktområde som erbjuder kollektiva sjukförsäkringar och privatvård.

##### Gemensamma funktioner

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

##### Sekundära segment

##### UK, Asia Pacific & Offshore

Divisionen omfattar verksamheterna i Storbritannien, Royal Skandia (Isle of Man), Irland, Schweiz (del av Division Europe & Latin America från 1/1 2006), Liechtenstein (del av Division Europe & Latin America från 1/1 2006), Australien och Kina. Fondförsäkringsverksamheterna i Norge och Finland bedrivs som en filial till Skandia UK. Offshoreverksamheten på Isle of Man och i Schweiz vänder sig till internationella investerare och privatpersoner som bor och verkar utanför sitt hemland. Det innebär att vissa av dessa kunder bor i länder som annars ingår i andra geografiska segment.

##### Europe & Latin America

Divisionen omfattar verksamheterna i Spanien, Italien, Tyskland, Österrike, Frankrike, Portugal, Polen, Mexiko, Colombia och Chile samt Global Funds. Från 1/1 2006 ingår även Schweiz och Liechtenstein i denna division.

##### Nordic

Divisionen omfattar verksamheterna i Sverige och Danmark, samt SkandiaBankens verksamhet i Sverige, Norge och Danmark.

##### Koncerngemensamma enheter

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

#### Primära segment

#### RESULTATRÄKNING

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<b>INTÄKTER</b>																
Externa avgifter	9 734	8 253	3 924	2 771	50	54	443	378	—	—	869	536	—	—	15 020	11 992
Interna avgifter	635	413	-654	-447	2	—	51	41	—	—	234	244	-268	-251	0	0
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter	-1 356	-1 350	-185	-74	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-1 541	-1 424
Premieintäkter, netto	1 428	1 533	—	0	1 024	1 042	—	—	639	579	0	0	—	—	3 091	3 154
Extern kapitalavkastning	479	662	83	102	287	584	-192	83	20	39	694	-7	0	0	1 371	1 463
Intern kapitalavkastning	59	46	3	10	12	0	219	-52	15	9	1 265	543	-1 573	-556	0	0
Räntenetto, bankverksamhet	—	—	—	—	—	—	977	1 055	—	—	—	—	—	—	977	1 055
Övriga intäkter	18	13	12	6	19	5	22	42	336	414	145	38	—	—	552	518
<b>Totala intäkter</b>	<b>10 997</b>	<b>9 570</b>	<b>3 183</b>	<b>2 368</b>	<b>1 394</b>	<b>1 685</b>	<b>1 520</b>	<b>1 547</b>	<b>1 010</b>	<b>1 041</b>	<b>3 207</b>	<b>1 354</b>	<b>-1 841</b>	<b>-807</b>	<b>19 470</b>	<b>16 758</b>
Varav, interna intäkter	694	459	-651	-437	14	0	270	-11	15	9	1 499	787	-1 841	-807	0	0
<b>KOSTNADER</b>																
Försäkringsärsättningar, netto	-899	-981	—	0	-1 253	-1 592	—	—	-363	-370	—	—	—	—	-2 515	-2 943
Externa provisionskostnader	-6 006	-5 304	-1 178	-850	-31	-43	-83	-76	-12	-5	-389	0	—	—	-7 699	-6 278
Interna försäkringsprovisioner	-234	-213	0	-9	—	—	-2	—	-44	-30	5	2	275	250	0	0
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	2 144	2 325	152	69	—	—	—	—	-3	1	—	—	—	—	2 293	2 395
Administrativa kostnader <sup>1)</sup>	-3 957	-3 301	-1 374	-1 071	23	-41	-1 130	-985	-448	-711	-1 694	-1 619	-6	5	-8 586	-7 723
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-29	-38	-728	-488	0	-4	-39	-21	-9	-1 135	0	—	—	—	-805	-1 686
Externa finansieringskostnader	-68	-92	-3	-1	0	-2	—	—	-7	-9	-423	-281	—	—	-501	-385
Interna finansieringskostnader	-104	-72	-11	-10	—	—	-51	-114	-21	-9	-1 385	-347	1 572	552	0	0
<b>Totala kostnader</b>	<b>-9 153</b>	<b>-7 676</b>	<b>-3 142</b>	<b>-2 360</b>	<b>-1 261</b>	<b>-1 682</b>	<b>-1 305</b>	<b>-1 196</b>	<b>-907</b>	<b>-2 268</b>	<b>-3 886</b>	<b>-2 245</b>	<b>1 841</b>	<b>807</b>	<b>-17 813</b>	<b>-16 620</b>
Varav, interna kostnader	-338	-285	-11	-19	0	0	-53	-114	-65	-39	-1 380	-345	1 847	802	0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 844</b>	<b>1 894</b>	<b>41</b>	<b>8</b>	<b>133</b>	<b>3</b>	<b>215</b>	<b>351</b>	<b>103</b>	<b>-1 227</b>	<b>-679</b>	<b>-891</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 657</b>	<b>138</b>
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare	2 073	2 502	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2 073	2 502
Skatt	-2 229	-2 892	-27	-44	-37	2	-63	-130	-77	86	148	219	—	0	-2 285	-2 760
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>1 688</b>	<b>1 504</b>	<b>14</b>	<b>-35</b>	<b>96</b>	<b>5</b>	<b>152</b>	<b>221</b>	<b>26</b>	<b>-1 141</b>	<b>-531</b>	<b>-673</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 445</b>	<b>-119</b>
Resultat från avvecklade verksamheter	0	-681	—	—	—	—	—	—	—	—	-338	36	—	—	-338	-645
<b>Årets resultat</b>	<b>1 688</b>	<b>823</b>	<b>14</b>	<b>-35</b>	<b>96</b>	<b>5</b>	<b>152</b>	<b>221</b>	<b>26</b>	<b>-1 141</b>	<b>-869</b>	<b>-637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 107</b>	<b>-764</b>
<sup>1)</sup> Varav nedskrivningar	-2	-7	—	-2	—	-2	0	—	—	-1 135	0	—	—	—	-2	-1 146

Primära segment

BALANSRÄKNING

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<b>Tillgångar</b>																
Immateriella tillgångar																
Goodwill	0	0	—	—	—	—	209	217	265	342	—	—	—	—	474	559
Övriga immateriella tillgångar	120	89	9	6	0	5	48	21	90	24	—	—	—	—	267	145
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	992	1 089	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	—	—	992	1 094
Återförsäkrarens andel av försäkringar för vilka försäkrings- tagaren bär placeringsrisken	7 392	217	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7 392	217
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	2 870	3 671	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2 870	3 671
Förutbetalda anskaffningskostnader	19 917	18 643	792	670	—	—	—	—	11	13	—	—	—	—	20 720	19 326
Uppskjuten skattefordran	491	359	22	6	—	43	26	0	1	0	828	-59	—	—	1 368	349
Tillgångar i pensionsplaner	—	—	—	—	—	—	—	0	—	—	702	687	—	—	702	687
Materiella anläggningstillgångar	210	219	45	49	47	151	12	12	5	27	61	57	—	—	380	515
Förvaltningsfastigheter	17	21	—	—	3	4	—	—	—	—	—	—	—	—	20	25
Utlåning	7 881	4 311	168	157	348	5 010	50 229	42 433	76	53	22 778	9 328	-23 940	-9 937	57 540	51 355
Innehav i intressebolag	—	—	—	—	0	90	4	—	0	-6	2	0	—	—	6	84
Övriga placeringstillgångar	4 364	4 950	196	203	787	6 737	5 398	7 778	896	887	307	2 438	-33	-60	11 915	22 933
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	499 075	422 770	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	499 075	422 770
Tillgångar i konsoliderade fonder	—	—	20 723	16 015	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-248	20 723	15 767
Skattefordringar	172	47	13	14	1	12	39	1	56	128	8	234	—	—	289	436
Övriga fordringar	2 733	2 088	1 106	807	106	318	405	331	990	887	3 568	327	-4 998	-940	3 910	3 818
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 518	4 074	124	106	9	135	165	151	42	32	476	213	-411	-122	3 923	4 589
Kassa och bank	1 667	2 707	589	460	98	118	21	-456	422	352	2 832	-1 040	-3 100	0	2 529	2 141
Tillgångar som innehas för försäljning	4 441	—	4	—	10 324	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14 769	—
<b>Summa tillgångar</b>	<b>555 860</b>	<b>465 255</b>	<b>23 791</b>	<b>18 493</b>	<b>11 723</b>	<b>12 628</b>	<b>56 556</b>	<b>50 488</b>	<b>2 854</b>	<b>2 739</b>	<b>31 562</b>	<b>12 185</b>	<b>-32 482</b>	<b>-11 307</b>	<b>649 864</b>	<b>550 481</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>																
Aktiekapital	-303	-458	681	670	442	460	389	390	15	113	-193	-150	—	—	1 031	1 025
Omvärderingsreserv	-2	-9	6	6	44	105	—	0	0	0	-8	—	—	—	40	102
Övriga bundna fonder	5 520	5 104	155	207	43	-11	575	533	2 169	1 630	-1 184	-2 105	—	—	7 278	5 358
Fritt eget kapital	4 425	4 935	-262	-351	246	-35	1 607	1 473	-3 675	-3 217	2 523	2 991	-17	-246	4 847	5 550
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>9 640</b>	<b>9 572</b>	<b>580</b>	<b>532</b>	<b>775</b>	<b>519</b>	<b>2 571</b>	<b>2 396</b>	<b>-1 491</b>	<b>-1 474</b>	<b>1 138</b>	<b>736</b>	<b>-17</b>	<b>-246</b>	<b>13 196</b>	<b>12 035</b>
Minoritetsintressen	2	1	52	54	44	22	—	—	0	0	—	20	—	—	98	97
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>9 642</b>	<b>9 573</b>	<b>632</b>	<b>586</b>	<b>819</b>	<b>541</b>	<b>2 571</b>	<b>2 396</b>	<b>-1 491</b>	<b>-1 474</b>	<b>1 138</b>	<b>756</b>	<b>-17</b>	<b>-246</b>	<b>13 294</b>	<b>12 132</b>
<b>Skulder</b>																
Förlagslån	—	—	121	123	—	—	1 200	1 200	—	—	850	850	-1 321	-1 323	850	850
Försäkringstekniska avsättningar	3 974	3 959	—	—	909	11 774	—	—	924	921	—	—	—	—	5 807	16 654
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	506 416	422 984	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	506 416	422 984
Skulder i konsoliderade fonder	—	—	20 723	16 014	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20 723	16 014
Depåer från återförsäkrare	125	112	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	125	112
Skulder i pensionsplaner	8	8	—	—	—	—	81	75	—	—	94	172	—	—	183	255
Uppskjuten skatteskuld	3 591	2 645	56	7	—	0	219	166	41	-17	885	64	—	—	4 792	2 865
Förutbetalda avgifter	16 125	15 805	913	759	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17 038	16 564
Övriga avsättningar	579	181	19	18	0	4	23	28	30	28	1 224	880	—	—	1 875	1 139
Inlåning från allmänheten	1 924	1 815	27	4	—	—	50 691	45 505	3 039	2 762	17 967	7 520	-22 462	-12 101	51 186	45 505
Övriga räntebärande skulder	937	754	47	36	8	2	955	325	80	189	4 091	2 240	-4 141	-287	1 977	3 259
Skatteskuld	438	111	15	11	1	1	37	23	—	8	0	359	—	—	491	513
Derivatskulder	41	70	—	0	—	0	62	63	—	0	101	122	-16	-60	188	195
Övriga skulder	6 662	5 940	1 003	771	11	300	440	481	142	194	3 514	-2 449	-4 114	2 837	7 658	8 074
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	984	1 298	206	164	2	6	277	226	89	128	1 698	1 671	-411	-127	2 845	3 366
Skulder som innehas för försäljning	4 414	—	29	—	9 973	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14 416	—
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>555 860</b>	<b>465 255</b>	<b>23 791</b>	<b>18 493</b>	<b>11 723</b>	<b>12 628</b>	<b>56 556</b>	<b>50 488</b>	<b>2 854</b>	<b>2 739</b>	<b>31 562</b>	<b>12 185</b>	<b>-32 482</b>	<b>-11 307</b>	<b>649 864</b>	<b>550 481</b>

**Primära segment**

**KOSTNADER SOM INTE MOTSVARAS AV UTBETALNINGAR**

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Avskrivning av immateriella tillgångar	-48	-108	-4	-7	0	-2	-7	-7	-29	-16	0	—	—	—	-88	-140
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-68	-72	-7	-7	-2	-3	-7	-7	-7	-20	-29	-27	—	—	-120	-136
Nedskrivning av goodwill	0	—	—	—	—	—	0	—	—	-1 135	0	—	—	—	0	-1 135
Övriga kostnader som inte motsvaras av utbetalningar	-519	-112	-19	-18	—	—	-3	-31	-3	-61	-509	-446	—	—	-1 053	-668
<b>Kostnader som inte motsvaras av utbetalningar</b>	<b>-635</b>	<b>-292</b>	<b>-30</b>	<b>-32</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>-17</b>	<b>-45</b>	<b>-39</b>	<b>-1 232</b>	<b>-538</b>	<b>-473</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 261</b>	<b>-2 079</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	150	170	10	10	4	2	44	18	24	12	29	20	—	—	261	232

För information om avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader, förutbetalda avgifter, upplupna anskaffningskostnader och upplupna avgifter, se not 12 och 14.

**Sekundära segment**

**RESULTATRÄKNING**

	Nordic		UK, Asia Pacific & Offshore		Europe & Latin America		Koncerngemensamma enheter		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<b>INTÄKTER</b>										
Externa avgifter	2 504	2 210	7 237	6 106	4 517	3 625	762	51	15 020	11 992
Interna avgifter	134	66	2	22	-125	-55	-11	-33	0	0
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter	9	13	-462	-348	-1 064	-1 089	-24	—	-1 541	-1 424
Premieintäkter, netto	895	857	1 009	1 191	1 187	1 106	—	0	3 091	3 154
Extern kapitalavkastning	-102	175	311	521	454	763	708	4	1 371	1 463
Intern kapitalavkastning	262	3	3	5	28	11	-293	-19	0	0
Räntenetto, bankverksamhet	977	1 055	—	—	—	—	—	—	977	1 055
Övriga intäkter	165	140	340	328	44	20	3	30	552	518
<b>Intäkter</b>	<b>4 844</b>	<b>4 519</b>	<b>8 440</b>	<b>7 825</b>	<b>5 041</b>	<b>4 381</b>	<b>1 145</b>	<b>33</b>	<b>19 470</b>	<b>16 758</b>
Varav, interna intäkter	396	69	5	27	-97	-44	-304	-52	0	0
<b>KOSTNADER</b>										
Försäkringsersättningar, netto	-864	-542	-358	-770	-1 290	-1 625	-3	-6	-2 515	-2 943
Externa provisionskostnader	-352	-272	-4 378	-4 068	-2 412	-1 918	-557	-20	-7 699	-6 278
Interna försäkringsprovisioner	5	2	-9	-12	-8	—	12	10	0	0
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	-13	8	1 416	1 468	867	919	23	—	2 293	2 395
Administrativa kostnader <sup>1)</sup>	-2 661	-2 296	-3 351	-3 197	-1 501	-1 232	-1 073	-998	-8 586	-7 723
Övriga kostnader	-39	-21	-625	-1 557	-140	-108	-1	0	-805	-1 686
Externa finansieringskostnader	-11	-17	-33	169	-35	-46	-422	-491	-501	-385
Interna finansieringskostnader	-75	-137	-58	-248	-22	-27	155	412	0	0
<b>Kostnader</b>	<b>-4 010</b>	<b>-3 275</b>	<b>-7 396</b>	<b>-8 215</b>	<b>-4 541</b>	<b>-4 037</b>	<b>-1 866</b>	<b>-1 093</b>	<b>-17 813</b>	<b>-16 620</b>
Varav, interna kostnader	-70	-135	-67	-260	-30	-27	167	422	0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>834</b>	<b>1 244</b>	<b>1 044</b>	<b>-390</b>	<b>500</b>	<b>344</b>	<b>-721</b>	<b>-1 060</b>	<b>1 657</b>	<b>138</b>
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare	412	417	1 661	2 085	—	—	—	—	2 073	2 502
Skatt	-558	-722	-1 573	-2 120	-272	-189	118	271	-2 285	-2 760
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>688</b>	<b>939</b>	<b>1 132</b>	<b>-425</b>	<b>228</b>	<b>155</b>	<b>-603</b>	<b>-789</b>	<b>1 445</b>	<b>-120</b>
Resultat från avvecklade verksamheter	—	—	0	—	0	—	-338	-645	-338	-645
<b>Årets resultat</b>	<b>688</b>	<b>939</b>	<b>1 132</b>	<b>-425</b>	<b>228</b>	<b>155</b>	<b>-941</b>	<b>-1 434</b>	<b>1 107</b>	<b>-765</b>
<sup>1)</sup> Varav nedskrivningar	0	—	-2	-1 142	0	-4	—	—	-2	-1 146

**Sekundära segment**

**BALANSRÄKNING**

Tillgångar	Nordic		UK, Asia Pacific & Offshore		Europe & Latin America		Koncerngemensamma enheter		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Immateriella tillgångar										
Goodwill	209	217	265	342	0	0	—	—	474	559
Övriga immateriella tillgångar	72	41	139	62	51	42	5	—	267	145
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	101	99	856	990	34	5	1	0	992	1 094
Återförsäkrars andel av försäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	—	—	7 392	217	—	—	—	—	7 392	217
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	—	—	0	0	0	0	2 870	3 671	2 870	3 671
Förutbetalda anskaffningskostnader	691	753	12 446	12 249	7 479	6 324	104	—	20 720	19 326
Uppskjuten skattefordran	81	20	6	5	390	377	891	36	1 368	438
Tillgångar i pensionsplaner	—	0	—	—	—	—	702	687	702	687
Materiella anläggningstillgångar	49	48	134	159	161	277	36	31	380	515
Förvaltningsfastigheter	—	1	—	—	20	24	—	—	20	25
Utlåning	50 301	42 579	6 630	4 126	1 350	5 255	-741	-605	57 540	51 355
Innehav i intressebolag	4	—	0	-6	0	90	2	0	6	84
Övriga placeringstillgångar	7 564	9 725	2 466	3 255	1 586	7 576	299	2 377	11 915	22 933
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	90 101	77 272	343 826	299 151	64 869	46 347	279	—	499 075	422 770
Skulder i konsoliderade fonder	—	8 280	—	2 020	—	5 715	20 723	-248	20 723	15 767
Skattefordringar	40	10	169	128	73	72	7	226	289	436
Övriga fordringar	745	686	2 475	2 080	1 417	1 542	-727	-490	3 910	3 818
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	642	525	734	772	2 508	3 191	39	101	3 923	4 589
Kassa och bank	1 269	1 682	755	1 050	751	861	-246	-1 452	2 529	2 141
Tillgångar som innehas för försäljning	—	—	—	—	14 769	—	—	—	14 769	—
<b>Summa tillgångar</b>	<b>151 869</b>	<b>141 938</b>	<b>378 293</b>	<b>326 600</b>	<b>95 458</b>	<b>77 698</b>	<b>24 244</b>	<b>4 334</b>	<b>649 864</b>	<b>550 570</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>										
Aktiekapital	411	417	516	1 109	93	-82	11	-419	1 031	1 025
Omvärderingsreserv	—	0	0	—	48	86	-8	16	40	102
Övriga bundna fonder	684	639	7 295	5 722	755	1 099	-1 456	-2 102	7 278	5 358
Fritt eget kapital	2 944	3 711	-2 295	-1 873	2 031	807	2 167	2 905	4 847	5 550
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>4 039</b>	<b>4 767</b>	<b>5 516</b>	<b>4 958</b>	<b>2 927</b>	<b>1 910</b>	<b>714</b>	<b>400</b>	<b>13 196</b>	<b>12 035</b>
Minoritetsintressen	4	4	0	0	94	72	—	21	98	97
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>4 043</b>	<b>4 771</b>	<b>5 516</b>	<b>4 958</b>	<b>3 021</b>	<b>1 982</b>	<b>714</b>	<b>421</b>	<b>13 294</b>	<b>12 132</b>
<b>Skulder</b>										
Förlagslån	1 200	1 200	—	—	—	—	-350	-350	850	850
Försäkringstekniska avsättningar	2 157	1 825	2 481	2 998	1 166	11 831	3	0	5 807	16 654
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	90 157	77 274	348 296	295 783	64 816	46 256	3 147	3 671	506 416	422 984
Skulder i konsoliderade fonder	—	8 280	—	2 019	—	5 715	20 723	—	20 723	16 014
Depåer från återförsäkrare	93	91	—	21	32	0	0	0	125	112
Skulder i pensionsplaner	81	75	—	—	8	8	94	172	183	255
Uppskjuten skatteskuld	223	181	3 055	2 546	268	98	1 246	129	4 792	2 954
Förutbetalda avgifter	122	123	8 661	8 812	8 151	7 629	104	—	17 038	16 564
Övriga avsättningar	109	55	525	222	81	9	1 160	853	1 875	1 139
Inlåning från allmänheten	50 699	45 538	3 719	3 577	483	770	-3 715	-4 380	51 186	45 505
Övriga räntebärande skulder	1 080	447	251	340	383	519	263	1 953	1 977	3 259
Skatteskuld	65	95	327	14	85	45	14	359	491	513
Derivatskulder	62	63	10	29	31	41	85	62	188	195
Övriga skulder	1 089	1 374	5 346	5 107	1 541	1 603	-318	-10	7 658	8 074
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	689	546	106	174	976	1 192	1 074	1 454	2 845	3 366
Skulder som innehas för försäljning	—	—	—	—	14 416	—	—	—	14 416	—
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>151 869</b>	<b>141 938</b>	<b>378 293</b>	<b>326 600</b>	<b>95 458</b>	<b>77 698</b>	<b>24 244</b>	<b>4 334</b>	<b>649 864</b>	<b>550 570</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	76	33	117	86	48	104	20	9	261	232

**Not 4 Avgifter**

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Premiebaserade avgifter	4 627	4 293	621	481	—	—	—	—	10	—	—	—	5 258	4 774
Fondbaserade avgifter	4 389	3 211	3 301	2 289	50	54	—	—	859	536	—	—	8 599	6 090
Fasta avgifter	465	464	1	0	—	—	—	—	—	—	—	—	466	464
Uttagsavgifter	265	288	1	1	—	—	—	—	—	—	—	—	266	289
Övriga avgifter	-12	-3	—	—	—	0	443	378	—	—	—	—	431	375
Interna avgifter	635	413	-654	-447	2	—	51	41	234	244	-268	-251	0	0
<b>Avgifter</b>	<b>10 369</b>	<b>8 666</b>	<b>3 270</b>	<b>2 324</b>	<b>52</b>	<b>54</b>	<b>494</b>	<b>419</b>	<b>1 103</b>	<b>780</b>	<b>-268</b>	<b>-251</b>	<b>15 020</b>	<b>11 992</b>

**Not 5 Förändring förutbetalda och upplupna avgifter**

	Fondförsäkring		Fondsparande		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aktivering av förutbetalda avgifter	-3 247	-3 254	-524	-381	-3 771	-3 635
Avskrivning av förutbetalda avgifter	2 442	2 342	342	311	2 784	2 653
<b>Förändring förutbetalda avgifter</b>	<b>-805</b>	<b>-912</b>	<b>-182</b>	<b>-70</b>	<b>-987</b>	<b>-982</b>
Aktivering av upplupna avgifter	1 349	1 472	3	2	1 352	1 474
Avskrivning av upplupna avgifter	-1 900	-1 910	-6	-6	-1 906	-1 916
<b>Förändring upplupna avgifter</b>	<b>-551</b>	<b>-438</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-554</b>	<b>-442</b>
<b>Förändring förutbetalda och upplupna avgifter</b>	<b>-1 356</b>	<b>-1 350</b>	<b>-185</b>	<b>-74</b>	<b>-1 541</b>	<b>-1 424</b>

## Not 6 Premieintäkter

	Fondförsäkring		Livförsäkring		Övrig verksamhet		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<b>Före avgiven återförsäkring</b>								
Engångsbetalda premier	34	93	446	369	649	588	1 129	1 050
Seriepremier	2 275	2 141	592	693	—	—	2 867	2 834
<b>Premieinkomst</b>	<b>2 309</b>	<b>2 234</b>	<b>1 038</b>	<b>1 062</b>	<b>649</b>	<b>588</b>	<b>3 996</b>	<b>3 884</b>
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-32	11	0	0	-10	-9	-42	2
<b>Premieintäkt, före avgiven återförsäkring</b>	<b>2 277</b>	<b>2 245</b>	<b>1 038</b>	<b>1 062</b>	<b>639</b>	<b>579</b>	<b>3 954</b>	<b>3 886</b>
<b>Avgiven återförsäkring</b>								
Engångsbetalda premier	-33	-37	—	—	—	0	-33	-37
Seriepremier	-816	-675	-14	-20	—	—	-830	-695
<b>Premieinkomst</b>	<b>-849</b>	<b>-712</b>	<b>-14</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-863</b>	<b>-732</b>
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	0	—	—	—	—	—	0	0
<b>Premieintäkt, avgiven återförsäkring</b>	<b>-849</b>	<b>-712</b>	<b>-14</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-863</b>	<b>-732</b>
<b>Premieintäkt, efter avgiven återförsäkring</b>	<b>1 428</b>	<b>1 533</b>	<b>1 024</b>	<b>1 042</b>	<b>639</b>	<b>579</b>	<b>3 091</b>	<b>3 154</b>

## Not 7 Kapitalavkastning

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<b>Realiserat resultat</b>																
Utdelningar	30	26	0	0	9	4	0	1	—	—	84	46	—	—	123	77
Ränteintäkter <sup>1)</sup>	633	588	103	85	440	537	17	46	48	42	1 777	362	-1 573	-550	1 445	1 110
Valutakursvinster <sup>2)</sup>	-1	0	4	0	5	0	—	—	0	0	219	0	91	0	318	0
Valutakursförluster <sup>2)</sup>	—	0	—	1	—	5	—	—	—	0	—	-502	—	-1	0	-497
Realisationsresultat aktier, netto <sup>2)</sup>	21	21	3	10	0	—	-1	1	—	—	-167	-20	—	—	-144	12
Realisationsresultat räntebärande värdepapper, netto <sup>2)</sup>	-20	-11	-20	6	0	33	0	0	—	—	-21	-1	—	—	-61	27
<b>Realiserat resultat</b>	<b>663</b>	<b>624</b>	<b>90</b>	<b>102</b>	<b>454</b>	<b>579</b>	<b>16</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>1 892</b>	<b>-115</b>	<b>-1 482</b>	<b>-551</b>	<b>1 681</b>	<b>729</b>
<b>Orealiserat resultat</b>																
Aktier, netto	31	-6	-1	1	18	24	7	0	—	—	92	132	—	—	147	151
Räntebärande värdepapper, netto	-137	96	0	8	-173	-19	2	10	-14	9	61	41	—	—	-261	145
Verkligt värde säkrad upplåning	—	—	—	—	—	—	-7	-42	—	—	12	3	—	—	5	-39
Valutakursvinster	0	11	0	1	—	0	0	15	0	-1	0	439	0	-5	0	460
Valutakursförluster	12	—	-3	—	—	—	9	—	-1	—	-138	—	-91	—	-212	0
Nedskrivningar	-31	-17	—	—	—	—	—	—	2	-2	0	0	—	—	-29	-19
<b>Orealiserat resultat</b>	<b>-125</b>	<b>84</b>	<b>-4</b>	<b>10</b>	<b>-155</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>-17</b>	<b>-13</b>	<b>6</b>	<b>27</b>	<b>615</b>	<b>-91</b>	<b>-5</b>	<b>-350</b>	<b>698</b>
<b>Resultat för förmånsbestämda pensionsplaner <sup>3)</sup></b>																
Avkastning på tillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	150	155	—	—	150	155
Räntekostnad för åtaganden för förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-110	-119	—	—	-110	-119
<b>Kapitalavkastning</b>	<b>538</b>	<b>708</b>	<b>86</b>	<b>112</b>	<b>299</b>	<b>584</b>	<b>27</b>	<b>31</b>	<b>35</b>	<b>48</b>	<b>1 959</b>	<b>536</b>	<b>-1 573</b>	<b>-556</b>	<b>1 371</b>	<b>1 463</b>

<sup>1)</sup> Varav hänförligt till tillgångar som inte marknadsvärderas: 365 317 78 80 192 212 17 46 23 16 1 741 322 -1 573 -551 843 442

<sup>2)</sup> Avser värdepapper innehavda för handelsändamål.

<sup>3)</sup> För ytterligare information om förmånsbestämda pensionsplaner, se not 23.

## Not 8 Räntenetto bankverksamhet

	2006	2005
Ränteintäkter från allmänheten	1 819	1 516
Ränteintäkter från kreditinstitut	27	15
Ränteintäkter från värdepapper	173	198
<b>Ränteintäkter <sup>1)</sup></b>	<b>2 019</b>	<b>1 729</b>
Räntekostnader till allmänheten	-1 034	-665
Räntekostnader till kreditinstitut	-6	-7
Räntekostnader för emitterade obligationer	-2	-2
<b>Räntekostnader <sup>2)</sup></b>	<b>-1 042</b>	<b>-674</b>

**Räntenetto bankverksamhet** **977** **1 055**

<sup>1)</sup> Varav hänförligt till tillgångar som inte marknadsvärderas 1 968 1 675

<sup>2)</sup> Varav hänförligt till skulder som inte marknadsvärderas -1 042 -674

**Not 9 Övriga intäkter**

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Hysesintäkter från förvaltningsfastigheter	4	5	0	0	0	0	—	—	—	—	—	—	4	5
Värdeförändringar på förvaltningsfastigheter	—	0	—	—	-1	—	—	—	—	—	—	-9	-1	-9
Realiserat resultat på förvaltningsfastigheter	1	—	0	0	20	0	—	—	—	—	—	11	21	11
Övriga intäkter	13	8	12	6	0	2	22	42	329	414	145	36	521	508
<b>Övriga intäkter</b>	<b>18</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>22</b>	<b>42</b>	<b>329</b>	<b>414</b>	<b>145</b>	<b>38</b>	<b>545</b>	<b>515</b>

**Not 10 Netto försäkringsersättningar**

	Fondförsäkring		Livförsäkring		Övrig verksamhet		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<b>Före avgiven återförsäkring</b>								
Utbetalda försäkringsersättningar <sup>1)</sup>	-1 285	-871	-1 892	-1 831	-380	-369	-3 557	-3 071
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-56	32	21	12	-67	-87	-102	-43
Förändring i försäkringstekniska avsättningar <sup>2)</sup>	57	-746	610	218	69	86	736	-442
<b>Försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring</b>	<b>-1 284</b>	<b>-1 585</b>	<b>-1 261</b>	<b>-1 601</b>	<b>-378</b>	<b>-370</b>	<b>-2 923</b>	<b>-3 556</b>
<b>Återförsäkrarens andel</b>								
Utbetalda försäkringsersättningar <sup>3)</sup>	470	480	2	11	15	—	487	491
Förändring i avsättning för oreglerade skador	45	-71	6	-1	—	—	51	-72
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-130	195	0	-1	—	—	-130	194
<b>Försäkringsersättningar, återförsäkrarens andel</b>	<b>385</b>	<b>604</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>—</b>	<b>408</b>	<b>613</b>
<b>Försäkringsersättningar, netto</b>	<b>-899</b>	<b>-981</b>	<b>-1 253</b>	<b>-1 592</b>	<b>-363</b>	<b>-370</b>	<b>-2 515</b>	<b>-2 943</b>
<sup>1)</sup> Utbetalda försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring								
Förtida uttag	-446	-14	-1 169	-916	—	—	-1 615	-930
Dödsfall	-388	-427	-30	-42	—	—	-418	-469
Livsfall	-45	-63	-689	-869	—	—	-734	-932
Sjukfall	-406	-367	-4	-4	-380	-369	-790	-740
<b>Utbetalda försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring</b>	<b>-1 285</b>	<b>-871</b>	<b>-1 892</b>	<b>-1 831</b>	<b>-380</b>	<b>-369</b>	<b>-3 557</b>	<b>-3 071</b>
<sup>2)</sup> Ytterligare information finns i not 32, Försäkringstekniska avsättningar								
<sup>3)</sup> Utbetalda försäkringsersättningar, återförsäkrarens andel								
Förtida uttag	0	0	—	—	—	—	0	0
Dödsfall	212	171	2	11	—	—	214	182
Livsfall	11	6	—	—	—	—	11	6
Sjukfall	247	303	—	—	15	—	262	303
<b>Utbetalda försäkringsersättningar, återförsäkrarens andel</b>	<b>470</b>	<b>480</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>—</b>	<b>487</b>	<b>491</b>

**Not 11 Betalda provisioner**

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Engångsbetalda provisioner	-4 778	-4 473	-1 177	-846	-31	-43	-83	-76	-12	-5	-389	—	—	—	-6 470	-5 443
Löpande provisioner	-1 235	-851	-1	-4	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-1 236	-855
Provisioner och vinstandelar, avgiven återförsäkring	7	20	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7	20
Interna provisioner	-234	-213	0	-9	—	—	-2	—	-44	-30	5	2	275	250	0	0
<b>Betalda provisioner</b>	<b>-6 240</b>	<b>-5 517</b>	<b>-1 178</b>	<b>-859</b>	<b>-31</b>	<b>-43</b>	<b>-85</b>	<b>-76</b>	<b>-56</b>	<b>-35</b>	<b>-384</b>	<b>2</b>	<b>275</b>	<b>250</b>	<b>-7 699</b>	<b>-6 278</b>

**Not 12 Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader**

	Fondförsäkring		Fondsparande		Övrig verksamhet		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aktiviering av förutbetalda anskaffningskostnader	4 392	4 386	458	344	-3	1	4 847	4 731
Avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-2 567	-2 346	-306	-275	—	—	-2 873	-2 621
Nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	—	-16	—	0	—	—	0	-16
<b>Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader</b>	<b>1 825</b>	<b>2 024</b>	<b>152</b>	<b>69</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>1 974</b>	<b>2 094</b>
Aktiviering av upplupna anskaffningskostnader	-189	-277	—	—	—	—	-189	-277
Avskrivning av upplupna anskaffningskostnader	508	578	0	—	—	—	508	578
<b>Förändring i upplupna anskaffningskostnader</b>	<b>319</b>	<b>301</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>319</b>	<b>301</b>
<b>Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader</b>	<b>2 144</b>	<b>2 325</b>	<b>152</b>	<b>69</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>2 293</b>	<b>2 395</b>

### Not 13 Administrativa kostnader

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Löner <sup>1)</sup>	-1 770	-1 487	-206	-183	-42	-37	-205	-178	-168	-222	-913	-775	—	—	-3 304	-2 882
Sociala avgifter	-243	-233	-20	-24	-8	-9	-43	-42	-19	-31	-304	-307	—	—	-637	-646
Pensionskostnader <sup>2)</sup>	-92	-100	-7	-6	0	0	-39	-24	-8	-9	-217	-160	—	—	-363	-299
Övriga personalkostnader	-260	-244	-46	-46	-3	-3	-27	-19	-95	-97	32	170	—	—	-399	-239
Lokalkostnader	-191	-185	-13	-14	-1	2	-23	-34	-24	-37	-217	-203	—	—	-469	-471
IT kostnader	-215	-222	-27	-26	-6	-6	-301	-302	12	-47	-199	-368	—	—	-736	-971
Köpta tjänster <sup>3)</sup>	-399	-166	-232	-206	-4	-3	-184	-126	-30	-36	-323	-605	—	—	-1 172	-1 142
Avskrivningar maskiner och inventarier	-68	-72	-7	-7	-2	-3	-7	-7	-7	-20	-29	-27	—	—	-120	-136
Avskrivning immateriella tillgångar	-48	-108	-4	-7	0	-2	-7	-7	-29	-16	0	—	—	—	-88	-140
Avsättning för omstruktureringskostnader	-9	-25	—	—	—	—	—	—	0	—	20	27	—	—	11	2
Övriga administrativa kostnader	-1 273	-854	-127	-109	52	-14	-132	-127	-139	-235	-429	-228	—	4	-2 048	-1 563
Vidarefakturerade kostnader	611	395	-685	-443	37	34	-162	-119	59	39	885	857	-6	1	739	764
<b>Administrativa kostnader <sup>4)</sup></b>	<b>-3 957</b>	<b>-3 301</b>	<b>-1 374</b>	<b>-1 071</b>	<b>23</b>	<b>-41</b>	<b>-1 130</b>	<b>-985</b>	<b>-448</b>	<b>-711</b>	<b>-1 694</b>	<b>-1 619</b>	<b>-6</b>	<b>5</b>	<b>-8 586</b>	<b>-7 723</b>

<sup>1)</sup> I lönekostnader ingår kostnader för optionsprogram med 6 (26) MSEK. För ytterligare information, se not 44.

<sup>2)</sup> För information om pensionskostnader för förmånsbestämda planer, se not 23.

<sup>3)</sup> Revisions- och konsultkostnader	2006	2005
Revision, Deloitte	-13	-43
Övriga konsultkostnader, Deloitte	-16	-25
Revision, Ernst & Young	-2	-2
Övriga konsultkostnader, Ernst & Young	-16	-7
Revision, KPMG	-24	-1
Övriga konsultkostnader, KPMG	-3	-24
Revision, SET	-2	-1
Övriga konsultkostnader, SET	0	-2
Revision, övriga	0	0
<b>Summa</b>	<b>-76</b>	<b>-105</b>

<sup>4)</sup> Administrativa kostnader innehåller kostnader för operationell leasing med 361 (435) MSEK. För ytterligare information, se not 43.

### Not 14 Funktionsuppdelade kostnader

Fördelning av kostnader i not 11, 12 och 13 på olika typer av funktioner

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Interna anskaffningskostnader	-2 281	-2 015	-409	-402	-11	-16	—	—	-79	-62	—	—	—	—	-2 780	-2 495
Externa anskaffningskostnader	-5 693	-5 023	-1 179	-850	-31	-43	-83	-76	-12	-5	-389	0	—	—	-7 387	-5 997
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader	1 825	2 024	152	69	—	—	—	—	-2	1	—	—	—	—	1 975	2 094
Provisioner och vinstandelar, avgiven återförsäkring	7	20	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7	20
Kostnader för administration av kontrakt	-1 833	-1 278	-2	-1	35	-24	—	—	-134	-123	—	—	—	—	-1 934	-1 426
Overheadkostnader	-77	-221	-928	-677	0	-1	-1 131	-978	-279	-556	-598	-837	—	4	-3 013	-3 266
Intäkter som nettoredovisats mot kostnader	—	—	-35	—	—	—	-1	-7	—	—	-1 093	-780	269	251	-860	-536
<b>Summa kostnader</b>	<b>-8 052</b>	<b>-6 493</b>	<b>-2 401</b>	<b>-1 861</b>	<b>-7</b>	<b>-84</b>	<b>-1 215</b>	<b>-1 061</b>	<b>-506</b>	<b>-745</b>	<b>-2 080</b>	<b>-1 617</b>	<b>269</b>	<b>255</b>	<b>-13 992</b>	<b>-11 606</b>

### Not 15 Övriga kostnader

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Kostnader för förvaltningsfastigheter	0	0	—	—	0	0	—	—	—	—	—	—	—	—	0	0
Kreditförluster	-11	-12	0	-1	—	1	-37	-21	-1	0	—	—	—	—	-49	-33
Nedskrivning goodwill <sup>1)</sup>	0	—	—	—	—	—	0	—	—	-1 135	0	—	—	—	0	-1 135
Övriga kostnader	-18	-26	-728	-487	0	-5	-2	—	-8	—	—	—	—	—	-756	-518
<b>Övriga kostnader</b>	<b>-29</b>	<b>-38</b>	<b>-728</b>	<b>-488</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>-39</b>	<b>-21</b>	<b>-9</b>	<b>-1 135</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-805</b>	<b>-1 686</b>

<sup>1)</sup> Nedskrivning av goodwill beskrivs i not 20

### Not 16 Finansieringskostnader

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Förlagslån	0	—	—	—	—	—	-44	-39	—	—	-69	-69	44	39	-69	-69
Emitterade värdepapper	—	—	—	—	—	—	—	—	229	0	-290	-54	—	—	-61	-54
Banker	0	0	0	0	—	—	—	—	0	0	—	—	—	—	0	0
Allmänheten	-147	-117	-14	-11	0	-2	-7	-75	-257	-18	-1 449	-506	1 528	514	-346	-215
Depåer med återförsäkrare	-25	-47	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-25	-47
<b>Finansieringskostnader</b>	<b>-172</b>	<b>-164</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-51</b>	<b>-114</b>	<b>-28</b>	<b>-18</b>	<b>-1 808</b>	<b>-629</b>	<b>1 572</b>	<b>553</b>	<b>-501</b>	<b>-385</b>
Varav hänförligt till skulder som inte marknadsvärderas	-172	-164	-14	-11	0	-2	-51	-114	-28	-18	-1 808	-629	1 572	553	-501	-385

### Not 17 Skattekostnad

	Inklusive avkastningsskatt		Exklusive avkastningsskatt	
	2006	2005	2006	2005
Aktuell skatt avseende innevarande år	-325	-128	-325	-128
Aktuell skatt avseende tidigare år	-66	55	-66	55
Uppskjuten skatt	-50	-289	-50	-289
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-441</b>	<b>-362</b>	<b>-441</b>	<b>-362</b>
Avkastningsskatt	-1 831	-2 378	—	—
Övriga skatter	-13	-20	-13	-20
<b>Skattekostnad</b>	<b>-2 285</b>	<b>-2 760</b>	<b>-454</b>	<b>-382</b>
Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande svensk skattesats:				
Resultat före skatt	1 656	138	1 656	138
Avkastningsskatt debiterad försäkringstagare	2 073	2 502	—	—
<b>Skatt enligt gällande skattesats, 28%</b>	<b>-1 044</b>	<b>-739</b>	<b>-464</b>	<b>-39</b>
Skillnad i skattesats i utländska dotterbolag	62	-80	96	-38
Skatt avseende tidigare år	-117	198	-117	198
Förluster för vilka uppskjuten skattefordran ej beaktats	-101	-142	-101	-142
Ej avdragsgilla kostnader	-109	-513	-109	-513
Ej skattepliktiga intäkter	254	172	254	172
Skatteeffekt avkastningsskatt debiterad försäkringstagare	614	742	—	—
Avkastningsskatt	-1 831	-2 378	—	—
Övriga skatter	-13	-20	-13	-20
<b>Redovisad skattekostnad</b>	<b>-2 285</b>	<b>-2 760</b>	<b>-454</b>	<b>-382</b>

### Not 18 Avvecklade verksamheter

#### American Skandia

American Skandia var ett dotterbolag till Skandia som i huvudsak erbjöd fondförsäkringsprodukter på den amerikanska marknaden. Skandia träffade den 20 december 2002 avtal med den amerikanska finans- och livförsäkringskoncernen Prudential Financial vilket innebär att Prudential Financial förvärvade American Skandia. Förvärvet slutfördes under 2003. Avtalet mellan Skandia och Prudential Financial innehåller garantiåtaganden av det slag som är vanliga för denna typ av transaktion.

#### Skandia Asset Management

Den 8 januari 2002 meddelades att Skandia säljer enheten för den löpande kapitalförvaltningen, Skandia Asset Management, till Den Norske Bank. Försäljningen slutfördes under andra kvartalet 2002. Under 2005 har en tilläggsköpeskilling om 36 MSEK erhållits avseende försäljningen av Skandia Asset Management hänförligt till förvaltningsuppdrag lämnat av SkandiaBanken Fonder. Denna redovisas som verksamheter under avveckling.

RESULTATRÄKNING	American Skandia		SAM		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Realisationsvinst dotterbolag	—	—	—	36	—	36
<b>Totala intäkter</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>36</b>	<b>—</b>	<b>36</b>
Administrativa kostnader	-20	-196	—	—	-20	-196
Förlikningskostnader	-318	-673	—	—	-318	-673
<b>Totala kostnader</b>	<b>-338</b>	<b>-869</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-338</b>	<b>-869</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-338</b>	<b>-869</b>	<b>—</b>	<b>36</b>	<b>-338</b>	<b>-833</b>
Skatt	—	188	—	—	—	188
<b>Årets resultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>-338</b>	<b>-681</b>	<b>—</b>	<b>36</b>	<b>-338</b>	<b>-645</b>

#### KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflöde från den löpande verksamheten	—	—	—	—	—	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	-47	—	36	-25	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	—	—	—	—	—	—
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-25</b>	<b>-47</b>	<b>—</b>	<b>36</b>	<b>-25</b>	<b>-11</b>

### Not 19 Resultat per aktie

	2006	2005
<b>Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare varav avvecklade verksamheter</b>	<b>1 092</b>	<b>-775</b>
	<b>-338</b>	<b>-645</b>

#### Antal aktier

Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, tusental	1 029 641	1 024 722
Utspädningseffekt av potentiella stamaktier:		
Personaloptioner emitterade 2003, tusental <sup>1)</sup>	0	5 897
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, tusental	1 029 641	1 030 619

<sup>1)</sup> Information om personaloptionsprogram finns i not 44. Samtliga utestående optionsprogram förföll under 2006. Optionsprogram emitterade 2000, 2001 och 2002 har ingen utspädningseffekt enligt IAS 33.

#### Resultat per aktie

<b>Kvarvarande och avvecklade verksamheter</b>		
Före utspädning	1,06	-0,76
Efter utspädning	1,06	-0,76
<b>Kvarvarande verksamheter</b>		
Före utspädning	1,39	-0,13
Efter utspädning	1,39	-0,13
<b>Avvecklade verksamheter</b>		
Före utspädning	-0,33	-0,63
Efter utspädning	-0,33	-0,63

### Not 20 Goodwill

	Anskaffningsvärde	Akkumulerade nedskrivningar	Bokfört värde
<b>Per 1 januari 2005</b>	<b>3 125</b>	<b>-1 512</b>	<b>1 613</b>
Förvärv	—	—	—
Avyttringar	—	—	—
Justering av förvärvsbalans <sup>2)</sup>	107	-183	-76
Valutakursdifferens	204	-123	81
Årets nedskrivning <sup>3)</sup>	—	-1 135	-1 135
<b>Per 1 januari 2006</b>	<b>3 436</b>	<b>-2 953</b>	<b>483</b>
Förvärv	0	—	0
Avyttringar	—	—	—
Valutakursdifferens	-74	65	-9
Årets nedskrivning <sup>3)</sup>	—	0	0
<b>Per 31 december 2006<sup>1)</sup></b>	<b>3 362</b>	<b>-2 888</b>	<b>474</b>

<sup>1)</sup> Av bokfört värde på goodwill avser 266 (266) MSEK Bankhall och 208 (217) MSEK SkandiaBanken Danmark.

<sup>2)</sup> Justering av goodwill i Bankhall på grund av återförd avsättning för omstrukturering.

<sup>3)</sup> Goodwill i Bankhall har skrivits ner med 0 (1 135) MSEK.

### Not 21 Övriga immateriella tillgångar

	Anskaffningsvärde	Akkumulerade av- och nedskrivningar	Bokfört värde
<b>Per 1 januari 2005</b>	<b>439</b>	<b>-275</b>	<b>164</b>
Förvärv	129	—	129
Avyttringar	-10	—	-10
Valutakursdifferens	103	-25	78
Årets avskrivning	—	-129	-129
Årets nedskrivning	—	-11	-11
<b>Per 1 januari 2006</b>	<b>661</b>	<b>-440</b>	<b>221</b>
Förvärv	144	—	144
Avyttringar	-75	75	0
Valutakursdifferens	-26	17	-9
Årets avskrivning	—	-87	-87
Årets nedskrivning	—	-2	-2
<b>Per 31 december 2006</b>	<b>704</b>	<b>-437</b>	<b>267</b>

Övriga immateriella tillgångar består huvudsakligen av aktiverad programvara och systemutvecklingskostnader.

### Not 22 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2006	2005
<b>Ingående balans</b>	<b>19 326</b>	<b>16 301</b>
Årets aktivering av anskaffningskostnader	4 848	4 729
Årets avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-2 873	-2 627
Nedskrivning av förutbetalda kostnader	—	-16
Valutakursdifferens	-581	939
<b>Utgående balans</b>	<b>20 720</b>	<b>19 326</b>
Varav fondförsäkring	19 917	18 643
Varav fondsparande	792	670
Varav övrig verksamhet	11	13



**Not 23 Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner**

Skandia tillämpar i koncernredovisningen IAS 19 "Employee benefits" avseende redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner. I Skandia förekommer förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige och Norge vilket innebär att den anställda garanteras en viss pension efter avslutad anställning som baseras på slutlönen. Skandia har därför en förpliktelse mot nuvarande och tidigare anställda som skall redovisas i balansräkningen.

I Sverige utgörs de förmånsbestämda pensionsplanerna främst av pensionsförmåner som framgår i kollektivavtalet gällande planen för tjänstepensionsförsäkring för tjänstemän i försäkringsbranschen (FTP) samt till viss del av tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension. Norges andel av koncernens totala förpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner utgör endast ca 1% varför den inte särredovisas i nedanstående sammanställningar. Det finns även ett fåtal, individuella förmånsbestämda pensionsplaner i Spanien, Tyskland och Mexiko samt ersättningsplaner efter avslutad anställning till anställda i Italien av förmånsbestämd karaktär. Effekten av dessa planer på koncernens resultat och ställning är emellertid inte väsentlig varför de redovisas enligt lokala regler.

Koncernens utestående förpliktelse samt kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner skall beräknas årligen med hjälp av aktuariella metoder grundade på företagets långsiktiga antaganden om diskonteringsränta, avkastning på förvaltningstillgångar, löneökningstakt samt inflation. Härvid beaktas den slutförpliktelse företaget anses ha mot de anställda när de går i pension. Den utestående pensionskostnaden fastställs enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Denna metod innebär i korthet en linjär fördelning av pensionskostnaden över den anställdes förväntade anställningstid.

Skandias förmånsbestämda pensionsplaner är fonderade genom betalning av försäkringspremier (avgifter), i Sverige främst till Skandia Liv och i viss mån Försäkringsbranschens pensionskassa FPK. Vissa förmånsbestämda pensionsförpliktelser i Sverige är även fonderade i Skandias Pensionsstiftelse. De fonderingar som Skandia gjort genom åren och som fortfarande finns kvar efter utbetalda pensionsförmåner utgör förvaltningstillgångar. Dessa skall enligt IAS 19 minska värdet på den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen i den mån de inte avser tillgångar hos en försäkringsgivare som är närstående det rapporterade bolaget. Skandia Liv är ett närstående bolag som bedrivs enligt ömsesidiga principer (se not 45 Transaktioner med närstående). Mot bakgrund av Skandia Livs självständiga ställning i förhållande till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), redovisas förvaltningstillgångarna i Skandia Liv som en avdragspost mot förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Förvaltningstillgångarna värderas till verkligt värde och inkluderar aktier i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) med ett marknadsvärde om 0 (2) MSEK per balansdagen.

De aktuariella antagandena fastställs årligen i anslutning till balansdagen. I avsaknad av marknader i Sverige och Norge för förstklassiga företagsobligationer med löptid som motsvarar den tidsperiod under vilken förpliktelserna avses bli reglerade, fastställs diskonteringsräntan med hänsyn till räntan på 10-åriga statsobligationer på balansdagen. Antagande om avkastning på förvaltningstillgångar fastställs genom att beakta fördelningen mellan räntebärande värdepapper och övriga tillgångar som aktier och fastigheter. För räntebärande värdepapper används räntan på 10-åriga statsobligationer (riskfri ränta) och för övriga tillgångar används den riskfria räntan med tillägg för en riskpremie om 3%. I antagandet om avkastning på förvaltningstillgångarna har hänsyn tagits till att avkastningsskatt utgår i Sverige. Övriga finansiella antaganden är baserade på Skandias långsiktiga förväntningar på balansdagen för den tidsperiod under vilken förpliktelserna avses bli reglerade.

Effekt på pensionsförpliktelsens nuvärde till följd av ändrad diskonteringsränta jämfört med det aktuariella antagandet eller skillnad mellan verklig avkastning på förvaltningstillgångar och den förväntade avkastningen på dessa, utgör aktuariella vinster och förluster. I enlighet med en alternativ regel i IAS 19, redovisas samtliga dessa aktuariella vinster och förluster omedelbart i den period de inträffar direkt mot eget kapital.

Avsättningar för pensioner i Skandia motsvarar förpliktelsens nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för verkligt värde av förvaltningstillgångar samt oreducerade antastbara kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder. För förmånsbestämda pensionsplaner där värdet av förvaltningstillgångarna överstiger den nuvärdeberäknade förpliktelsen, redovisas den överskjutande delen som en tillgång under posten "Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner". Detta sker under förutsättning att Skandia har möjlighet att tillgodogöra sig detta överskott i form av framtida reduceringar av avgifter eller återbetalning från planerna.

I resultaträkningen utgörs Skandias kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner av summan av kostnader avseende tjänstgöring under innevarande och tidigare period, förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna samt ränta på förpliktelsen. Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period och tidigare perioder redovisas som en administrativ kostnad. I not 14 "Funktionsuppdelade kostnader" fördelas pensionskostnader på olika funktioner. Övriga poster redovisas som kapitalavkastning respektive räntekostnader. I det fall nettot av ränta på förpliktelsen och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar av en pensionsplan är positivt, redovisas beloppet som kapitalavkastning. Om nettot är negativt, redovisas beloppet som räntekostnader.

Löneskatt har beaktats i justeringar för förmånsbestämda pensionsplaner i balans- och resultaträkningen i enlighet med uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp URA 43 (Redovisning av särskild löneskatt och avkastningsskatt). Löneskatt på aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen.

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

Pensionskostnader	2006	2005
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande år	-72	-65
Räntekostnad	-150	-164
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	190	195
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	—	22
<b>Pensionskostnader förmånsbestämda planer</b>	<b>-32</b>	<b>-12</b>
Pensionskostnader avgiftsbestämda planer	-243	-247
Löneskatt på pensionskostnader	-48	-9
<b>Totala pensionskostnader</b>	<b>-323</b>	<b>-268</b>
Återläggning av räntekostnad och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar redovisad som kapitalavkastning	-41	-36
Återläggning av räntekostnad och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar redovisad som räntekostnader	1	5
<b>Pensionskostnader redovisade som administrativa kostnader</b>	<b>-363</b>	<b>-299</b>

	2006	2005
<b>Överskott i fonderade förmånsbestämda pensionsplaner</b>	<b>702</b>	<b>687</b>
Förmånsbestämda pensionsplaner redovisade som avsättning för pensioner	-175	-247
Avsättning pensioner enligt lokala redovisningsregler	-8	-8
<b>Avsättning pensioner</b>	<b>-183</b>	<b>-255</b>

Avstämning av förmånsbestämda pensionsplaner i balansräkningen	2006	2005
Helt eller delvis fonderade planer		
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	4 630	4 528
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	-4 103	-4 088
<b>Redovisad förmånsbestämd tillgång (+) eller skuld (-) enligt IAS 19</b>	<b>527</b>	<b>440</b>

Specifikation av förändring i redovisad förmånsbestämd tillgång (+) eller skuld (-)	2006	2005
<b>Ingående balans</b>	<b>440</b>	<b>246</b>
Nettokostnad redovisad i resultaträkningen	-32	-12
Omklassificering från omstruktureringsreserver	—	-44
Premier betalda av Skandia till förmånsbestämda planer (avgifter) <sup>1)</sup>	62	66
Gottgörelse från pensionsstiftelse	-25	—
Förmånsbestämda pensioner betalda direkt av Skandia	20	10
Aktuariella vinster (+) och förluster (-)	57	176
Valutakursdifferens	5	-2
<b>Utgående balans</b>	<b>527</b>	<b>440</b>

<sup>1)</sup> För 2007 beräknas betalda avgifter till förmånsbestämda planer vara i nivå med 2006.

Förvaltningstillgångar	2006	2005
<b>Ingående balans</b>	<b>4 528</b>	<b>4 158</b>
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	190	195
Premier betalda av Skandia till förmånsbestämda planer (avgifter) <sup>1)</sup>	37	66
Förmåner betalda från förvaltningstillgångar	-196	-205
Aktuariella vinster (+) och förluster (-)	73	312
Valutakursdifferens	-2	2
<b>Utgående balans</b>	<b>4 630</b>	<b>4 528</b>

<sup>1)</sup> För 2007 beräknas betalda avgifter till förmånsbestämda planer vara i nivå med 2006.

Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	2006	2005
<b>Ingående balans</b>	<b>4 088</b>	<b>3 912</b>
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande år	72	65
Räntekostnad	150	164
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	—	-22
Omklassificering från omstruktureringsreserver	—	44
Förmåner betalda från förvaltningstillgångar	-196	-205
Förmånsbestämda pensioner betalda direkt av Skandia	-23	-10
Aktuariella vinster (-) och förluster (+)	16	136
Valutakursdifferens	-4	4
<b>Utgående balans</b>	<b>4 103</b>	<b>4 088</b>

Avkastning på förvaltningstillgångar	2006	2005
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	190	195
Aktuariella vinster (+) och förluster (-)	73	312
<b>Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar</b>	<b>263</b>	<b>507</b>

Aktuariella vinster (+)/ förluster (-)	2006	2005
<b>Ingående balans</b>	<b>140</b>	<b>-35</b>
Aktuariella vinster (+) och förluster (-) förvaltningstillgångar	73	312
Aktuariella vinster (+) och förluster (-) förmånsbestämda förpliktelser	-16	-136
Valutakursdifferens	-1	-1
<b>Utgående balans</b>	<b>196</b>	<b>140</b>

Aktuariella vinster (+) och förluster (-)	2006	2005
Erfarenhetsbaserad justering avseende		
- Förmånsbestämda förpliktelser	-150	131
- Förvaltningstillgångar	79	319
Effekt av ändrade aktuariella antaganden		
- Förmånsbestämda förpliktelser	127	-274
<b>Summa aktuariella vinster (+) / förluster (-)</b>	<b>56</b>	<b>176</b>

Förvaltningstillgångar, fördelning	2006	2005
Räntebärande värdepapper	2 163	2 137
Aktier	1 907	1 848
Fastigheter	495	455
Övriga tillgångar	65	88
<b>Totala förvaltningstillgångar</b>	<b>4 630</b>	<b>4 528</b>

Aktuariella antaganden <sup>1)</sup>	2006	2005
Diskonteringsränta	3,75%	3,75%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar <sup>2)</sup>	4,75%	4,25%
Uppskattad framtida löneökningstakt	3,25%	3,25%
<b>Uppskattad framtida inflation</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,00%</b>

<sup>1)</sup> Antaganden är angivna som sammanvägda medelvärden för respektive plan

<sup>2)</sup> Efter avkastningsskatt 0,50% (0,50%)

## Not 24 Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark	Anskaffningsvärde		Bokfört värde
	Anskaffningsvärde	Omvärdering	
<b>Per 1 januari 2005</b>	<b>74</b>	<b>87</b>	<b>161</b>
Förvärv	—	—	—
Avyttringar	—	—	—
Förändring av marknadsvärde	—	4	4
Valutakursdifferens	6	11	17
<b>Per 1 januari 2006</b>	<b>80</b>	<b>102</b>	<b>182</b>
Förvärv	—	—	—
Avyttringar	-59	-50	-109
Förändring av marknadsvärde	—	12	12
Valutakursdifferens	-5	-8	-13
<b>Per 31 december 2006</b>	<b>16</b>	<b>56</b>	<b>72</b>

Maskiner och inventarier	Anskaffningsvärde		Ackumulerade avskrivningar	Bokfört värde
	Anskaffningsvärde	Omvärdering		
<b>Per 1 januari 2005</b>	<b>1 039</b>	<b>-684</b>		<b>355</b>
Förvärv	103	—	—	103
Avyttringar	-161	141	—	-20
Årets avskrivning	—	—	-135	-135
Årets nedskrivning	—	—	—	—
Valutakursdifferens	54	-24	—	30
<b>Per 1 januari 2006</b>	<b>1 035</b>	<b>-702</b>		<b>333</b>
Förvärv	118	—	—	118
Avyttringar	-104	86	—	-18
Årets avskrivning	—	—	-120	-120
Årets nedskrivning	—	—	0	0
Valutakursdifferens	-31	26	—	-5
<b>Per 31 december 2006</b>	<b>1 018</b>	<b>-710</b>		<b>308</b>

Summa anläggningstillgångar	2006	2005
31 December 2006	380	—
31 December 2005	515	—

## Not 25 Förvaltningsfastigheter

Per 1 januari 2005	Anskaffningsvärde		Bokfört värde
	Anskaffningsvärde	Omvärdering	
<b>Per 1 januari 2005</b>	<b>16</b>	<b>26</b>	<b>42</b>
Förvärv	—	—	—
Avyttringar	-4	-16	-20
Förändring av marknadsvärde	—	7	7
Valutakursdifferens	1	-5	-4
<b>Per 1 januari 2006</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>25</b>
Förvärv	—	—	—
Avyttringar	—	—	—
Förändring av marknadsvärde	—	0	0
Valutakursdifferens	-2	-3	-5
<b>Per 31 december 2006</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>20</b>

## Not 26 Utlåning

Utlåning till allmänheten, bank	2006		2005	
	2006	2005	2006	2005
Utlåning till allmänheten, övrig verksamhet	49 249	41 343	751	646
Utlåning till kreditinstitut	7 540	9 366	—	—
<b>Utlåning</b>	<b>57 540</b>	<b>51 355</b>		
Varav omvärdering till verkligt värde pga säkringsredovisning	—	-34	49	—
Beräknat verkligt värde	57 807	51 374	—	—

För fastförräntad utlåning vilka inte redovisas till verkligt värde men där bedömning gjorts att ett bedömt verkligt värde föreligger, beräknas det verkliga värdet genom diskontering av framtida kassaflöden till aktuell marknadsränta.

## Valutafördelning

	2006	2005
DKK	5 739	4 245
EUR	728	4 823
GBP	6 633	4 129
NOK	23 067	18 819
SEK	21 299	19 305
USD	—	5
Övrigt	74	29
<b>Totalt</b>	<b>57 540</b>	<b>51 355</b>

För ytterligare information om leasing, se not 43.

För ytterligare information om ränte- och kreditrisker, se not 2.

## Not 27 Innehav i intressebolag

Per 1 januari	Bokfört värde	
	2006	2005
<b>Per 1 januari</b>	<b>84</b>	<b>84</b>
Förvärv	5	—
Omklassificering <sup>1)</sup>	-87	—
Andel i resultat i intressebolag	-1	-5
Valutakursdifferens	5	5
<b>Per 31 december</b>	<b>6</b>	<b>84</b>

## Sammanlagda belopp för intressebolag

	2006	2005
Summa tillgångar	21	6 484
Summa skulder	12	6 219
Summa eget kapital	8	265

	2006	2005
Intäkter	24	2 322
Årets resultat	-5	13

	2006	2005
Andel i ansvarsförbindelser i intresseföretag	3	5

<sup>1)</sup> Omklassificering av den spanska verksamheten till tillgångar som innehas för försäljning, se även not 48.

## Not 28 Övriga placeringstillgångar

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aktier och andelar, verkligt värde över resultaträkningen <sup>1)</sup>	696	669	733	667	733	667
Aktiederivat	63	46	55	39	55	39
<b>Aktierelaterade placeringstillgångar</b>	<b>759</b>	<b>715</b>	<b>788</b>	<b>706</b>	<b>788</b>	<b>706</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, innehav till förfall <sup>2)</sup>	3 415	6 962	3 415	6 962	3 415	6 962
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, verkligt värde över resultaträkningen <sup>2)</sup>	7 536	13 868	7 546	14 401	7 546	14 401
Räntederivat	—	501	46	609	46	609
<b>Ränterelaterade placerings-tillgångar</b>	<b>10 951</b>	<b>21 331</b>	<b>11 007</b>	<b>21 972</b>	<b>11 007</b>	<b>21 972</b>
Valutaderivat	114	21	120	255	120	255
<b>Övriga placeringstillgångar</b>	<b>11 824</b>	<b>22 067</b>	<b>11 915</b>	<b>22 933</b>	<b>11 915</b>	<b>22 933</b>

<sup>1)</sup> Samtliga värdepapper har klassificerats som handelsinnehav

<sup>2)</sup> Valutafördelning obligationer och andra räntebärande värdepapper, bokfört värde

	2006	2005
CHF	117	135
COP	693	944
DKK	1 943	1 930
EUR	425	5 816
GBP	2 042	2 926
SEK	5 484	9 527
USD	248	71
Övrigt	9	14
<b>Totalt</b>	<b>10 961</b>	<b>21 363</b>

## Not 29 Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken

	2006	2005
Aktiebaserade fonder	335 052	271 710
Räntebaserade fonder	164 023	151 060
<b>Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken</b>	<b>499 075</b>	<b>422 770</b>

## Not 30 Övriga fordringar

	2006	2005
Fordringar på försäkringstagare	71	275
Fordringar på försäkringsmäklare	851	948
Fordringar på försäkringsföretag	80	87
Avsättningar för osäkra fordringar	-34	-40
<b>Fordringar avseende direkt försäkring</b>	<b>968</b>	<b>1 270</b>
Fordringar avseende återförsäkring	41	13
Fondlikvidfordringar för egen räkning	220	167
Fondlikvidfordringar för kundens räkning	456	502
Övriga fordringar	2 224	1 867
<b>Totalt övriga fordringar</b>	<b>3 910</b>	<b>3 818</b>

### Not 31 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2006	2005
Förutbetalda kostnader	246	162
Upplupna ränte- och hyresintäkter	259	400
Upplupna provisionsintäkter	2 985	3 655
Övriga upplupna intäkter	433	372
<b>Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>3 923</b>	<b>4 589</b>

### Not 32 Försäkringstekniska avsättningar

	2006	2005
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	5 807	16 654
Avgiven återförsäkring	-992	-1 094
<b>Försäkringstekniska avsättningar, efter avgiven återförsäkring</b>	<b>4 815</b>	<b>15 560</b>

#### Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring

Aktuariellt beräknade avsättningar	4 195	15 132
Avsättningar för rapporterade men ej reglerade skador	1 319	1 265
Avsättningar för icke intjänade premier	293	257
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>	<b>5 807</b>	<b>16 654</b>

#### Försäkringstekniska avsättningar, återförsäkrarens andel

Aktuariellt beräknade avsättningar	766	914
Avsättningar för rapporterade men ej reglerade skador	225	179
Avsättningar för icke intjänade premier	1	1
<b>Försäkringstekniska avsättningar, återförsäkrarens andel</b>	<b>992</b>	<b>1 094</b>

#### Aktuariellt beräknade avsättningar, brutto

<b>Per 1 januari</b>	<b>15 132</b>	<b>14 017</b>
Förändring av avsättning	-736	443
Omklassificering till skulder som innehas för försäljning	-9 649	—
Valutaeffekter	-552	672
<b>Per 31 december</b>	<b>4 195</b>	<b>15 132</b>

#### Avsättningar för rapporterade men ej reglerade skador

<b>Per 1 januari</b>	<b>1 265</b>	<b>1 204</b>
Förändring av avsättning	102	43
Omklassificering till skulder som innehas för försäljning	-36	—
Valutaeffekter	-12	18
<b>Per 31 december</b>	<b>1 319</b>	<b>1 265</b>

#### Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna avser framförallt rena sjuk- och dödsfallsförsäkringar som Skandia säljer i Storbritannien och Sverige. En mindre del avser dödsfallsrisker i fondförsäkringsprodukter som säljs i flertalet länder där Skandia verkar. Avsättningarna netto fördelar sig geografiskt enligt nedan:

	2006	2005
Storbritannien	1 624	1 939
Sverige	1 899	1 602
Colombia	870	852
Spanien	—	10 877
Övriga länder	422	290
<b>Summa</b>	<b>4 815</b>	<b>15 560</b>

En utförligare beskrivning av de svenska avsättningarna finns i moderbolagets not 33 och 34. Skandia har träffat avtal om att sälja livförsäkringsverksamheten i Spanien och därmed klassificerat de försäkringstekniska avsättningarna i denna verksamhet som "skulder klassificerade som innehav för försäljning". För ytterligare information se not 48, Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

### Not 33 Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken

	2006	2005
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken, före återförsäkring	506 416	422 984
Återförsäkrarens andel av försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	-7 392	-217
<b>Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken, netto</b>	<b>499 024</b>	<b>422 767</b>

#### Netto avsättning per 1 januari

<b>422 767</b>	<b>296 833</b>
Insättningar	100 401
Förtida uttag	-42 905
Uttag vid förfall	-3 676
Uttag vid dödsfall	-1 454
Omklassificering till skulder som innehas för försäljning	-4 396
Omföring till/från försäkringstekniska avsättningar	-406
Förändringar i fondvärden	50 421
Kostnadsuttag	-11 513
Valutakursdifferens	-10 215
<b>Netto avsättning per 31 december</b>	<b>499 024</b>

Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken värderas till verkligt värde

### Not 34 Uppskjuten skatt

	Inklusive avkastningsskatt		Exklusive avkastningsskatt	
	2006	2005	2006	2005
<b>Uppskjutna skatteskulder, brutto</b>				
Uppskjutna skatteskulder hänförliga till obeskattade reserver <sup>1)</sup>	808	945	808	945
Placeringsstillgångar	30	400	30	400
Förutbetalda anskaffningskostnader och avgifter	5 174	5 332	5 174	5 332
Uppskjuten avkastningsskatt	2 923	2 290	—	—
Övrigt	-460	935	-460	935
<b>Uppskjutna skatteskulder, brutto</b>	<b>8 475</b>	<b>9 902</b>	<b>5 552</b>	<b>7 612</b>

#### Uppskjutna skattefordringar, brutto

Förutbetalda anskaffningskostnader och avgifter	4 209	3 852	4 209	3 852
Övriga tillgångar/skulder	402	2 627	402	2 627
Underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag	2 399	2 766	2 399	2 766
Avgår: poster som ej möter kraven för tillgångsredovisning	-1 959	-1 859	-1 959	-1 859
<b>Uppskjutna skattefordringar, brutto</b>	<b>5 051</b>	<b>7 386</b>	<b>5 051</b>	<b>7 386</b>

#### Uppskjutna skatteskulder, netto

<b>3 424</b>	<b>2 516</b>	<b>501</b>	<b>226</b>	
Uppskjutna skatteskulder enligt balansräkningen	4 792	2 954	1 869	664
Uppskjutna skattefordringar enligt balansräkningen	1 368	438	1 368	438
<b>Uppskjutna skatteskulder, netto</b>	<b>3 424</b>	<b>2 516</b>	<b>501</b>	<b>226</b>

Uppskjutna skattefordringar och -skulder redovisas per skattesubjekt. Poster som ej möter kraven för tillgångsredovisning avser i huvudsak skattefordran på underskottsavdrag.

#### Förlustavdragen förfaller under följande år:

	2006	2005
2006	—	76
2007	91	111
2008	294	315
2009	45	88
2010	50	56
2011	47	—
2012 och senare	399	497
Utan tidsbegränsning	7 727	8 800
<b>Summa</b>	<b>8 653</b>	<b>9 943</b>

#### <sup>1)</sup> Obeskattade reserver består av:

Utjämningsfond	2 091	2 091
Säkerhetsreserv	177	727
Överavskrivningar	623	557
<b>Summa</b>	<b>2 891</b>	<b>3 375</b>

Utjämningsfonden beskrivs i moderbolagets not 23. Säkerhetsreserven utgör en kollektiv säkerhetsbetingad förstärkning av de försäkringstekniska avsättningarna. Avsättning kan göras baserat på premier och försäkringstekniska avsättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter och svensk skattelagstiftning. Upplösning är föremål för begränsningar. Nämnda reserv får dock utan tillstånd flyttas mellan olika svenska försäkringsföretag.

Överavskrivningar avser ackumulerade avskrivningar utöver plan på inventarier och leasingobjekt i SkandiaBanken.

Den svenska livförsäkringsverksamheten är föremål för svensk avkastningsskatt, som tas ut av försäkringstagarna och är inte föremål för inkomstbeskattning i enlighet med svensk skattelagstiftning och nuvarande myndighetspraxis. Avkastning på eget kapital, resultat i premiebefrielseerörelsen och intäkter från externa tjänster är föremål för sedvanlig svensk inkomstbeskattning med en skattesats om 28 procent.

### Not 35 Förutbetalda avgifter

	2006	2005
<b>Ingående balans</b>	<b>16 564</b>	<b>14 748</b>
Årets avsättning för förutbetalda avgifter	3 770	3 626
Årets upplösning av förutbetalda avgifter	-2 784	-2 650
Valutakursdifferens	-512	840
<b>Utgående balans</b>	<b>17 038</b>	<b>16 564</b>
Varav fondförsäkring	16 125	15 805
Varav fondsparande	913	759

**Not 36 Övriga avsättningar**

	Avsättningar för		Summa
	omstruktureringar	Övriga avsättningar	
<b>Avsättningar per 1 januari 2005</b>	<b>391</b>	<b>919</b>	<b>1 310</b>
Nya avsättningar	—	258	258
lanspråkta avsättningar	-203	-175	-378
Återförda avsättningar från tidigare år	-2	-106	-108
Omklassificering <sup>1)</sup>	-54	10	-44
Valutakursdifferens	4	97	101
<b>Avsättningar per 1 januari 2006</b>	<b>136</b>	<b>1 003</b>	<b>1 139</b>
Nya avsättningar	—	1 079	1 079
lanspråkta avsättningar	-51	-178	-229
Återförda avsättningar från tidigare år	-11	-5	-16
Valutakursdifferens	-1	-97	-98
<b>Avsättningar per 31 december 2006</b>	<b>73</b>	<b>1 802</b>	<b>1 875</b>

<sup>1)</sup> Omklassificering av förmånsbestämd pensionsförpliktelse inklusive löneskatt. För information om förmånsbestämda pensionsplaner, se not 23.

**Avsättningar för omstrukturering**

2004 omstrukturerades den svenska verksamheten, bl a koncentrerades kundcenter till tre orter. I samband med denna omstrukturering reserverades 315 MSEK. Större delen av denna reserv har redan lösts upp och den resterande delen bedöms lösas upp under 2007.

I samband en tidigare omstrukturering i Storbritannien sattes en omstrukturingsreserv upp avseende outnyttjade lokaler och vidareuthyrning till lägre pris än vad Skandia betalar. Denna reserv lösas upp över hyreskontraktets löptid och beräknas vara helt upplöst 2015.

**Övriga avsättningar**

I samband med Prudential Financial förvärv av American Skandia ställde Skandia ut garantier av det slag som är vanliga för denna typ av transaktion. På grund av brister i administrativa rutiner fullgjorde American Skandia under ett antal år under slutet av 1990-talet och början på 2000-talet inte sina skyldigheter att underrätta vissa försäkringstagare och andra berörda om möjligheten att reglera vissa utfallande försäkringar genom månatliga utbetalningar, samt att automatiskt låta göra sådana utbetalningar. American Skandia har själv uppmärksammat berörda tillsynsmyndigheter på denna brist. Utgången av detta ärende omfattas av ovan angivet garantiansvar. I samband med Prudential Financials förvärv av American Skandia gjordes en avsättning för då bedömt utfall av bristen. För närvarande pågår diskussioner mellan å ena sidan Skandia och Prudential Financial samt myndigheterna å den andra om hur och i vilken omfattning berörda kunder ska hållas skadeslösa. Det är för närvarande inte möjligt att närmare bedöma den slutliga kostnaden för Skandia, men avsättningen för denna garanti har stärkts under året. Det kan inte uteslutas att detta belopp kommer att överskrida vad som har reserverats. Skandias bedömning är att ett slutligt utfall förmodligen kommer att kunna bedömas under 2007. Under 2006 har även en avsättning gjorts för andra krav som Prudential kan komma att ställa pga ovan angivna garantier. Sammanlagt uppgår avsättningarna avseende American Skandia till 850 MSEK. Dessutom redovisas 650 MSEK som övrig skuld i not 39 avseende American Skandia.

En avsättning har gjorts med 406 MSEK avseende administrativa rutiner och systemförbättringar i Storbritannien.

En avsättning har gjorts för särskild löneskatt om 165 (209) MSEK. Avsättningen avser den framtida betalning av särskild löneskatt som Skandia kommer att göra när anställda för vilka Skandia betalar kapitalförsäkring får pensionen utbetald. Avsättningen avser även särskild löneskatt på skillnad mellan pensionskostnad beräknad i enlighet med IAS 19 och de juridiska personernas bokförda pensionskostnad.

**Not 37 Räntebärande skulder**

	2006	2005
Förlagslån <sup>1)</sup>	850	850
Obligationer, ej bankverksamhet	931	2 270
Checkräkningskrediter	81	21
Finansiell återförsäkring	217	549
<b>Finansiering</b>	<b>2 079</b>	<b>3 690</b>
Upplåning bankverksamhet	149	49
Inlåning <sup>3)</sup>	51 186	45 505
Depåer från återförsäkrare	125	112
Övriga finansiella skulder	599	370
<b>Summa räntebärande skulder</b> <sup>2)</sup>	<b>54 138</b>	<b>49 726</b>
varav förfaller inom ett år. Se även not 2, Risker	53 115	46 687

<sup>1)</sup> Avser 150 + 700 MSEK, emitterat 2002. Förfaller år 2007. Förlagslånet i Försäkringsaktiebolaget

Skandia räknas i enlighet med gällande regler in i koncernens kapitalbas.

<sup>2)</sup> Kontrakterade outnyttjade kreditfaciliteter uppgår per balansdagen till 2,7 (4,6) miljarder SEK

<sup>3)</sup> I beloppet ingår lån från OM med 496 (0) MSEK

Räntebärande skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde

**Beräknade marknadsvärden**

Förlagslån	898	893
Obligationer, ej bankverksamhet	933	2 304
Upplåning bankverksamhet	98	51

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

**Obligationer, ej bankverksamhet**

Ingående balans	2 270	2 127
Nyemitterade skulder	16	462
Återköp och förfall	-1 278	-390
Valutakursdifferens	-77	71
<b>Utgående balans</b>	<b>931</b>	<b>2 270</b>

**Not 38 Derivat**

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aktiederivat	54	36	54	36	54	36
Räntederivat <sup>1)</sup>	—	—	19	70	19	70
Valutaderivat	70	14	74	21	74	21
Inbäddade derivat i andra kontrakt	3	—	41	68	41	68
<b>Totalt</b>	<b>127</b>	<b>50</b>	<b>188</b>	<b>195</b>	<b>188</b>	<b>195</b>

<sup>1)</sup> Verkligt värde på säkringsredovisade derivat; 0,2 (9) MSEK

**Not 39 Övriga skulder**

	2006	2005
Skulder till försäkringstagare	3 632	3 712
Skulder till försäkringsmäklare	336	283
Skulder till försäkringsföretag	10	6
<b>Skulder avseende direkt försäkring</b>	<b>3 978</b>	<b>4 001</b>
Skulder avseende återförsäkring	130	138
Fondlikvidskulder för egen räkning	202	389
Fondlikvidskulder för kunders räkning	697	682
Övriga skulder	2 651	2 864
<b>Övriga skulder</b>	<b>7 658</b>	<b>8 074</b>

**Not 40 Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader**

	2006	2005
Upplupna räntekostnader	144	178
Upplupna provisionskostnader	455	795
Övriga upplupna kostnader	1 865	2 006
Förutbetalda intäkter	381	387
<b>Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader</b>	<b>2 845</b>	<b>3 366</b>

**Not 41 Ställda panter**

	2006	2005
<b>Ställda panter och därmed jämförbara säkerheter</b>		
Andra finansiella placeringstillgångar	955	1 392
Depåer hos företag som avgjvit återförsäkring	2 869	3 671
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för moderbolagets pensionsåtaganden <sup>1)</sup>	1 170	1 110
<b>Summa</b>	<b>4 994</b>	<b>6 173</b>
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt <sup>2)</sup>	88 194	75 919
<b>Totalt ställda panter</b>	<b>93 188</b>	<b>82 092</b>

<sup>1)</sup> Se även not 47 i moderbolaget.

<sup>2)</sup> Motsvaras av Avsättningar i balansräkningen 87 970 (75 670) MSEK.

**Not 42 Ansvarsförbindelser**

	2006	2005
Pensionsförpliktelser <sup>1)</sup>	—	19
Borgens- och ansvarsförbindelser	1 665	837
<b>Totalt ansvarsförbindelser</b>	<b>1 665</b>	<b>856</b>

<sup>1)</sup> Av beloppet avser 614 (594) MSEK avgiftsbestämda pensionsåtaganden i moderbolaget som inte tagits upp i balansräkningen och som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar i moderbolaget (se även not 47 i moderbolaget).

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

Beträffande tvister hänvisas till avsnittet "Tvister" i Förvaltningsberättelsen.

## Not 43 Leasing

I egenskap av leasetagare har Skandia ingått ett antal operationella leasingavtal. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet per 31 december 2006 av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

Operationella leasingavtal	Belopp
2007	-343
2008	-328
2009	-324
2010	-312
2011	-194
2012 och senare	-672
<b>Totalt leasingkostnader</b>	<b>-2 173</b>

Årets leasingkostnader av tillgångar uppgick till 361 (435) MSEK.

I egenskap av leasegivare har Skandia ingått ett antal finansiella leasingavtal. Avtalen avser huvudsakligen uthyrning av inventarier såsom personbilar och datorer med kringutrustning. Avstämning mellan bruttoredovisningen i icke uppsägningsbara leasingavtal och nuvärdet av fordran avseende framtida leasingavgifter framgår nedan:

	2006	2005
Bruttoinvestering i finansiella leasingavtal	4 362	3 838
Avgår ej intjänade finansiella intäkter	-378	-272
<b>Nettoinvestering i finansiella leasingavtal</b>	<b>3 984</b>	<b>3 566</b>
Ej garanterade restvärden som tillfaller leasegivaren (diskonterade)	—	—
<b>Nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter</b>	<b>3 984</b>	<b>3 566</b>

**Bruttoinvestering:** Summan av de vid varje tidpunkt återstående minimileaseavgifterna som enligt ett finansiellt leasingavtal tillfaller leasegivaren samt ej garanterat restvärde.

**Minimileaseavgifter:** De betalningar som löpande ska erläggas samt eventuella restvärden som garanteras av leasetagaren.

**Ej intjänade finansiella intäkter:** Skillnad mellan bruttoinvesteringen och bruttoinvesteringens nuvärde. Bruttoinvesteringen har följande förfallostruktur per balansdagen:

	Nuvärde av fordran avseende framtida leaseavgifter	
	Bruttoinvestering	
Inom 1 år	1 726	1 582
Senare än 1 år, men inom 5 år	2 635	2 401
Senare än 5 år	1	1

## Not 44 Medeltal anställda samt löner och ersättningar

### I. MEDELTAL ANSTÄLLDA

	2006		2005	
	Totalt	Varav kvinnor	Totalt	Varav kvinnor
<b>Moderbolaget</b>				
Sverige <sup>1)</sup>	1 467	55%	1 003	50%
Utanför Sverige	46	63%	45	67%
<b>Moderbolaget Totalt</b>	<b>1 513</b>	<b>56%</b>	<b>1 048</b>	<b>50%</b>
<b>Dotterbolag</b>				
Sverige <sup>1)</sup>	432	53%	726	38%
Utanför Sverige				
Australien	142	47%	139	46%
Colombia	355	54%	294	53%
Danmark	161	52%	139	55%
Frankrike	50	51%	39	48%
Italien	73	49%	64	50%
Isle of Man	376	56%	364	56%
Kina	89	45%	80	48%
Mexico	295	32%	141	40%
Norge	151	54%	116	47%
Polen	87	59%	75	59%
Schweiz	110	46%	105	45%
Spanien	98	53%	111	50%
Storbritannien	1 951	53%	1 870	50%
Tyskland	287	48%	262	52%
Österrike	107	56%	106	52%
Övriga länder <sup>2)</sup>	148	54%	142	56%
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>4 912</b>	<b>51%</b>	<b>4 773</b>	<b>49%</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>6 425</b>	<b>52%</b>	<b>5 821</b>	<b>49%</b>
Varav anställda i Sverige	1 899	55%	1 729	45%

<sup>1)</sup> Förändringen förklaras av att dotterbolaget Skandia Rådgivning fusionerades med moderbolaget under 2006.

<sup>2)</sup> Chile, Hongkong, Irland, Liechtenstein, Portugal, USA och Finland.

### II. LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

	2006		2005	
	Löner och ersättningar	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)	Löner och ersättningar	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)
<b>MSEK</b>				
Moderbolaget	-946	-498	-505	-366
varav pensionskostnad <sup>1)</sup>		-218		-167
Dotterföretag	-2 358	-462	-2 377	-548
varav pensionskostnad		-105		-102
<b>Koncernen totalt <sup>2)</sup></b>	<b>-3 304</b>	<b>-960</b>	<b>-2 882</b>	<b>-914</b>
varav pensionskostnad <sup>3)</sup>		-323		-268

<sup>1)</sup> Moderbolagets pensionskostnader för koncernledningen uppgår till 15 (11) MSEK varav 3 (4) MSEK avser förmånsbestämda pensionsplaner och 12 (7) MSEK avser avgiftsbestämda pensionsplaner.

<sup>2)</sup> Varav 962 (853) MSEK avser löner och ersättningar till anställda i Sverige.

<sup>3)</sup> Koncernens pensionskostnader för koncernledningen uppgår till 21 (12) MSEK varav 5 (4) MSEK avser förmånsbestämda pensionsplaner och 16 (8) MSEK avser avgiftsbestämda planer.

### III. KOSTNADSFÖRDA LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

	2006 <sup>1)</sup>	2005
<b>Moderbolaget</b>		
Sverige <sup>2)</sup>	891	470
Utanför Sverige	55	35
<b>Moderbolaget Totalt</b>	<b>946</b>	<b>505</b>
<b>Dotterbolag</b>		
Sverige <sup>2)</sup>	71	383
Utanför Sverige		
Australien	73	65
Colombia	43	36
Danmark	90	79
Frankrike	34	21
Italien	43	38
Isle of Man	109	95
Kina	11	7
Mexico	29	27
Norge	84	66
Polen	28	21
Schweiz	71	68
Spanien	62	55
Storbritannien	1 278	1 092
Tyskland	166	166
Österrike	71	57
Övriga länder	94	101
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>2 358</b>	<b>2 377</b>
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>3 304</b>	<b>2 882</b>
Varav anställda i Sverige	962	853

<sup>1)</sup> Under året har 37 (19) MSEK avsatts till Skandias långsiktiga resultatandelssystem, Stiftelsen Skandianen, som omfattar anställda i Sverige som inte har en rörlig lönekomponent i sin ersättningsstruktur

<sup>2)</sup> Förändringen förklaras av att dotterbolaget Skandia Rådgivning fusionerades med moderbolaget under 2006.

### IV. LÅN TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Lån KSEK	2006	2005
Ledande befattningshavare i Sverige inklusive arbetstagarrepresentanter i Skandias styrelse	3 492	3 559

Nyttjade kontokrediter uppgår till 0 (0) KSEK, där ett rambelopp om 100 (100) KSEK föreligger. Lånevillkoren överensstämmer med de som normalt tillämpas vid kreditgivning till allmänheten. Däremot utges förmånligare räntevillkor till koncernens samtliga inom Sverige anställda medarbetare. SkandiaBanken eller övriga koncernbolag har inte ställt säkerhet eller ingått ansvarsförbindelser till förmån för redovisade befattningshavare. Angivna lån lämnade till ledande befattningshavare i Sverige är utställda av SkandiaBanken. Uppgifter om lånen ges efter kontakt med Finansinspektionen gruppvis med hänsyn till banksekretessen.

V. INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER

**Principer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut, samt i förekommande fall arvode för arbete i dotterbolagsstyrelser. De av stämman beslutade arvodena avser tiden till nästa bolagsstämma. Sker förändringar i personkretsen under mandattiden anpassas arvodena storlek här till. Till sådana ledamöter som är anställda i Skandiakoncernen utgår ej särskilt arvode. Utbetalat arvode för styrelsearbete till styrelsens ordförande, Jim Sutcliffe, utbetalas direkt till Old Mutual plc och kommer inte att komma honom tillgodo personligen.

Under året har Skandias koncernledning bestått av personer som varit direkt anställda av Skandia samt av personer som primärt har varit anställda av moderbolaget Old Mutual plc men som enligt särskild överenskommelse ägnat sin arbetstid åt Skandiakoncernen (tre personer inklusive VD). I det fall anställningen legat utanför Skandia så har kostnaderna belastat Skandias resultat. Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med ledande befattningshavare avses de 13 personer som tillsammans med den verkställande direktören vid något tillfälle under året har utgjort koncernledningen vilken vid årsskiftet utgjordes av sju personer, varav sex utländska medborgare. Definitionen används genomgående i denna årsredovisning, om inte annat uttryckligen sägs.

**Ledande befattningshavare som innehaft anställning i Skandia**

För ledande befattningshavare i Skandia är den rörliga ersättningen maximerad till en procent av grundlönen där målnivån generellt sett uppgår till hälften av maxbeloppet. Av den intjänade rörliga lönen utfaller två tredjedelar till kontant betalning. Den resterande tredjedelen används till att köpa så kallade Restricted Shares samt Employee Stock Options baserade på Old Mutuals aktie. Ett fåtal medarbetare har vidare givits möjligheten att investera 25 procent, av den i kontanter utfallande rörliga nettolönen, i aktier i Old Mutual. Old Mutual kommer därvidlag att "matcha" varje förvärvat aktie med en aktie beräknad på, den i kontanter utfallande rörliga bruttolönen. Både avseende de aktier som tilldelas respektive förväras föreligger 1) att Old Mutual plc uppnår en IFRS EPS-baserad KPI ("Key Performance Indicator"), 2) en treårig inlåsningstid där kravet är att personen fortfarande är anställd vid löptidens utgång samt 3) att de förvärvade aktierna, som förvärvats av nettolönen, behålls under hela intjänandeperioden. För ledande befattningshavare tillämpas generellt 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.

**Ledande befattningshavare som innehaft anställning i Old Mutual plc**

För ledande befattningshavare som innehaft anställning i Old Mutual plc hänvisas till Old Mutuals årsredovisning 2006 eller [www.oldmutual.com](http://www.oldmutual.com).

**Ersättningar och övriga förmåner utbetalade under året**

Beloppen avser den tid då respektive person var ledande befattningshavare.

Styrelsearvodet betalade av moderbolaget

KSEK	Arvode	Kommitté- arbete	Övriga ersättningar
Styrelsearvodet	2 967	650	367
därav:			
Lennart Jeansson <sup>1)</sup>	167		33
Jim Sutcliffe <sup>2)</sup>	833	42	33
Björn Björnsson	600	50	300

<sup>1)</sup> I sin egenskap av ordförande fram till 22 februari

<sup>2)</sup> I sin egenskap av ordförande från och med 22 februari

**andra ersättningar och förmåner**

KSEK	Medel- antal personer	Grund- lön	Rörlig ersätt- ning	Aktie- rela- terade ersätt- ningar <sup>3)</sup>	Övriga ersätt- ningar och för- måner	In- betalda pen- sions- premier	Summa
Verkställande direktör							
Lars-Eric Petersson <sup>3)</sup>	1				2 824	13 307	16 131
Hans-Erik Andersson (till och med 21 februari)	1	5 839 <sup>1)</sup>	1 500		559 <sup>2)</sup>	1 922	9 820
Julian Roberts (från och med 22 februari)	1	5 502	6 014 <sup>4)</sup>		2 553	228	14 297
Koncernledning exkl. VD <sup>5)</sup>	7	20 514	17 138	17 880	7 847 <sup>6)</sup>	9 940	73 319 <sup>7)</sup>

<sup>1)</sup> Grundlönen inkluderar lön under uppsägningsperiod

<sup>2)</sup> Inkluderar avgångsvederlag på SEK 500 000.

<sup>3)</sup> Utbetalning i enlighet med Skiljenämndens dom.

<sup>4)</sup> Bonusen är kostnadsförd under 2006 och utbetalas mars 2007.

<sup>5)</sup> Angående aktierelaterade ersättningar till VD samt koncernledningsledamöter med anställning i Old Mutual hänvisas till Old Mutuals årsredovisning 2006, se även [www.oldmutual.com](http://www.oldmutual.com).

<sup>6)</sup> Inkluderar avgångsvederlag på totalt KSEK 6 483

<sup>7)</sup> Varav utbetalt i Sverige: KSEK 47 508. Utbetalt utomlands: KSEK 25 810

**Information om Julian Roberts ersättningar och förmåner för 2006**

Julian Roberts ersättning för tiden som VD för Skandia under 2006 har redovisats i tabellen ovan. Övriga komponenter, såsom aktierelaterade ersättningar samt uppsägningstid och avgångsvederlag, beskrivs i Old Mutuals årsredovisning 2006, se även [www.oldmutual.com](http://www.oldmutual.com).

**Finansiella instrument**

I september tilldelades sex ledande befattningshavare aktier i Old Mutual. Aktierna förvaltas av en stiftelse och utskiftas efter 3 år till de medarbetare som då fortfarande har anställning i Skandia. Under 2006 lämnade två personer sina tjänster i Skandia och därmed rätten till de tilldelade aktierna. De fyra återstående personerna tilldelades sammanlagt 264 tusen aktier. Det sammanlagda värdet på dessa aktier uppgick till 6 MSEK per 31/12 2006.

Flera ledande befattningshavare som formellt är anställda i Old Mutual har genom sin tjänstgöring i detta bolag erhållit ersättning i form av aktier och optioner. Dessa ersättningar har ej belastat resultatet i Skandia. De finansiella instrument kopplade till Old Mutual aktien som VD Julian Roberts innehar framgår av Old Mutuals årsredovisning 2006, sid 68.

**Pensioner**

Julian Roberts deltar i "The Old Mutual Staff Pension Fund" som är en premiebestämd pensionsplan. Villkor för denna pensionsplan beskrivs i Old Mutuals årsredovisning 2006, se även [www.oldmutual.com](http://www.oldmutual.com).

För övriga ledande befattningshavare i Sverige varierar pensionsåldern mellan 57 och 65 år. För denna grupp finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsutfästelser. Premierna har bestämts till vad som skulle ha gällt för en förmånsnivå motsvarande 40–70% av den pensionsmedförande lönen. För ledande befattningshavare i andra länder tillämpas villkor som är marknadsmässiga i dessa länder. Samtliga pensionsutfästelser är oantastbara.

**Avgångsvederlag**

För uppgifter om villkor för avgångsvederlag för Julian Roberts hänvisas till Old Mutuals årsredovisning 2006, se även [www.oldmutual.com](http://www.oldmutual.com).

Övriga ledande befattningshavare har, vid uppsägning från bolagets sida, rätt till lön under uppsägningstiden samt avgångsvederlag. Normalt överstiger inte uppsägningslön samt avgångsvederlag tillsammans 24 månadslöner, variationer kan dock förekomma genom enskilda avtal beroende på när i tiden dessa tecknats. I övriga länder utgår uppsägningslön samt avgångsvederlag enligt lokal praxis och genom enskilda avtal.

**Berednings- och beslutsprocess**

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

**VI. FÖRDELNING MELLAN KVINNOR OCH MÄN BLAND LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Uppgiften om fördelningen mellan kvinnor och män bland styrelseledamöter och bland övriga befattningshavare avser förhållandet per 31 december 2006.

	Kvinnor	Män
Styrelseledamöter, inklusive arbetstagarledamöter	22%	78%
VD och övriga personer i koncernledningen	14%	86%

VII. AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

**Ersättningar relaterade till aktier i Skandia**

Bolagsstämman beslutade om ett personaloptionsprogram dels för åren 2000–2002, dels för år 2003. Optionsprogrammen omfattade i huvudsak personaloptioner (stock options), som gav rätt att förvärva Skandiaaktier till ett förutbestämt lösenpris. I vissa länder (Kina, Schweiz och USA) erbjöds av legala eller skattemässiga skäl istället syntetiska personaloptioner (phantom options). Syntetiska personaloptioner ger inte innehavaren rätt att förvärva aktier utan de ger endast rätt till kontantavräkning baserad på skillnaden mellan Skandiaaktiens börskurs vid utnyttjandet och lösenpriset för de syntetiska personaloptionerna. Det bör noteras att även utnyttjande av syntetiska personaloptioner finansierades genom nyteckning av Skandiaaktier.

Optioner i program A tilldelades i princip alla anställda med samma antal optioner. Programmet omfattade cirka 5 000 anställda. Optioner i program B för 2000–2002 tilldelades cirka 400 nyckelmedarbetare. Tilldelningen skedde efter beslut av styrelsens ersättningskommitté. Huvuddelen av den ursprungliga tilldelningen av program B skedde vidare till medarbetare bosatta i Storbritannien och USA. Tilldelning har inte skett till externa styrelseledamöter. I och med Prudential Financials förvärv av aktier i American Skandia förverkades de optioner som tilldelades anställda i American Skandia. Antalet ursprungligt tilldelade optioner framgår av tabellerna nedan.

Optioner i program B för 2003 tilldelades cirka 170 nyckelmedarbetare. Tilldelning har ej skett under 2004–2006 på grund av avsaknaden av optionsprogram, däremot har utnyttjande skett av tidigare tilldelade optioner enligt gängse regler.

Old Mutual förvärvade en majoritet av aktierna i Skandia den 26 januari 2006. Därmed utlöstes en klausul som innebär att samtliga optioner förföll senast 6 månader efter detta datum.

Under året har 5 608 888 (903 405) teckningsoptioner utnyttjats för teckning av aktier, vilket innebär en ökning av det egna kapitalet med 1 14 029 KSEK.

Optionerna gav inte innehavaren rätt till utdelning eller rätt att delta och rösta på Skandias bolagsstämmor.

Lösenpriset för program 2000–2002 utgjordes av den genomsnittliga kursen för Skandiaaktien veckan före respektive års tilldelning. För program 2003 utgjordes lösenpriset av den genomsnittliga kursen för Skandiaaktien veckan före tilldelning jämte en tröskel på 10 procent, det vill säga marknadspriset vid tilldelningstillfället ökat med 10 procent.

Löptiden för optioner var tre år och tre månader när det gäller program A och sju år när det gäller program B. Optioner i program A kunde utnyttjas tidigast ett år efter tilldelning och optioner i program B kunde utnyttjas tidigast tre år efter tilldelning. Optioner tilldelades, i enlighet med vad som är brukligt internationellt, utan kostnad för medarbetaren. Optioner var personliga och inte överlåtbara för medarbetaren.

Bolaget genomförde inte någon återsäkring av optionsprogrammen, förutom att ha reserverat en viss andel av teckningsoptionerna för tillkommande sociala kostnader vid utnyttjande av optionerna. Bolaget har inte heller haft andra kostnader än begränsade förvaltningskostnader för optionsprogrammen under år 2006.

**Ersättningar relaterade till aktier i Old Mutual**

I september 2006 tilldelades 1 277 114 aktier i Old Mutual till ca 30 medarbetare i Skandia-koncernen. Aktierna förvaltas av en stiftelse och utskiftas efter 3 år till de medarbetare som då fortfarande har anställning i Skandiakoncernen.

**Information om under respektive år utgivna personaloptioner**

	2000		2001		2002		2003		2003	
	A	B	A	B	A	B	A	B	A	B
Lösenpris, SEK	233,95	233,95	123,15	123,15	52,60	52,60	20,33		20,33	
Utställda	15 maj 2000	15 maj 2000	21 feb 2001	21 feb 2001	20 feb 2002	20 feb 2002	19 feb 2003		19 feb 2003	
Möjligt att utnyttja fr.o.m.	15 maj 2001	15 maj 2003	21 feb 2002	21 feb 2004	20 feb 2003	20 feb 2005	19 feb 2004		19 feb 2006 <sup>1)</sup>	
Ursprunglig förfallodag <sup>1)</sup>	31 aug 2003	31 maj 2007	31 maj 2004	28 feb 2008	31 maj 2005	28 feb 2009	31 maj 2006		28 feb 2010	
Ny förfallodag <sup>1)</sup>	31 aug 2003	26 juli 2006	31 maj 2004	26 juli 2006	31 maj 2005	26 juli 2006	31 maj 2006		26 juli 2006	
Antal optioner, utgivna till anställda	1 962 750	11 042 400	1 767 450	12 016 000	1 674 300	10 847 000	1 707 300		4 242 500	
varav syntetiska personaloptioner	223 800	801 000	257 400	1 286 500	249 300	3 797 500	91 500		305 500	
Värde vid utgivandet, MSEK <sup>2)</sup>	116	678	49	351	21	145	6		17	
Kvarstående optioner 2006-12-31	0	0	0	0	0	0	0		0	
Kvarstående optioner 2005-12-31	0	3 182 600	0	4 086 500	0	4 747 500	538 300		3 508 000	

<sup>1)</sup> Old Mutual förvärvade en majoritet av aktierna i Skandia den 26 januari 2006. Det innebär att samtliga optioner kunde användas för teckning av aktier i Skandia från detta datum. Det innebär också att samtliga optioner förföll senast 6 månader efter detta datum.

<sup>2)</sup> Värdet har beräknats i enlighet med Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Volatiliteten har uppskattats till följande värden för respektive års program:

- 2000 55%
- 2001 50%
- 2002 55%
- 2003 50%

Då optionerna inte var omsättningsbara och bara kunde lösas in vid vissa tillfällen reducerades värdet på optionerna genom att löptiden förkortades i beräkningen. Den beräknade förfallotidpunkten uppskattades till ett år efter den tidpunkt då optionen för första gången kunde lösas in. Det innebär att optioner i program A hade en beräknad löptid om 2 år och optioner i program B 4 år. Det totala värdet vid utgivandet reducerades därefter med det antal optioner som bedömdes förfalla innan optionerna löstes in. Denna reduktionsfaktor uppgick till 10% per år, vilket motsvarade bolagets personalomsättning.

**Teckningsoptioner reserverat för sociala kostnader**

	2006	2005
Program 2000	0	866 667
Program 2001	0	866 667
Program 2002	0	866 667
Program 2003	0	7 062 520

**Antal optioner inklusive optioner reserverade för sociala kostnader**

	2006	2005
<b>Vid årets början</b>	<b>25 725 421</b>	<b>28 248 309</b>
Reaktiverade optioner	—	643 900
Utnyttjade optioner	-5 608 888	-903 405
Optioner där optionen förfallit	-20 116 533	-1 449 583 <sup>1)</sup>
Optioner där optionen förverkats	0	-813 800
<b>Vid årets slut</b>	<b>0</b>	<b>25 725 421</b>

<sup>1)</sup> Avser huvudsakligen program A för år 2002.

**Aktier i Old Mutual**

	2006
<b>Vid årets början</b>	<b>0</b>
Tilldelade aktier	1 277 114
Förverkade aktier	-260 575
<b>Vid årets slut</b>	<b>1 016 539</b>

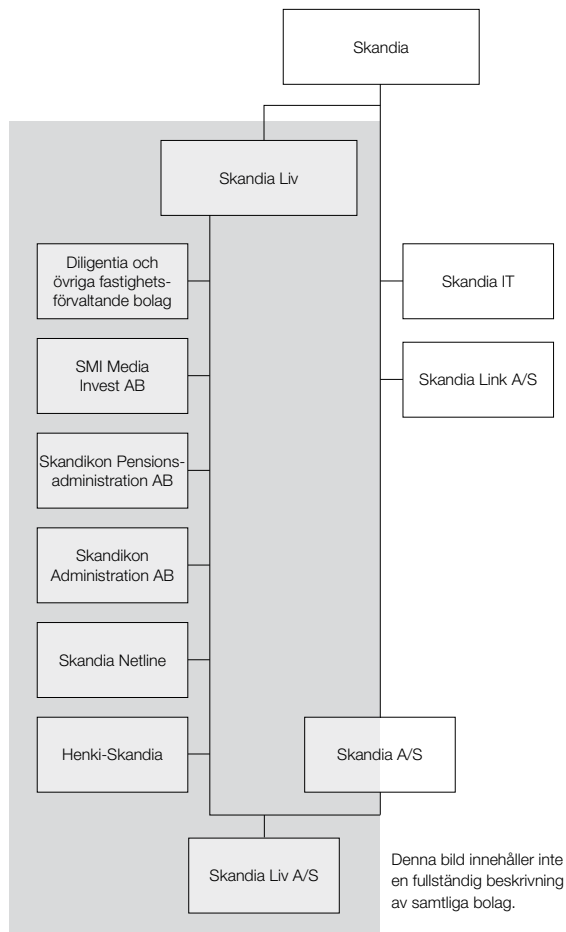
**Not 45 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående**

**Närstående**

Som närstående till Skandiakoncernen definieras samtliga bolag i Skandia Livkoncernen, liksom Skandias joint ventures och intressebolag. Skandias moderbolag Old Mutual och dess övriga dotterbolag utgör närstående bolag. Styrelseledamöter och ledningspersoner i Skandia och deras nära familjemedlemmar definieras också som närstående.

Skandia Liv är ett helägt dotterbolag till Skandia. Verksamheten i Skandia Liv bedrivs dock enligt ömsesidiga principer. Det innebär att den vinst eller förlust som uppkommer i Skandia Livs rörelse ska återföras till försäkringstagarna. Någon vinstutdelning får inte ske till aktieägaren. Skandia Liv konsolideras därför inte räkenskapsmässigt i Skandiakoncernen. Nedan följer en beskrivning av de bolag inom Skandia Liv med vilka Skandiakoncernen har väsentliga relationer.

**Övergripande beskrivning av Skandia- och Skandia Livkoncernen**



**Process**

Skandia och Skandia Liv har fastställt riktlinjer för transaktioner och andra relationer mellan bolagen. Dessa innebär bland annat att vid överenskommelser av ekonomisk natur mellan Skandia Liv och Skandia särskilt ska övervägas att de är förenliga med vinstutdelningsförbudet och värdering ska prövas omsorgsfullt och sakligt.

En tydlig dokumentation ska ske av överenskommelse och värdering där det framgår vem som är affärsansvarig för transaktionen. Samtliga överenskommelser ska förtecknas och redovisas årligen för styrelsen i Skandia Liv. Revisionsutskottet i Skandia Liv har ett särskilt ansvar att granska tillämpningen av de av Skandia Livs styrelse beslutade riktlinjerna för transaktioner och andra relationer mellan Skandia Liv och Skandia.

Transaktioner av engångskaraktär ska beslutas av respektive styrelse och vid försäljning av mer betydande tillgångar ska, då marknadsnotering saknas, värdering ske av utomstående värderare. Värderingen ska dokumenteras.

När det gäller transaktioner av löpande karaktär finns en etablerad process. För respektive uppdrag utses affärsansvariga som ansvarar för styrning och uppföljning. Uppdragsavtal och specifikation ska tas fram för respektive uppdrag som specificerar uppdraget och dess närmare utförande, styrning och planering av uppdraget, affärsansvariga, besluts- och arbetsprocesser, ersättningsmetod, rutiner för hantering av fel samt rapportering och uppföljning. Samrådsgrupper finns för respektive uppdrag och samråd sker mellan parterna avseende servicenivå, hur fel ska hanteras, ersättningsnivåer, uppföljning och övriga frågor. Därutöver finns inom Skandia Liv en avtalsgrupp med samtliga ansvariga avtalsägare. Syftet med denna grupp är att säkerställa att riktlinjer och processer följs.

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

**Transaktioner mellan Skandiakoncernen och Skandia Livkoncernen**

- 1) Skandia och Skandia Liv ingick under 2004 ett princip- och ramavtal om samarbete i Sverige genom att samordna marknadsnära funktioner samt vissa stabsfunktioner för att öka effektiviteten inom bolagen. De tjänster som samordnas är distribution- och distributionsstöd, kundtjänst, marknadskommunikation, administration av gruppforsäkringsprodukter samt diverse stabs- och servicefunktioner. När det gäller distribution erhåller Skandia en marknadsnära ersättning för utförda prestationer men ansvarar samtidigt för återbetalning i händelse av annullation av de sålda försäkringarna. Ersättningen för försäljningen via Skandias egen försäljningskanal bestäms med utgångspunkt för nivån för provisioner till externa försäkringsmäklare med tillägg för uppdragstagarens särskilda risker och utlägg för den egna försäljningskanalen. Den ersättning som utgår för övriga områden som avses i denna punkt grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande.
- 2) Skandia och Skandia Liv har, via enheten Skandia Fondförsäkring, ett gemensamt tjänstepensionskoncept. Skandia Liv står för administrationen samt betalar samtliga distributionskostnader. För den del som avser fondförvaltning erhåller Skandia Liv ersättning. Ersättningen grundas på premievolym och fondvärden med syfte att täcka anskaffnings- och administrativa kostnader över tiden. Ersättningen från Skandia betalas över försäkringskontraktens löptid. Skandia har därmed ett åtagande att löpande betala ersättning för redan sålda kontrakt samtidigt som Skandia Liv åtagit sig att tillhandahålla de administrativa tjänster som krävs för att fövalta försäkringskontrakten.
- 3) Skandia hyr kontorslokaler runt om i Sverige av Skandia Liv och betalar för det en marknadsnära hyra.
- 4) Skandia Liv tillhandahåller tjänstepensioner för de anställda inom Skandiakoncernen. Dessa pensionsförmåner grundas på avtal på den svenska arbetsmarknaden och premierna är därmed marknadsnära.
- 5) Skandia IT tillhandahåller IT-tjänster till hela Skandiakoncernen. Ersättning utgår enligt självkostnadsprincipen vilken fördelas utifrån utnyttjande av de olika IT-verktygen.
- 6) Skandia Livs dotterbolag Skandia Liv A/S och Henki Skandia säkrar sina valutapositioner med terminer hos Skandia Treasury till de priser som gäller på valutamarknaden.
- 7) Skandia upprätthåller för Skandiakoncernen gemensamma funktioner för ekonomisystem, kassaförvaltning (Treasury) samt vissa juristfunktioner. Den ersättning Skandia Liv betalar till Skandia grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande.
- 8) Skandia Liv erhåller rabatt vid placering i Skandia Euro Guaranteed Funds. Ersättningen har varit marknadsnära. Placeringen upphörde under 2006.
- 9) Skandia Liv utför vissa administrativa tjänster åt Skandia inom IT, utbetalning och juridik. Ersättning utgår enligt självkostnadsprinciper utifrån nedlagd tid.
- 10) Skandia Livs dotterbolag Skandia Netline tillhandahåller ett IT-verktyg för lönevaxling. Priset för Skandia skiljer inte mot övriga kunder och är därmed marknadsnära.
- 11) Skandia och Skandia Liv har möjlighet att placera överskottslikviditet hos varandra, vilket ger fördelar för båda parter. Marknadsränta erläggs för dessa transaktioner. Under 2006 har maximalt 1 200 MSEK placerats över natten vid 30 tillfällen. Vid årsskiftet fanns ingen kortfristig ut- eller upplåning.

Skandiakoncernen har automatisk likvidavräkning av mellanhanden som inte faktureras. Likvidavräkningen sker dagligen eller månatligen. Skandia Livs nettoskuld till Skandia uppgår per den 31 december 2006 sammanlagt till 328 MSEK. Därutöver har Skandia Liv en skuld till Skandia uppgående till 169 MSEK som avser ännu ej utbetald distributionsersättning. Skandia har ingen motsvarande fordran avseende distributionsersättning då Skandia tillämpar andra redovisningsprinciper. Detta påverkar även den redovisade distributionsersättningen, som avviker något mot vad Skandia Liv redovisar.

Skandia och Skandia Liv har olika uppfattningar om den ersättning som betalas för vissa tjänster vilka Skandia tillhandahåller Skandia Liv under det ramavtal som beskrivs i 1) ovan. Detta innebär att Skandia har en fordran på Skandia Liv på 17 MSEK medan Skandia Liv inte har någon motsvarande skuld.

Nedan följer en tabell med transaktioner i väsentlighetsordning.

Karaktär	Bolag som erhållit	Bolag som erlagt	Ersättning MSEK	Hänvisning
Distributionsersättning	Skandia	Skandia Liv	950	1)
Distributionsstöd, marknadskommunikation, kundcenter, gruppforsäkring och staber	Skandia	Skandia Liv	595	1)
Gemensamt tjänstepensionskoncept	Skandia Liv	Skandia	252	2)
Hyra av kontorslokaler	Skandia Liv	Skandia	187	3)
Tjänstepensioner till anställda inom Skandia	Skandia Liv	Skandia	183	4)
IT-drift och service	Skandia IT	Skandia Liv	97	5)
Valutaterminer, netto	Skandia Liv A/S Henki Skandia	Skandia	78	6)
Ekonomisystem, Treasury och juridik	Skandia	Skandia Liv	27	7)
Övrigt	Skandia Liv	Skandia	11	8) 9) 10) 11)

**Transaktioner mellan Skandiakoncernen och dess intressebolag och joint ventures**

Skandia äger 34% av ett försäkringsbolag i Spanien, Estalvida. Skandia administrerar delar av Estalvidas portfölj. De försäkringstekniska reserver som Skandia administrerar uppgår till cirka 590 MEUR. Skandia erhåller marknadsnära ersättning, baserad på förvaltad kapital.

I Danmark samarbetar Skandia Livs dotterbolag Skandia Liv A/S med Skandia Link A/S genom det gemensamt ägda bolaget Skandia A/S. Bolaget ägs till 50 procent av Skandia Liv och till 50 procent av Skandia och drivs som ett joint venture. Syftet är att samordna alla administrativa resurser vilket ger möjligheter till kostnadssynergier. Kostnaderna i Skandia A/S faktureras efter nyttjande till respektive bolag. Under 2006 uppgick Skandia A/S kostnader till 1151 (92) MSEK. Av detta belopp fakturerades 114 MSEK till Skandia Liv A/S och 37 MSEK till Skandia Link A/S.



**Transaktioner mellan Skandiakoncernen och Old Mutual**

Ett flertal personer som arbetar för Skandia är anställda i Old Mutual och får löner och andra ersättningar betalda därifrån. Dessa kostnader faktureras Skandia löpande och kostnadsförs i bolaget. Under 2006 kostnadsfördes 26 MSEK för dessa tjänster.

Old Mutual har betalt för externa konsulttjänster som utförts för Skandias räkning. Även dessa kostnader har vidarefakturerats från Old Mutual till Skandia. Sammanlagt har Skandia kostnadsfört 50 MSEK avseende sådana tjänster.

Skandia har placerat överskottsmedel hos Old Mutual och erhållit 11 MSEK i ränteintäkter. Old Mutual betalar för en gemensam ansvarsförsäkring för hela koncernen inklusive Skandia. Skandia har erlagt 3 MSEK för sin del av försäkringen.

**Transaktioner mellan Skandia och dess styrelse och ledning**

Ersättningar till styrelse och ledningspersoner i Skandia framgår av not 44. I övrigt förekommer inga transaktioner med dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

**Not 46 Placeringsstillgångar**

Bokfört värde	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Förvaltningsfastigheter	17	21	—	—	3	4	—	—	—	—	—	—	20	25
Byggnader och mark	7	8	28	28	37	146	—	—	—	—	—	—	72	182
Utlåning till allmänheten	734	596	1	1	—	—	49 249	41 343	—	46	16	3	50 000	41 989
Utlåning till kreditinstitut	6 693	3 588	63	143	—	4 785	630	740	—	—	154	110	7 540	9 366
Aktier och andelar	509	243	26	35	0	87	15	17	—	—	183	285	733	667
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 838	4 706	166	168	776	6 070	5 285	7 726	896	887	—	1 806	10 961	21 363
Aktie- och räntederivat, tillgångar	—	0	—	—	—	579	54	36	—	0	47	33	101	648
Fondlikvidfördringar för egen räkning	—	—	—	—	—	—	220	166	—	—	—	1	220	167
Upplupna ränte- och hyresintäkter	87	83	—	—	—	132	—	—	16	15	14	23	117	253
Kassa och bank	1 253	2 707	589	460	98	118	-417	-456	421	352	585	-1 040	2 529	2 141
Fondlikvidskulder för egen räkning	-11	-14	—	—	—	-144	-191	-231	—	—	—	0	-202	-389
Aktie- och räntederivat, skulder	—	—	—	—	—	—	-61	-46	—	0	-12	-60	-73	-106
<b>Placeringsstillgångar</b>	<b>13 127</b>	<b>11 938</b>	<b>873</b>	<b>835</b>	<b>914</b>	<b>11 777</b>	<b>54 784</b>	<b>49 295</b>	<b>1 333</b>	<b>1 300</b>	<b>987</b>	<b>1 161</b>	<b>72 018</b>	<b>76 306</b>

**Not 47 Koncernföretag**

**Kapitalandel i koncernföretag**

(Kapitalandelen är 100% om inte annat anges)

	Säte		
<b>Australien</b>		<b>Mexiko</b>	
Australian Skandia Ltd	Sydney	Skandia Asistencia Profesional S.A. de C.V.	Mexico City
		Skandia S.A. de C.V.	Mexico City
<b>Chile</b>		Skandia Servicios Mexico S.A. de C.V.	Mexico City
Skandia Chile S.A. Corredora de Bolsa S.A. (99,99%)	Santiago	Skandia Vida S.A. de C.V.	Mexico City
Skandia Chile S.A. (99,99%),	Santiago	Skandia Operadora de Fondos S.A. de C.V.	
		Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	Mexico City
<b>Colombia</b>		<b>Nederländerna</b>	
Skandia Global Investments S.A. (99,98%)	Bogota	Skandia Financial Holding BV	Amsterdam
Skandia Pensiones y Cesantias S.A. (60,15%)	Bogota		
Skandia Consulting Services S.A. (99,9%)	Bogota	<b>Norge</b>	
Skandia Holding de Colombia S.A. (99,98%)	Bogota	Skandia Informasjonsteknologi AS	Oslo
Skandia Seguros de Vida S.A. (99,98%)	Bogota	SkandiaBanken Bilfinans AS	Bergen
Fiduciaria Skandia S.A. (99,97%)	Bogota	SkandiaBanken Bilfinans Holding AS	Bergen
Skandia Valores S.A. Comisionista de Bolsa (99,99%)	Bogota		
<b>Danmark</b>		<b>Polen</b>	
A/S Nevi Danmark	Köpenhamn	International Insurance Consulting Services Polska Sp. z o.o.	Warszawa
A/S Nevi Finans	Köpenhamn	Skandia Zycie Towarzystwo Ubezpieczen' S.A.	Warszawa
Skandia A/S (50% – 50%-ägs av Skandia Liv)	Köpenhamn		
SkandiaLink Livsforsikring A/S	Köpenhamn	<b>Schweiz</b>	
		Skandia Leben AG	Zürich
		Skandia Service AG	Zürich
<b>Hong Kong</b>		<b>Spanien</b>	
Skandia Asia Pacific Ltd	Hong Kong	SkandiaLink de Seguros y Reaseguros S.A	Madrid
Skandia Global Funds, (Asia Pacific) Ltd (99,99%)	Hong Kong	Skandia Vida S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid
		Skandia Servicios Tecnicos y Contables A.I.E.	Madrid
		Skandia Multigestión A.V.S.A. (96,6%)	Madrid
<b>Irland</b>		<b>Storbritannien</b>	
Skandia Fund Management Ireland Ltd	Dublin	Heimdal Hotels Ltd	London
Skandia Life Ireland Ltd	Dublin	Professional Life Assurance Company Ltd	Southampton
SGF Marketing Ltd	Dublin	Royal Skandia Life Assurance Ltd	Isle of Man
		Royal Skandia Business Services	Isle of Man
<b>Italien</b>		Royal Skandia Holdings (IOM) Ltd	Isle of Man
Skandia Vita S.p.A.	Milano	Royal Skandia Trust Company	Isle of Man
		Skandia UK Ltd	London
<b>Kina</b>		Skandia Financial Services Ltd	Southampton
Skandia BSAM Life Insurance Company Ltd (50% joint venture		Skandia House (College Hill) Ltd (under likvidation)	London
Skandia – Beijing State-Owned Asset Management Co., Ltd "BSAM")	Beijing	Skandia Insurance (UK Contact Office) Ltd	London
		Skandia Life Assurance (Holdings) Ltd	Southampton
<b>Liechtenstein</b>		Skandia Life Assurance Company Ltd	Southampton
Skandia Leben (FL) AG	Liechtenstein		
<b>Luxemburg</b>			
Skandia Reassurance S.A. (under likvidation)	Luxemburg		

**Kapitalandel i koncernföretag (forts.)**

(Kapitalandelen är 100% om inte annat anges)

	Säte
<i>Forts. Storbritannien</i>	
Skandia Life Business Services Ltd	Southampton
Skandia Life Holding Company Ltd	Southampton
Skandia Life (Pensions Trustee) Ltd (99,99%)	Southampton
Skandia Life Management Ltd	Southampton
Skandia Investment Management Ltd	Southampton
Skandia MultiFUNDS Ltd	Southampton
Kelgo Ltd	Southampton
Frobisher Financial Management Ltd	Southampton
Citadel Life Company Ltd	Southampton
Skandia Financial Services Ltd	Southampton
Gridegreat Ltd	Southampton
Skandia New Markets Ltd	London
Skandia Property (UK) Ltd	London
IFA Services Holdings Company Ltd (94,2%)	Southampton
IFA Holding Company Ltd	Southampton
IFAEngine Ltd (94%)	Cheshire
Bankhall Investment Management Ltd	Cheshire
Bankhall Financial Management Ltd (46%)	Cheshire
Bankhall Investment Associates Ltd	Cheshire
Bankhall Partnership Ltd	Cheshire
Buycabin Ltd	Cheshire
Portfolio Member Services Holdings Ltd	Cheshire
IFA Portfolio Services Ltd	Cheshire
Bankhall Asset Finance Ltd	Cheshire
Point One Ltd (81%)	Cheshire
Professional Support Group Ltd	Cheshire
Investment Strategies (UK) Ltd	Cheshire
Resource Initiatives Ltd	Cheshire
Bankhall Caledonian Ltd	Cheshire
Portfolio Member Services Ltd	Cheshire
Bankhall Mortgages Ltd	Cheshire
<b>Sverige</b>	
Svenska Läraryr AB (51%)	Stockholm
DIAL Försäkrings AB	Stockholm
TORMAC AB	Stockholm
Skandia Capital AB (publ)	Stockholm
Skandia Investments Advisory Services AB	Stockholm
Skandia Europe AB	Stockholm
Skandia Fonder AB	Stockholm
Skandia Global Investments AB	Stockholm
Skandia Holding AB	Stockholm
Skandia Informationsteknologi AB	Stockholm
Skandia Investment 1 AB (56%)	Stockholm
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ)	Stockholm
KFI Spa Management AB	Stockholm
Skandia Telemarketing AB	Stockholm
SkandiaBanken AB (publ)	Stockholm
SkandiaLink Multifond AB (under likvidation)	Stockholm
Schnil HB	Stockholm
Sturebadet AB	Stockholm
Sturebadet Grand AB	Stockholm
Sturebadet Haga AB	Stockholm
Sofiahemmet Rehab Center AB (50%)	Stockholm
Roisbois AB	Stockholm
<b>Tyskland</b>	
Observe Rating GmbH (under likvidation)	Berlin
Skandia Pension Consulting GmbH	Berlin
Skandia Leben Holding GmbH	Berlin
Skandia Lebensversicherung AG	Berlin
Skandia Portfolio Management GmbH	Berlin
Skandia Versicherung Management & Service GmbH	Berlin
<b>USA</b>	
Skandia America Corporation	Shelton
Skandia Securities Americas, Inc.	Shelton
<b>Österrike</b>	
Skandia Austria Holding AG	Wien
Skandia Information Technologies GmbH	Wien
Skandia Invest Service GmbH	Wien
Skandia Leben AG, Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	Wien

**Not 48 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning**

BALANSRÄKNING	2006	2005
<b>Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning</b>		
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	4 430	—
Utlåning	4 309	—
Övriga placeringstillgångar	5 204	—
Övriga fordringar	826	—
	<b>14 769</b>	<b>—</b>
<b>Skulder klassificerade som innehav för försäljning</b>		
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	9 687	—
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	4 396	—
Övriga skulder	333	—
	<b>14 416</b>	<b>—</b>

**Skandia Vida**

Ett avtal har tecknats den 20 december 2006 att sälja den spanska livverksamheten, Skandia Vida. Beslutet är en följd av den strategiska inriktningen för divisionen Europe & Latin America som fastslogs i samband med OM's övertagande av Skandia i februari 2006. Försäljningen är föremål för godkännande av Spanska myndigheter vilket skedde i april 2007.

Överskottet av försäljningen är estimerad till 352 MSEK. Nettot av materiella och immateriella tillgångar som är knutna till Skandia Vida var vid utgången av 2006 ca 352 MSEK. Under 2007 kommer det inte att uppstå någon vinst eller förlust hänförlig till försäljningen av Skandia Vida.

# fem år i sammandrag, koncernen

Premieinkomst och insättningar, liksom resultaträkningen, visar avvecklade verksamheter på separata rader. Balansräkningen inkluderar avvecklade verksamheter. Räkenskapsåren 2002-2003 redovisas i enlighet ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter. Åren 2004-2006 redovisas i enlighet med IFRS. Bank och finansbolag konsolideras rad för rad 2004-2006, medan de för åren 2002-2003 konsolideras på en egen rad.

MSEK	ÅRFL		IFRS		
	2002	2003	2004	2005	2006
<b>PREMIEINKOMST OCH INSÄTTNINGAR</b>					
Fondförsäkring	47 801	52 816	66 863	88 013	108 332
Livförsäkring	1 638	1 050	1 184	1 060	1 038
Fondsparande	19 304	21 015	28 780	36 847	47 595
Övrigt	453	484	1 204	1 637	2 027
<b>Premieinkomst och insättningar, exklusive verksamheter under avveckling</b>	<b>69 196</b>	<b>75 365</b>	<b>98 031</b>	<b>127 557</b>	<b>158 992</b>
Premieinkomst och insättningar, avvecklade verksamheter	50 101	13 462	—	—	—
<b>Total premieinkomst och insättningar</b>	<b>119 297</b>	<b>88 827</b>	<b>98 031</b>	<b>127 557</b>	<b>158 992</b>
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Premieintäkt, f e r, skadeförsäkring	434	470	—	—	—
Premieintäkt, f e r, livförsäkring	49 406	53 521	—	—	—
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-43 578	34 652	—	—	—
Försäkringsersättningar, f e r, skadeförsäkring	-309	-333	—	—	—
Försäkringsersättningar, f e r, livförsäkring	-22 999	-20 471	—	—	—
Förändring i försäkringstekniska avsättningar, f e r	22 891	-62 249	—	—	—
Driftskostnader	-5 136	-5 657	—	—	—
Övriga tekniska intäkter och kostnader	902	877	—	—	—
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 611</b>	<b>810</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Kapitalförvaltningens icke-tekniska resultat	285	1 738	—	—	—
Resultat fondsparande	-284	-236	—	—	—
Resultat bank- och finansbolag	45	157	—	—	—
Övriga verksamheter	1	-73	—	—	—
Realisationsvinst försäljning dotterbolag	2 016	0	—	—	—
Övriga kostnader	-1 265	-1 416	—	—	—
Avgifter	—	—	9 121	11 992	15 020
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter	—	—	-903	-1 424	-1 541
Premieintäkt, f e r	—	—	3 039	3 154	3 091
Kapitalavkastning	—	—	1 422	1 463	1 371
Räntenetto bankverksamhet	—	—	1 017	1 055	977
Andel av resultat i intressebolag	—	—	-3	3	7
Övriga intäkter	—	—	726	515	545
<b>Totala intäkter</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>14 419</b>	<b>16 758</b>	<b>19 470</b>
Netto försäkringsersättningar, f e r	—	—	-3 138	-2 943	-2 515
Betalda provisioner	—	—	-5 648	-6 278	-7 699
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	—	—	2 416	2 395	2 293
Administrativa kostnader	—	—	-7 410	-7 723	-8 586
Övriga kostnader	—	—	-1 453	-1 686	-805
Finansieringskostnader	—	—	-373	-385	-501
<b>Totala kostnader</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-15 606</b>	<b>-16 620</b>	<b>-17 813</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 409</b>	<b>980</b>	<b>-1 187</b>	<b>138</b>	<b>1 657</b>
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare <sup>1)</sup>	—	—	1 409	2 502	2 073
Skatt <sup>2)</sup>	605	298	-859	-2 760	-2 285
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 014</b>	<b>1 278</b>	<b>-637</b>	<b>-120</b>	<b>1 445</b>
Resultat från avvecklade verksamheter	-7 336	-68	834	-645	-338
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 322</b>	<b>1 210</b>	<b>197</b>	<b>-765</b>	<b>1 107</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	-4 298	1 246	250	-775	1 092
Minoritetsintressen	-24	-36	-53	10	15

<sup>1)</sup> Inkluderad i premieinkomst 2002 and 2003

<sup>2)</sup> Inkluderar avkastningsskatt 2004-2006. För 2002 och 2003 ingår avkastningsskatt som en avdragspost i "Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen".

## fem år i sammandrag, koncernen

### BALANSRÄKNING

Räkenskapsåren 2002-2003 redovisas i enlighet ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter. Åren 2004-2006 redovisas i enlighet med IFRS.

MSEK	ÅRFL		IFRS		
	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella tillgångar					
Goodwill	2 789	2 404	1 613	483	474
Övriga immateriella tillgångar	325	241	164	221	267
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	10 387	644	901	1 094	992
Återförsäkrarens andel av försäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	—	—	0	217	7 392
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	0	4 054	3 483	3 671	2 870
Förutbetalda anskaffningskostnader	11 734	8 409	16 301	19 326	20 720
Uppskjuten skattefordran	468	446	1 017	438	1 368
Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	508	687	702
Materiella anläggningstillgångar	661	342	516	515	380
Förvaltningsfastigheter	233	184	42	25	20
Utlåning	6 287	8 523	45 463	51 355	57 540
Innehav i intressebolag	1	4	84	84	6
Övriga placeringstillgångar	24 829	18 885	21 424	22 933	11 915
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	384 474	248 151	295 473	422 770	499 075
Tillgångar i konsoliderade fonder	—	—	10 055	15 767	20 723
Tillgångar i bank och finansbolag	39 439	41 772	—	—	—
Skattefordringar	744	395	436	436	289
Övriga fordringar	2 412	3 078	3 474	3 818	3 910
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	775	886	4 896	4 589	3 923
Kassa och bank	4 527	2 169	1 995	2 141	2 529
Tillgångar som innehavs för försäljning	—	—	—	—	14 769
<b>Summa tillgångar</b>	<b>490 085</b>	<b>340 587</b>	<b>407 845</b>	<b>550 570</b>	<b>649 864</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 238	15 381	12 308	12 035	13 196
Minoritetsintressen	105	122	76	97	98
Förlagslån	1 058	849	849	850	850
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	20 893	22 878	15 474	16 654	5 807
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	376 561	246 679	296 833	422 984	506 416
Skulder i konsoliderade fonder	—	—	10 560	16 014	20 723
Skulder i bank och finansbolag	36 696	38 957	—	—	—
Depåer från återförsäkrare	12 001	1 261	102	112	125
Avsättning pensioner	72	231	268	255	183
Uppskjuten skatteskuld	2 468	1 886	1 922	2 954	4 792
Förutbetalda avgifter	—	—	14 748	16 564	17 038
Övriga avsättningar	6 880	1 495	1 310	1 139	1 875
Inlåning från allmänheten	—	—	40 500	45 505	51 186
Övriga räntebärande skulder	8 546	3 145	3 886	3 259	1 977
Skatteskuld	201	91	388	513	491
Derivatskulder	319	621	303	195	188
Övriga skulder	6 092	5 768	5 757	8 074	7 658
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	2 955	1 223	2 561	3 366	2 845
Skulder som innehavs för försäljning	—	—	—	—	14 416
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>490 085</b>	<b>340 587</b>	<b>407 845</b>	<b>550 570</b>	<b>649 864</b>
<b>KONSOLIDERINGSKAPITAL</b>					
Eget kapital	15 343	15 503	12 384	12 132	13 294
Avgår: minoritetens andel	-105	-122	-76	-97	-98
Egna aktier för vilka föräkringstagarna bär placeringsrisken	—	—	504	247	0
Övervärden i övriga finansiella placeringstillgångar	684	521	—	—	—
Avgår: övervärden hänförliga till livförsäkring	-559	-445	—	—	—
Övervärden i försäkringsbestånd efter uppskjuten skatt	9 670	13 576	17 339	23 514	23 802
<b>Konsolideringskapital</b>	<b>25 033</b>	<b>29 033</b>	<b>30 151</b>	<b>35 796</b>	<b>36 998</b>
Uppskjuten skatteskuld	2 468	1 891	1 922	2 954	4 792
Uppskjuten skattefordran	-468	-446	-1 017	-438	-1 368
Förlagslån	1 058	849	849	850	850
<b>Konsolideringskapital enligt Finansinspektionens definition</b>	<b>28 091</b>	<b>31 327</b>	<b>31 905</b>	<b>39 162</b>	<b>41 272</b>

NYCKELTAL <sup>1)</sup>

Räkenskapsåren 2002-2003 redovisas i enlighet ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter. Åren 2004-2006 redovisas i enlighet med IFRS.

	ÅRFL		IFRS		
	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Resultatmått, ÅRFL / IFRS</b>					
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	17	9	-4	-1	11
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>3)</sup>	10	6	-3	0	10
<b>Resultatmått skadeförsäkring</b>					
Försäkringsmarginal, % <sup>4)</sup>	-4,2	-4,8	-5,5	11,0	7,5
Skadeprocent, brutto, % <sup>5)</sup>	71	71	78	66	62
Driftskostnadsprocent, brutto, % <sup>6)</sup>	38	41	33	31	31
Totalkostnadsprocent, brutto, % <sup>7)</sup>	109	112	111	97	93
Skadeprocent, netto, % <sup>8)</sup>	71	71	78	66	59
Driftskostnadsprocent, netto, % <sup>9)</sup>	38	41	33	31	33
Totalkostnadsprocent, netto, % <sup>10)</sup>	109	112	111	97	93
<b>Resultatmått kapitalförvaltning</b>					
Direktavkastning, % <sup>11) 13)</sup>	1,6	1,8	1,7	4,1	4,2
Totalavkastning, % <sup>12) 13)</sup>	-0,9	9,7	2,7	4,4	3,8
<b>Övrigt</b>					
Antal anställda, medeltal	6 922	5 936	5 549	5 821	6 425
Konsolideringsgrad, %	2 087	2 646	1 020	1 162	1 224
Soliditet, %	17	17	13	11	11
Skuldsättningsgrad, %	43	24	21	18	3
Kapitalbas <sup>14)</sup>	22 351	18 815	20 505	12 793	12 876
varav avdrag för immateriella tillgångar	-107	-102	-201	-184	-181
Solvensmarginal	4 779	3 066	3 540	3 273	3 182

## Definitioner

- <sup>1)</sup> Nyckeltalen för 2002-2003 har beräknats på redovisning enligt ÅRKL. För 2004-2006 baseras nyckeltalen på IFRS.
- <sup>2)</sup> Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare exklusive resultat i avvecklade verksamheter, i förhållande till genomsnittligt eget kapital exklusive minoritetsintresse under perioden.
- <sup>3)</sup> Resultat för perioden exklusive resultat från avvecklade verksamheter och räntekostnader efter schablonskatt (30%) för upplåning, förlagslån och finansiell återförsäkring, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital under perioden.
- <sup>4)</sup> Tekniskt resultat skadeförsäkring i förhållande till premieintäkter netto.
- <sup>5)</sup> Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter brutto.
- <sup>6)</sup> Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter brutto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader.
- <sup>7)</sup> Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter brutto.
- <sup>8)</sup> Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter netto.
- <sup>9)</sup> Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader.
- <sup>10)</sup> Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto.
- <sup>11)</sup> Direktavkastning (före avdrag för förvaltningskostnader) i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas verkliga värde.
- <sup>12)</sup> Summan av direktavkastning (före avdrag för kostnader för kapitalförvaltning) samt realiserade och orealiserade värdeförändringar, i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas verkliga värde.
- <sup>13)</sup> Vid beräkning av direkt- och totalavkastning har de tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken inte medtagits, då avsikten med nyckeltalet är att redovisa resultatet av företagets egen kapitalförvaltning.
- <sup>14)</sup> För åren 2002-2004 är kapitalbasen beräknad i enlighet med svenska redovisningsprinciper. För 2005 och 2006 baseras kapitalbasen på redovisning enligt IFRS.

# resultaträkning

MSEK	Not	2006	2005
<b>TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>			
<b>Premieintäkter, f e r</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2	649	589
Premier för avgiven återförsäkring	2	-649	-589
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-10	-9
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		10	9
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	3	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Försäkringsersättningar, f e r</b>			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	4	-395	-381
Återförsäkrarens andel	4	395	381
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		2	-1
Återförsäkrarens andel		-2	1
	5	<b>0</b>	<b>0</b>
Driftskostnader	6	0	0
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>			
<b>Premieinkomst, f e r</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	217	208
Premier för avgiven återförsäkring	7	-31	-37
		<b>186</b>	<b>171</b>
Kapitalavkastning, intäkter		3	—
Övriga tekniska intäkter		1 954	1 523
<b>Försäkringsersättningar, f e r</b>			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	8	-152	-130
Återförsäkrarens andel	8	5	6
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		28	15
Återförsäkrarens andel		3	7
		<b>-116</b>	<b>-102</b>
<b>Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar, f e r</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker			
Före avgiven återförsäkring	9	-25	18
Livförsäkringsavsättning			
Före avgiven återförsäkring	9	-300	—
Driftskostnader	10	-861	-636
Kapitalavkastning, kostnader	11	-2	-2
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>839</b>	<b>972</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>839</b>	<b>972</b>
<b>Kapitalförvaltningens resultat</b>			
Kapitalavkastning, intäkter	12	3 192	1 710
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13	92	145
Kapitalavkastning, kostnader	14	-4 546	-7 135
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	15	-48	0
		<b>-1 310</b>	<b>-5 280</b>
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	3	0	0
Övriga intäkter		64	48
Övriga kostnader			0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-407</b>	<b>-4 260</b>
Skatt på årets resultat	16	166	991
Övriga skatter	16	-416	-419
<b>Årets resultat</b>		<b>-657</b>	<b>-3 688</b>

f e r = för egen räkning

# balansräkning

MSEK	Not	2006	2005
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Placeringstillgångar</b>			
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	17	14 560	16 652
Andra finansiella placeringstillgångar	18	2 450	3 823
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	19	6 844	12 785
		<b>23 854</b>	<b>33 260</b>
<b>Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken</b>	20	<b>86 077</b>	<b>74 039</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		174	166
Avsättning för oreglerade skador	21	795	797
	22	<b>969</b>	<b>963</b>
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	23	24	11
Fordringar avseende återförsäkring	24	29	15
Övriga fordringar	25	3 362	1 189
Uppskjuten skattefordran	26	462	448
		<b>3 877</b>	<b>1 663</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	27	42	33
Kassa och bank		273	913
		<b>315</b>	<b>946</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		74	76
Förutbetalda anskaffningskostnader	28	1 066	1 243
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	465	349
		<b>1 605</b>	<b>1 668</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>116 697</b>	<b>112 539</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		1 031	1 025
Överkursfond		139	31
Balanserad vinst		8 184	11 476
Årets resultat		-657	-3 688
		<b>8 697</b>	<b>8 844</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	30	<b>2 091</b>	<b>2 091</b>
<b>Efterställda skulder</b>	31	<b>850</b>	<b>850</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	32	199	166
Livförsäkringsavsättningar	33	300	—
Avsättningar för oreglerade skador	34	1 445	1 478
		<b>1 944</b>	<b>1 644</b>
<b>Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken</b>	35	<b>92 980</b>	<b>86 891</b>
<b>Andra avsättningar</b>			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	36	284	271
Avsättning för skatter	37	0	361
Övriga avsättningar	38	1 037	692
		<b>1 321</b>	<b>1 324</b>
<b>Depåer från återförsäkrare</b>		<b>970</b>	<b>965</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring	39	279	393
Skulder avseende återförsäkring		43	49
Derivat	40	22	0
Övriga skulder	41	6 157	7 243
		<b>6 501</b>	<b>7 685</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader		11	13
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42	1 332	2 232
		<b>1 343</b>	<b>2 245</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>116 697</b>	<b>112 539</b>
Ställda pantar och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	43	8 014	13 908
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	43	88 194	75 919
Ansvarsförbindelser	44	1 069	2 302

# förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital <sup>1)</sup>	Överkursfond	Balanserad vinst/förlust	
<b>Eget kapital vid ingången av 2005</b>	<b>1 024</b>	<b>14</b>	<b>3 855</b>	<b>4 893</b>
Årets resultat			-3 688	-3 688
Koncernbidrag efter avdragen skatt			7 980	7 980
Utdelning, SEK 0,35 per aktie			-359	-359
Nyemission <sup>2)</sup>	1	17		18
<b>Eget kapital vid utgången av 2005</b>	<b>1 025</b>	<b>31</b>	<b>7 788</b>	<b>8 844</b>
Årets resultat			-657	-657
Koncernbidrag efter avdragen skatt			360	360
Utdelning, SEK 0,40 per aktie <sup>3)</sup>			-7	-7
Nyemission <sup>2)</sup>	6	108		114
Fusionsresultat <sup>4)</sup>			39	39
Årets omräkningsdifferenser			4	4
<b>Eget kapital vid utgången av 2006</b>	<b>1 031</b>	<b>139</b>	<b>7 527</b>	<b>8 697</b>

<sup>1)</sup> Antal utestående aktier

	2006	2005
Per 1 januari	1 025 153 800	1 024 250 395
Nyemission i samband med personaloptionsprogram Per 31 december	5 608 888	903 405
	1 030 762 688	1 025 153 800

Alla aktier har ett nominellt värde om SEK 1 per aktie.

<sup>2)</sup> Nyemission i samband med personaloptionsprogram.

<sup>3)</sup> Då huvudägaren Old Mutual avstod sin del av aktieutdelningen betalades endast utdelning till övriga aktieägare, 18 048 412 st aktier.

<sup>4)</sup> Fusionsresultatet är hänförligt till Skandia Rådgivning Aktiebolag, org nr 556628-6612.

**Balansräkning i sammandrag**

Anläggningstillgångar	18
Fordringar	255
<b>Summa tillgångar</b>	<b>273</b>
Bundet eget kapital	5
Fritt eget kapital	96
Skulder	172
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>273</b>

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 384 och rörelseresultatet till MSEK 36.

Fusionsdag: 2006-09-01



# kassaflödesanalys

MSEK	2006	2005
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt enligt ÅRFL	-407	-4 260
Avkastningsskatt	-416	-419
Justering för utdelning från koncernföretag	-2 599	-1 519
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet <sup>1)</sup>	3 079	5 335
Betald skatt	13	-4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder</b>	<b>-330</b>	<b>-867</b>
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto <sup>2)</sup>	-8	29
Ökning av övriga placeringstillgångar ingående i den löpande verksamheten	-290	-181
Förändring övriga rörelsefordringar och skulder <sup>3)</sup>	-2 356	555
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 984</b>	<b>-464</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Minskning av placeringstillgångar som inte används direkt i rörelsen, netto	1 583	1 484
Utdelning från koncernföretag	2 599	1 519
Övrigt <sup>4)</sup>	-804	-743
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>3 378</b>	<b>2 260</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring upplåning <sup>5)</sup>	-1 133	-639
Nyemission	114	18
Utdelning	-7	-359
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 026</b>	<b>-980</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>-632</b>	<b>816</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>913</b>	<b>89</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>-8</b>	<b>8</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>273</b>	<b>913</b>
<sup>1)</sup> Av- och nedskrivningar	18	11
Resultat från försäljning av anläggningstillgångar till koncernföretag	—	-22
Värdoförändringar placeringstillgångar	-52	1 131
Ej realiserat valutakursresultat	-407	808
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	148	3
Förändring förutbetalda avgifter	-12	-14
Förändring upplupna anskaffningskostnader	-58	-18
Förändring av försäkringstekniska avsättningar exklusive sparande i liv- och fondförsäkring	294	-40
Avsättningar avvecklad verksamhet	338	—
Nedskrivning av koncernföretag	2 848	3 485
Fusionsresultat	-39	—
Övrigt	1	-9
<b>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</b>	<b>3 079</b>	<b>5 335</b>
<sup>2)</sup> Ökning försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	11 566	20 268
Köp och försäljning placeringstillgångar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	-11 574	-20 239
<b>Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto</b>	<b>-8</b>	<b>29</b>
<sup>3)</sup> Posten förändring övriga rörelsefordringar och rörelseskulder har justerats för per bokslutsdagen uppbokade, ej erhållna koncernbidrag med 500 (11 084) MSEK inklusive skatt på koncernbidrag.		
<sup>4)</sup> Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12	-14
Resultat från försäljning av anläggningstillgångar till koncernföretag	—	22
Förvärv av intressebolag	—	-18
Förändring av lån koncernföretag	-255	-137
Likvidation av koncernföretag	1 000	9
Förvärv av koncernföretag	-1 104	—
Aktieägartillskott till koncernföretag	-433	-605
<b>Övrigt</b>	<b>-804</b>	<b>-743</b>
<sup>5)</sup> Förändring upplåning	-1 447	-180
Realiserade valutaresultat, säkring av utländska nettotillgångar	314	-459
<b>Förändring upplåning</b>	<b>-1 133</b>	<b>-639</b>

# resultatanalys

## SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE (PER FÖRSÄKRINGSGREN)

MSEK	TOTALT	Sjuk och olycksfall	Direkt utländsk
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>			
Premieintäkter f e r	0	-147	147
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0
Försäkringsersättningar f e r	0	112	-112
Driftskostnader	0	56	-56
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>-21</b>
<b>Avvecklingsresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	174	137	37
Oreglerade skador	750	681	69
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>	<b>924</b>	<b>818</b>	<b>106</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	174	174	—
Oreglerade skador	750	750	—
<b>Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>924</b>	<b>924</b>	<b>—</b>
<b>Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse</b>			
<b>Premieintäkter f e r</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	649	497	152
Premier för avgiven återförsäkring	-649	-649	—
Förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	-10	-5	-5
Återförsäkrares andel av Förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	10	10	—
	<b>0</b>	<b>-147</b>	<b>147</b>
<b>Försäkringsersättningar f e r</b>			
Utbetalda försäkringsersättningar <sup>1)</sup>			
— Före avgiven återförsäkring	-395	-310	-85
— Återförsäkrares andel	395	395	—
Förändring i oreglerade skador <sup>2)</sup>			
— Före avgiven återförsäkring	2	29	-27
— Återförsäkrares andel	-2	-2	—
	<b>0</b>	<b>112</b>	<b>-112</b>

<sup>1)</sup> Inklusive skadeporföljer och skadehanteringskostnader.

<sup>2)</sup> Inklusive förändring skadebehandlingsreserv.

LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE (PER FÖRSÄKRINGSGREN)

MSEK	TOTALT	Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring			Mottagen livåterförsäkring	Unbundling
		Fondförsäkring	PBF <sup>1)</sup>	Totalt	Livförsäkring	Fondförsäkring	PBF <sup>1)</sup>		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat									
Premieinkomst f e r	186	5 229	137	5 366	1	3 837	10	3 848	244 -9 272
Kapitalavkastning, intäkter	3	—	—	—	—	—	—	—	329 -326
Värdeökning av fondförsäkringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	0	5 672	—	5 672	25	3 532	—	3 557	— -9 229
Övriga tekniska intäkter f e r	1 954	-8 890	7	-8 883	6	-2 530	0	-2 524	464 12 897
Försäkringsersättningar f e r	-116	-896	-51	-947	-30	-4 148	-3	-4 181	-908 5 920
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r	-325	-300	-25	-325	—	—	—	—	— —
Driftskostnader	-861	-493	-1	-494	0	-309	0	-309	-68 10
Kapitalavkastning, kostnader	-2	0	-2	-2	—	0	0	0	— —
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>839</b>	<b>322</b>	<b>65</b>	<b>387</b>	<b>2</b>	<b>382</b>	<b>7</b>	<b>391</b>	<b>61 0</b>
<b>Avvecklingsresultat</b>	<b>64</b>	<b>—</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>— —</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>									
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	25	—	25	25	—	—	—	—	— —
Livförsäkringsavsättning	300	300	—	300	—	—	—	—	6 767 -6 767
Oreglerade skador	695	0	614	614	—	0	81	81	— —
<b>Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>	<b>1 020</b>	<b>300</b>	<b>639</b>	<b>939</b>	<b>—</b>	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>6 767 -6 767</b>
<b>Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken (före avgiven återförsäkring)</b>									
Villkorad återbäring	110	0	—	0	110	0	—	110	— —
Fondförsäkringsåtaganden	92 870	56 477	—	56 477	—	29 545	—	29 545	81 6 767
<b>Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken (före avgiven återförsäkring)</b>	<b>92 980</b>	<b>56 477</b>	<b>—</b>	<b>56 477</b>	<b>110</b>	<b>29 545</b>	<b>—</b>	<b>29 655</b>	<b>81 6 767</b>
<b>Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>									
Oreglerade skador	45	—	45	45	—	—	0	0	— —

<sup>1)</sup> PBF avser premiebefrielseförsäkring.

Noter till Resultatanalys för livförsäkringsrörelse

Premieinkomst f e r

Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	217	5 229	168	5 397	1	3 837	10	3 848	244 -9 272
Premier för avgiven återförsäkring	-31	0	-31	-31	—	0	0	0	— —
	<b>186</b>	<b>5 229</b>	<b>137</b>	<b>5 366</b>	<b>1</b>	<b>3 837</b>	<b>10</b>	<b>3 848</b>	<b>244 -9 272</b>

Försäkringsersättningar f e r

Utbetalda försäkringsersättningar									
— Före avgiven återförsäkring	-134	-893	-78	-971	-30	-4 136	-9	-4 175	-908 5 920
— Återförsäkrars andel	5	—	5	5	—	—	0	0	— —
— Skaderegleringskostnader	-18	-3	-3	-6	0	-12	0	-12	— —
Förändring i oreglerade skador									
— Före avgiven återförsäkring	28	—	22	22	—	—	6	6	— —
— Återförsäkrars andel	3	—	3	3	—	—	0	0	— —
	<b>-116</b>	<b>-896</b>	<b>-51</b>	<b>-947</b>	<b>-30</b>	<b>-4 148</b>	<b>-3</b>	<b>-4 181</b>	<b>-908 5 920</b>

f e r = för egen räkning

# noter (MSEK)

## Not 1 Redovisningsprinciper moderbolaget

I not 1 till koncernredovisningen beskrivs koncernens redovisningsprinciper. Moderbolaget Skandia följer dessa redovisningsprinciper i tillämpliga delar i juridisk person med nedanstående undantag och tillägg.

### 1. Grund för rapportens upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2005:34. I enlighet med dessa föreskrifter och allmänna råd tillämpar Skandia s.k. lagbegränsad IFRS i moderbolagets redovisning. Med lagbunden IFRS avses en tillämpning av de internationella redovisningsstandarder samt tillhörande tolkningsmeddelanden som antagits av EG kommissionen, med de avvikelser från tillämpningen som Finansinspektionen angivit. Dessa avvikelser innebär bland annat att den ännu inte obligatoriska standarden IFRS 7 Finansiella instrument samt Redovisningsrådets rekommendation nr 32:05, "Redovisning för juridiska personer" har tillämpats.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, avrundat till närmaste miljontal. De upprättas baserat på historisk anskaffningskostnad, med undantag för följande tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde; finansiella derivatinstrument, fastigheter, investeringar som innehas för handel, finansiella tillgångar och skulder i fondförsäkringar.

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

### 2. Aktier i dotterbolag, intresseföretag och gemensamt kontrollerade företag

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

Till skillnad från hanteringen i koncernredovisningen säkringsredovisas ej de ekonomiska säkringar bolaget har avseende aktier i utländska dotterbolag.

### 3. Segmentrapportering

Segmentrapporteringen i moderbolaget följer inte de segment som redovisas i koncernen, utan utgörs av den resultatanalys som är ett krav enligt ÅRFL. Resultatanalysen presenteras på sidorna 56-57.

### 4. Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta räknas om till den på transaktionsdagen gällande valutakursen. Icke-monetära poster i en utländsk valuta som redovisas till historisk anskaffningskostnad räknas om till transaktionsdagens valutakurs, medan icke-monetära poster i utländsk valuta som redovisas till verkligt värde räknas om till valutakursen från den dagen då det verkliga värdet fastställdes. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster och förluster.

### 5. Pensioner

Moderbolaget tillämpar reglerna i Tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av pensioner. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner behöver därför inte tillämpas i juridisk person.

### 6. Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. Förändringar av obeskattade reserver redovisas enligt svensk praxis över resultaträkningen i enskilda bolag under rubriken "Bokslutsdispositioner". I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken "Obeskattade reserver", av vilka 28 procent kan betraktas som uppskjuten skatteskuld och 72 procent som bundet eget kapital. Den uppskjutna skatteskulden kan beskrivas som en räntefri skuld med en icke fastställd löptid.

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

Skattelagstiftningen i Sverige medger att koncernbidrag under vissa förutsättningar lämnas mellan svenska aktiebolag med avdragsrätt för givaren respektive skattskyldighet för mottagaren. I enlighet med uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp redovisas koncernbidrag efter dess ekonomiska innebörd.

## NOTER TILL TEKNISK REDOVISNING SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE

### Not 2 Premieinkomst

	2006			2005		
	Brutto	Avgiven <sup>2)</sup>	Netto	Brutto	Avgiven <sup>2)</sup>	Netto
<b>Inbetalda och tillgodoförda premier<sup>1)</sup></b>	<b>649</b>	<b>-649</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>-589</b>	<b>0</b>
<sup>1)</sup> Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:						
Sverige	497			461		
Övriga EES	152			128		
	<b>649</b>			<b>589</b>		

<sup>2)</sup> Avser i sin helhet återförsäkring med koncernföretag.

### Not 3 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. Då hela försäkringsrisken har återförsäkrats har ingen kapitalavkastning överförts till finansrörelsen under 2005 och 2006.

#### Not 4 Utbetalda försäkringsersättningar

	2006			2005		
	Brutto	Avgiven <sup>1)</sup>	Netto	Brutto	Avgiven <sup>1)</sup>	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-380	395	15	-370	381	11
Skadeporföljer	0	0	0	—	—	—
Driftskostnader för skadereglering	-15	—	-15	-11	—	-11
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>	<b>-395</b>	<b>395</b>	<b>0</b>	<b>-381</b>	<b>381</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup> Avser i sin helhet återförsäkring med koncernföretag.

#### Not 5 Avecklingsresultat

Av försäkringsersättningar utgör 0 (0) MSEK avecklingsresultat netto

#### Not 6 Driftskostnader

	2006	2005
Interna anskaffningskostnader	-49	-38
Externa anskaffningskostnader <sup>1)</sup>	3	-4
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-2	1
Administrationskostnader	-144	-121
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	190	163
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	2	-1
<b>Driftskostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup> Avser provisioner i direktförsäkring.

För fördelning av totala driftskostnader, se not 48.

#### NOTER TILL TEKNISK REDOVISNING LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE

#### Not 7 Premieinkomst f e r

	2006			2005		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Periodiska premier	217	-31	186	208	-37	171
<b>Inbetalda och tillgodoförda premier <sup>1)</sup></b>	<b>217</b>	<b>-31</b>	<b>186</b>	<b>208</b>	<b>-37</b>	<b>171</b>

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

#### Not 8 Utbetalda försäkringsersättningar f e r

	2006			2005		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Dödsfall	-46	—	-46	-34	—	-34
Sjukfall	-87	5	-82	-76	6	-70
Skaderegleringskostnader	-19	—	-19	-20	—	-20
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>	<b>-152</b>	<b>5</b>	<b>-147</b>	<b>-130</b>	<b>6</b>	<b>-124</b>

#### Not 9 Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r

Avser avsättning för garantier i fondförsäkringskontrakt. Se även beskrivning i förvaltningsberättelsen.

#### Not 10 Driftskostnader

	2006	2005
Interna anskaffningskostnader	-352	-316
Externa anskaffningskostnader	-200	-157
Förändring i upplupna provisionskostnader, brutto	58	18
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-136	12
Administrationskostnader	-231	-193
<b>Driftskostnader</b>	<b>-861</b>	<b>-636</b>

För fördelning av totala driftskostnader, se not 48.

#### Not 11 Kapitalavkastning, kostnader

Avser depåränta.

#### NOTER TILL ICKE-TEKNISK REDOVISNING

#### Not 12 Kapitalavkastning, intäkter

	2006	2005
<i>Utdelning på aktier och andelar</i>		
Aktier i koncernföretag	2 599	1 519
Andra aktier och andelar	84	46
<i>Ränteintäkter mm</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	101	100
Koncernföretag	84	25
Övriga ränteintäkter	27	13
Valutakursvinster, netto	269	—
<i>Återförda nedskrivningar</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	7
<i>Realisationsvinster, netto</i>		
Aktier och andelar	28	—
<b>Kapitalavkastning, intäkter</b>	<b>3 192</b>	<b>1 710</b>

#### Not 13 Orealiserade vinster på placeringstillgångar, netto

	2006	2005
Aktier och andelar	92	139
Räntebärande värdepapper	—	6
<b>Orealiserade vinster på placeringstillgångar, netto</b>	<b>92</b>	<b>145</b>

#### Not 14 Kapitalavkastning, kostnader

	2006	2005
Kapitalförvaltningskostnader	-1 292	-971
<i>Räntekostnader mm</i>		
Koncernföretag	-280	-442
Övriga räntekostnader	-104	-212
Valutakursförluster, netto	—	-742
<i>Av- och nedskrivningar</i>		
Nedskrivning aktier i koncernföretag	-2 849	-3 485
<i>Realisationsförluster, netto</i>		
Aktier och andelar	—	-1 278
Räntebärande värdepapper	-21	-5
<b>Kapitalavkastning, kostnader</b>	<b>-4 546</b>	<b>-7 135</b>

#### Not 15 Orealiserade förluster på placeringstillgångar, netto

	2006	2005
Räntebärande värdepapper	-48	—
<b>Orealiserade förluster på placeringstillgångar, netto</b>	<b>-48</b>	<b>—</b>

#### Not 16 Skatt

	2006	2005
Aktuell skatt avseende innevarande år <sup>1)</sup>	152	3 102
Aktuell skatt avseende tidigare år	—	-2
Uppskjuten skatt	14	-2 109
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>166</b>	<b>991</b>
Avkastningsskatt	-416	-419
<b>Skattekostnad</b>	<b>-250</b>	<b>572</b>

#### Skillnad mellan moderbolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande svensk skattesats:

Resultat före skatt	-819	-4 677
Avgår avkastningsskatt	412	417
<b>Resultat före skatt enligt inkomstbeskattnings</b>	<b>-407</b>	<b>-4 260</b>
<b>Skatt enligt gällande skattesats, 28%</b>	<b>114</b>	<b>1 193</b>
Skatt avseende tidigare år	18	24
Förluster för vilka uppskjuten skattefordran ej beaktats	-127	130
Ej avdragsgilla kostnader	-849	-1 029
Ej skattepliktiga intäkter	895	556
Skatteeffekt avkastningsskatt debiterad	115	117
Avkastningsskatt	-416	-419
<b>Redovisad skattekostnad</b>	<b>-250</b>	<b>572</b>

<sup>1)</sup> Huvudsakligen hänförligt till skatt på koncernbidrag.

**NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN**

**Not 17 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag**

	Anskaffnings- värde <sup>1)</sup>		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Aktier och andelar i koncernföretag <sup>2)</sup>	13 910	16 258	30 545	32 063	13 910
Lån till koncernföretag	534	278	534	278	534	278
Aktier och andelar i intresseföretag <sup>3)</sup>	116	116	116	116	116	116
<b>Placeringar i koncernföretag och intresseföretag</b>	<b>14 560</b>	<b>16 652</b>	<b>31 195</b>	<b>32 457</b>	<b>14 560</b>	<b>16 652</b>

<sup>1)</sup> Värdering med utgångspunkt i anskaffningsvärdet, dvs efter erforderliga nedskrivningar.

<sup>2)</sup> Aktier och andelar i koncernföretag:

	Org. nr.	Säte	Antal aktier	Andel, % Valuta	Nomi- nellt värde	Bokfört värde 2006	Bokfört värde 2005
<b>Australien</b>							
Australian Skandia Ltd		Sydney	72 300 927	100 MAUD	72	389	373
<b>Chile</b>							
Skandia Chile S.A. <sup>1)</sup>		Santiago	38 162 962	99,99 MCLP	5	78	56
Skandia Chile S.A. Corredora de Bolsa <sup>2)</sup>		Santiago	1	0,01 MCLP	0	0	0
<b>Colombia</b>							
Skandia Holding de Colombia S.A. <sup>3)</sup>		Bogotá	2 271	5,09 MCOOP	227	2	2
<b>Danmark</b>							
A/S Nevi Danmark		Köpenhamn	2 097 000	100 MDKK	2 097	8	2 481
<b>Hong Kong</b>							
Skandia Asia Pacific Ltd		Hong Kong	—	— MHKD	—	—	0
Skandia Global Funds (Asia Pacific) Ltd		Hong Kong	5 000 005	100 MHKD	5	4	11
<b>Irland</b>							
SGF Marketing Ltd		Dublin	10 000 000	100 MEUR	10	5	5
Skandia Fund Management (Ireland) Ltd		Dublin	350 000	100 MEUR	0	24	24
<b>Mexiko</b>							
Skandia Vida S.A. de C.V.		Mexico City	39 981	100 MMXN	214	102	85
Skandia Servicios Mexico S.A. de C.V.		Mexico City	45 145	100 MMXN	0	10	10
Skandia Operadora de Fondos S.A de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión <sup>4)</sup>		Mexico City	36 174	MMXN	38	60	40
<b>Norge</b>							
Skandia Informasjonsteknologi A/S		Oslo	1 000	100 MNOK	12	15	15
<b>Polen</b>							
Skandia Zycie Towarzystwo Ubezpieczen Spolka Akcyjna <sup>5)</sup>		Warsawa	460	1 MPLN	0	0	0
<b>Spanien</b>							
Skandia Servicios Financieros S.A. <sup>6)</sup>		Madrid	—	— MEUR	—	—	0
<b>Storbritannien</b>							
Skandia UK Ltd		London	500 000 000	100 MGBP	282	4 558	4 558
Skandia NTS Ltd		London	5 000 000	100 MGBP	0	22	22
<b>Sverige</b>							
Dial Försäkring AB	516401-8300	Stockholm	100 000	100 MSEK	10	765	765
Global Responsibility International (Europe) AB	556579-1802	Stockholm	—	— MSEK	—	—	0
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) Schnil HB <sup>7)</sup>	502019-6365 969711-6201	Stockholm	3 000 70	100 MSEK	1 70	0 4	0 1
Skandia Capital AB (publ)	556306-3881	Stockholm	5 000	100 MSEK	0	100	100
Skandia Europe AB	556598-0322	Stockholm	1 000	100 MSEK	0	1 563	1 291
Skandia Global Investments AB	556589-5694	Stockholm	1 000	100 MSEK	0	1 866	1 866
Skandia Holding AB	556000-1033	Stockholm	3 639 552	100 MSEK	91	200	—
Skandia Informations-teknologi AB	556023-5797	Stockholm	10 000	100 MSEK	0	40	6
Skandia Investment Advisory Services AB	556555-6965	Stockholm	1 697 000	100 MSEK	5	7	—
Skandia Rolbois AB	556712-3392	Stockholm	1 000	100 MSEK	0	0	—
Skandia Rådgivning AB	556628-6612	Stockholm	—	— MSEK	—	—	35
SkandiaBanken AB (publ)	516401-9738	Stockholm	4 000 000	100 MSEK	400	2 478	2 428
SkandiaLink Multifond AB	556132-9284	Stockholm	80 000	100 MSEK	8	18	18
Skandia Telemarketing AB	556606-6832	Stockholm	1 000	100 MSEK	0	10	—
Sturebadet AB	556302-8421	Stockholm	10 000	100 MSEK	2	4	—
TORMAC AB	556567-0154	Stockholm	1 000	100 MSEK	0	5	—

**Tyskland**

Observeice Rating GmbH	Berlin	1	100 MEUR	0	0	—
Skandia Leben Holding GmbH	Berlin	50	100 MEUR	0	1 452	1 512

**USA**

Skandia America Corporation	New York	100	100 MUSD	0	121	—
Skandia US Holding, LLC	New York	—	— MUSD	—	—	554

<b>Aktier i koncernföretag</b>					<b>13 910</b>	<b>16 258</b>
--------------------------------	--	--	--	--	---------------	---------------

<sup>1)</sup> Skandia Holding de Colombia S.A. innehar 1 aktie.

<sup>2)</sup> Skandia Chile S.A. innehar övriga 99,99%.

<sup>3)</sup> Skandia Holding AB innehar övriga 94,91%.

<sup>4)</sup> Skandia Servicios Mexico S.A de C.V. innehar 1 aktie.

<sup>5)</sup> Skandia Europe innehar övriga 99%.

<sup>6)</sup> Skandia Vida S A de Seguros y Reaseguros innehar övriga 95%.

<sup>7)</sup> Skandia Informasjonsteknologi AS innehar de övriga 30%.

**Förändring av aktier i koncernföretag**

	2006	2005
<b>Ingående balans</b>	<b>16 258</b>	<b>19 144</b>
<i>Tillkommande</i>		
Köp	1 104	9
Aktieägartillskott	433	605
<i>Avgående</i>		
Försäljning	-1 036	-15
Nedskrivning	-2 849	-3 485
<b>Utgående balans</b>	<b>13 910</b>	<b>16 258</b>

I koncernredovisningen ingår inte det helägda bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (Skandia Liv) och dess koncernbolag. Skandia Livs verksamhet drivs enligt ömsesidiga principer och hela resultatet återförs till Skandia Livs försäkringstagare. Nedan redovisas några väsentliga nyckeltal för Skandia Liv:

	2006	2005
Premieinkomst	15 004	15 157
Resultat före skatt	25 084	19 834
Totalavkastning	24 379	33 627
Förvalt kapital	293 125	275 950
Konsolideringsgrad	112	109
Medelantal anställda	335	279

<sup>3)</sup> Aktier och andelar i intresseföretag:

	Org. nr.	Säte	Antal aktier	Andel, % Valuta	Nomi- nellt värde	Bokfört värde 2006	Bokfört värde 2005
Skandia-BSAM Life Insurance Corporation Ltd		Beijing	e.t.	50 MCNY	120	115	115
Sophiahemmet Rehab Center	556248-6323	Stockholm	750	50 MSEK	0	1	1
Skandia A/S		Köpenhamn	1	50 MDKK	0	0	0
<b>Aktier i intresseföretag</b>						<b>116</b>	<b>116</b>

**Sammanlagda belopp för intressebolag**

	2006	2005
Summa tillgångar	727	291
Summa skulder	631	131
Summa eget kapital	96	160
Intäkter	72	39
Årets resultat	-49	-32

**Not 18 Andra finansiella placeringstillgångar**

	Anskaffnings- värde <sup>1)</sup>		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aktier och andelar	84	152	178	279	178	279
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 066	3 316	2 069	3 366	2 069	3 366
Övriga lån	0	1	0	1	0	1
Utlåning till kreditinstitut	150	—	150	—	150	—
Derivat <sup>1)</sup>	53	3	53	177	53	177
<b>Andra finansiella placeringstillgångar</b>	<b>2 353</b>	<b>3 472</b>	<b>2 450</b>	<b>3 823</b>	<b>2 450</b>	<b>3 823</b>

<sup>1)</sup> Avser valutaderivat om nominellt 52 MSEK. Derivatet förfaller inom en månad.

**Not 19 Depåer hos företag som avgivit återförsäkring**

Avser återförsäkring av fondförsäkringsåtaganden. Depåerna består av Skandias andel av fondförsäkringstillgångar i koncernföretag som avgivit återförsäkring.

**Not 20 Fondförsäkringstillgångar**

	2006	2005
Aktiebaserade fonder	74 219	64 983
Räntebaserade fonder	11 858	9 056
<b>Fondförsäkringstillgångar</b>	<b>86 077</b>	<b>74 039</b>

### Not 21 Återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador

	2006	2005
Skadeförsäkring		
Inträffade och rapporterade skador	432	367
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	318	388
	<b>750</b>	<b>755</b>
Livförsäkring		
Fastställda skador	29	26
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	16	16
	<b>45</b>	<b>42</b>
<b>Återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador</b>	<b>795</b>	<b>797</b>

### Not 22 Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

	2006	2005
Ingående balans	963	967
Förändring i avsättning	6	-4
<b>Utgående balans</b>	<b>969</b>	<b>963</b>

### Not 23 Fordringar avseende direkt försäkring

	2006	2005
Fordringar på försäkringstagare	17	6
Fordringar på försäkringsföretag	7	5
<b>Fordringar avseende direkt försäkring</b>	<b>24</b>	<b>11</b>

### Not 24 Fordringar avseende återförsäkring

	2006	2005
Fordringar på koncernföretag	29	15
<b>Fordringar avseende återförsäkring</b>	<b>29</b>	<b>15</b>

### Not 25 Övriga fordringar

	2006	2005
Övriga fordringar <sup>1)</sup>	358	332
Fordringar på koncernföretag	2 939	833
Skattefordran	65	24
<b>Övriga fordringar</b>	<b>3 362</b>	<b>1 189</b>

<sup>1)</sup> Varav fordringar på företag inom Skandia Liv-koncernen

### Not 26 Uppskjuten skattefordring, netto

	2006	2005
<b>Uppskjuten skatteskuld, brutto, hänförlig till:</b>		
Placeringsstillgångar	10	46
<b>Uppskjuten skattefordring, brutto, hänförlig till:</b>		
Placeringsstillgångar	—	7
Underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag	1 185	1 085
Övrigt	478	425
Avgår: poster som ej möter kraven för tillgångsredovisning <sup>1)</sup>	-1 191	-1 023
<b>Uppskjuten skattefordring</b>	<b>472</b>	<b>494</b>
<b>Summa uppskjuten skattefordring, netto</b>	<b>462</b>	<b>448</b>

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

Förlustavdragen kan avräknas mot framtida vinster utan tidbegränsning och uppgår till 4 234 (3 874) MSEK.

Ej redovisad uppskjuten skatteskuld avseende obeskattade reserver uppgår till 585 (585) MSEK.

### Not 27 Materiella tillgångar

Maskiner och inventarier	Anskaffningsvärde	Akkumulerade avskrivningar	Bokfört värde
<b>Per 1 januari 2005</b>	<b>76</b>	<b>-45</b>	<b>31</b>
Förvärv	14	—	14
Avyttringar	-16	14	-2
Årets avskrivning	—	-11	-11
Valutakursdifferens	1	0	1
<b>Per 1 januari 2006</b>	<b>75</b>	<b>-42</b>	<b>33</b>
Förvärv	20	—	20
Avyttringar	0	7	7
Årets avskrivning	—	-18	-18
Valutakursdifferens	0	0	0
<b>Per 31 december 2006</b>	<b>95</b>	<b>-53</b>	<b>42</b>

### Not 28 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2006	2005
Ingående balans	1 243	1 040
Årets aktivering av anskaffningskostnader	31	413
Årets avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-208	-210
<b>Utgående balans <sup>1)</sup></b>	<b>1 066</b>	<b>1 243</b>

<sup>1)</sup> Varav:

Avskrivningstid kortare än två år, skadeförsäkring	11	14
Avskrivningstid längre än två år, liv- och fondförsäkring (investeringsavtal)	1 055	1 229

### Not 29 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2006	2005
Upplupna intäkter	356	279
Förutbetalda kostnader <sup>1)</sup>	109	70
<b>Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>465</b>	<b>349</b>

<sup>1)</sup> Varav kostnader till företag inom Skandia Liv-koncernen

### Not 30 Obeskattade reserver

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

### Not 31 Efterställda skulder

	2006	2005
Tidsbundna <sup>1)</sup>	850	850

<sup>1)</sup> Avser 150 och 700 MSEK, emitterade 2002. Förlagslånen förfaller enligt avtal år 2017, men kommer att förtidsinlösas under 2007. Förlagslånen i Försäkringsaktiebolaget Skandia räknas i enlighet med gällande regler in i koncernens kapitalbas. Förlagslånenens beräknade verkliga värde uppgick till 898 (893) MSEK.

### Not 32 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2006	2005
Skadeförsäkring	174	166
Livförsäkring	25	—
<b>Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker</b>	<b>199</b>	<b>166</b>

### Not 33 Livförsäkringsavsättningar

	2006	2005
Avsättning	300	—

Avser utfästa garantier i ett bestånd av tjänstepensioner. En ny försäkringsteknisk avsättning om 300 MSEK har gjorts i bokslutet per 2006-12-31.

**Not 34 Avsättning för oregerade skador**

	2006	2005
<i>Skadeförsäkring</i>		
Inträffade och rapporterade skador	382	324
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	318	388
Avsättning för skaderegleringskostnader	50	43
	<b>750</b>	<b>755</b>
<i>Livförsäkring</i>		
Fastställda skador <sup>1)</sup>	628	666
locke fastställda skador	67	57
	<b>695</b>	<b>723</b>
<b>Avsättning för oregerade skador</b>	<b>1 445</b>	<b>1 478</b>

<sup>1)</sup> Beloppet är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 723 MSEK.

De försäkringstekniska avsättningarna för premiebefrielseförsäkring är beräknade med hjälp av en diskonteringsränta som bestämts enligt marknadsmissiga principer. Hänsyn har också tagits till Finansinspektionens föreskrift FFFS 2003:9 om maximiräntesats för beräkning av livförsäkringsavsättningar och vissa andra försäkringstekniska avsättningar. De antaganden förutom räntan och ett inflationsantagande som används i beräkningen är en avvecklingsfunktion, skattad 2003 på grundval av tidigare erfarenhet av denna affär. Beräkningen följer vedertagna formler och svensk praxis.

De försäkringstekniska avsättningarna för gruppolycksfall och sjukvårdsförsäkringar är beräknade med hjälp av trianguleringsmetoder kombinerade med medelskadeteknik, metoder som är accepterad praxis inom skadeförsäkring sedan lång tid, och rekommenderas av aktuarieföreningar generellt både i Europa och USA. Ingen diskontering av dessa reserver görs p g a 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 reserverna avser inträffade men ännu inte rapporterade skador. Erfarenhetsmässigt kan man med fog anta att många skador har en eftersläpning i anmälingarna. IBNR-beräkningen görs med hjälp av flera varianter av den s k chain-ladder-metoden av antal anmälda skador, hittills utbetalad ersättning mm. Beräkningsvarianterna jämförs och jämkas ihop till en gemensam antalskattning, varefter reserverna bestäms under antagandet att de okända skadorna har samma medelskadekostnad som de kända.

2006 års förändring av denna reserv beror på en förfining i underlaget för bestämning av reserven. Principerna och metoden bakom beräkningen är densamma som tidigare år. Dock har den tidsperiod som utgör basen för beräkningen sträckt ut till att motsvara förväntad medelduration för skadeutbetalningarna.

**Not 35 Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken**

	2006	2005
<b>Ingående balans</b>	<b>86 891</b>	<b>53 834</b>
Beståndsoverlåtelse	-4 547	12 789
Insättningar	9 313	10 531
Förtida uttag	-4 028	-4 598
Uttag vid förfall	-1 877	-1 350
Uttag vid dödsfall	-160	-130
Förändringar i fondvärden	9 700	16 998
Kostnadsuttag	-1 382	-1 183
Valutakursdifferens	-930	0
<b>Utgående balans</b>	<b>92 980</b>	<b>86 891</b>

**Not 36 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser**

Avser avsättning för särskild löneskatt att erläggas vid framtida utbetalning av tidigare kostnadsförda pensioner. Se även not 47 Upplysningar om pensioner.

**Not 37 Avsättning för skatter**

	2006	2005
Avkastningsskatt	0	361

**Not 38 Övriga avsättningar**

	2006	2005
<b>Ingående balans</b>	<b>692</b>	<b>277</b>
Nya avsättningar	469	626
lanspråktagna avsättningar	-15	-183
Återförda avsättningar från tidigare år	-18	-33
Valutakursdifferens	-91	5
<b>Utgående balans <sup>1)</sup></b>	<b>1 037</b>	<b>692</b>

<sup>1)</sup> Varav:

Avsättning för omstrukturering	10	43
Avsättning kostnad för sålda dotterbolag	870	649
Övriga avsättningar	157	—

För ytterligare information om övriga avsättningar, se not 36 i koncernavsnittet och förvaltningsberättelsen.

**Not 39 Skulder avseende direkt försäkring**

	2006	2005
Försäkringstagare	245	373
Försäkringsmäklare	34	20
<b>Skulder avseende direkt försäkring</b>	<b>279</b>	<b>393</b>

**Not 40 Derivat**

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Valutaderivat	22	0	22	0	22	0
<b>Derivat</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0</b>

**Not 41 Övriga skulder**

	2006	2005
Övriga skulder <sup>1)</sup>	310	423
Skulder till koncernföretag	5 847	6 820
<b>Övriga skulder</b>	<b>6 157</b>	<b>7 243</b>

<sup>1)</sup> Varav skulder till företag inom Skandia Liv-koncernen

40 1

Det beräknade verkliga värdet på långfristiga skulder till koncernföretag uppgick till 4 073 (5 611) MSEK. Marknadsvärde på övriga räntebärande skulder uppskattas till det bokförda värdet då skulderna har kort löptid. Kontrakterade outnyttjade kreditfaciliteter uppgår per balansdagen till 0,6 (0,6) miljarder SEK.

**Not 42 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2006	2005
Upplupna räntekostnader	85	845
Övriga upplupna kostnader	1 246	1 386
Förutbetalda intäkter	1	1
<b>Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>1 332</b>	<b>2 232</b>

**Not 43 Ställda panter**

	2006	2005
<b>Ställda panter och därmed jämföriga säkerheter</b>		
Andra finansiella placeringstillgångar	0	13
Depåer hos företaget som avgjivit återförsäkring	6 844	12 785
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för pensionsåtaganden <sup>1)</sup>	1 170	1 110
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt <sup>2)</sup>	88 194	75 919
<b>Ställda panter</b>	<b>96 208</b>	<b>89 827</b>

<sup>1)</sup> Se även not 47.

<sup>2)</sup> Motsvaras av avsättningar i balansräkningen på 87 970 (75 670) MSEK.

**Not 44 Ansvarsförbindelser**

	2006	2005
Pensionsförpliktelser <sup>2)</sup>	0	19
Borgens- och garantiförbindelser <sup>1)</sup>	1 069	2 283
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>1 069</b>	<b>2 302</b>

<sup>1)</sup> Varav till förmån för koncernbolag

989 2 190

<sup>2)</sup> I moderbolaget finns pensionsåtaganden som inte tagits upp i balansräkningen uppgående till 1 170 (1 110) MSEK som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar samt 2 (3) MSEK som täcks av tillgångar i Skandiakoncernens pensionsstiftelse (se även not 47). Skandia är – i förhållande till tredje man – alljämt bunden av vissa garantiåtaganden avseende den skadeförsäkringsverksamhet som under 1999 överläts till If-koncernen. Genom avtal mellan berörda bolag inom å ena sidan If-koncernen samt Skandiakoncernen å den andra garanterar If-koncernen att Skandiakoncernen skall hållas skadeslös för alla eventuella krav från tredje man med anledning av sådana garantiåtaganden. Beträffande tvister hänvisas till avsnittet "Tvister" i Förvaltningsberättelsen.

**Not 45 Leasing**

I egenskap av leasetagare har Skandia ingått ett antal operationella leasingavtal. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal per 31 december 2006 fördelar sig enligt följande:

Operationella leasingavtal	Belopp
2007	-129
2008	-124
2009	-117
2010	-113
2011	-3
2012 och senare	-1
<b>Totalt leasingkostnader</b>	<b>-487</b>

Årets leasingkostnader av tillgångar uppgick till 119 (153) MSEK.



## Not 46 Medeltal anställda samt löner och ersättning<sup>1)</sup>

I. Medeltal anställda och ombud	2006		2005	
	Män	Kvinnor	Totalt	Totalt
Verksamhet i Sverige kontorsanställda	466	770	1 236	1 003
Verksamhet i Sverige fälttjänstemän	187	44	231	—
Utanför Sverige kontorsanställda	17	29	46	45
	<b>670</b>	<b>843</b>	<b>1 513</b>	<b>1 048</b>

## II. Löner och andra ersättningar<sup>2)</sup>

Ledande befattningshavare	48	76
Kontorsanställda	718	429
Fälttjänstemän	180	—
<b>Löner och ersättningar</b>	<b>946</b>	<b>505</b>
Varav utanför Sverige kontorsanställda <sup>3)</sup>	55	35
Pensioner och andra sociala avgifter för anställda i Sverige	498	366
Varav pensionskostnader	218	167

<sup>1)</sup> För ytterligare information om ledande befattningshavare, se koncernnot 44. Förändringen förklaras av att dotterbolaget Skandia Rådgivning fusionerades med moderbolaget under 2006.

<sup>2)</sup> Under året har 39 MSEK avsatts till Skandias långsiktiga resultatandelssystem, Stiftelsen Skandianen, som omfattar anställda i Sverige som inte har en rörlig lönekomponent i sin ersättningsstruktur.

<sup>3)</sup> Totalt fyra länder.

## III. Sjukfrånvaro

Total sjukfrånvaro	2006	2005
— långtidssjukfrånvaro (>60 dgr)	2,46%	1,39%
— sjukfrånvaro män	3,30%	1,69%
— sjukfrånvaro kvinnor	5,08%	4,59%
— anställda -29 år	2,80%	3,60%
— anställda 30 -49 år	3,90%	3,47%
— anställda 50 år —	6,11%	3,65%

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

## Not 47 Upplysningar om pensioner

Skandia tillämpar i koncernredovisningen IAS 19 "Employee benefits" avseende redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner, se not 23 i koncernens redovisning. Moderbolaget tillämpar reglerna i Tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av pensioner. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner tillämpas därför inte i moderbolaget utan upplysningar lämnas enligt relevanta delar av vad som anges i IAS 19.

Pensionsplanerna i moderbolaget utgörs främst av pensionsförmåner som framgår i kollektivavtalet gällande planen för tjänstepensionsförsäkring för tjänstemän i försäkringsbranschen (FTP) samt till viss del av tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension. FTP-planen är en förmånsbestämd plan som innebär att den anställda garanteras en viss pension efter avslutad anställning som baseras på slutlönen. För tjänstemän med pensionsförändring löst överstigande 10 inkomstbasbelopp, har tjänstemän rätt att tillämpa annan pensionslösning avseende lönedelar mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp, så kallad alternativ FTP. Alternativ FTP, liksom kompletterande ålderspension (FTPK) klassificeras som avgiftsbestämda pensionsplaner. Avgiftsbestämda pensionsplaner innebär att företagets pensionskostnad utgörs av en procentuell andel av den anställdes lön.

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

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

Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade och är därmed upptagna som ställda säkerheter i moderbolaget och koncernen. Värdet på de ställda säkerheterna motsvarar försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna.

Vid inbetalning av kapitalförsäkringar redovisas premien som en pensionskostnad. Framtida premier avseende kapitalförsäkringar kan komma att påverkas av löneökning, avkastning på pensionsmedel och allokering av överskott. För merparten av de pensionsberättigade betalas löpande kapital från kapitalförsäkringarna ut direkt till de pensionsberättigade utan att gå via moderbolaget. I förekommande fall betalas kapital från kapitalförsäkringarna via moderbolaget till de pensionsberättigade.

I resultaträkningen utgörs moderbolagets kostnad för pensioner av summan av pensionspremier, inbetalda kapitalförsäkringar, utbetalda direktpensioner avseende pensionsberättigade tryggade i Skandiakoncernens pensionsstiftelse (pensionering i egen regi) samt löneskatt. Kostnaden har reducerats med den gottgjörelse som erhållits från Skandias pensionsstiftelse. Kostnaden redovisas som en administrativ kostnad, se not 48.

Löneskatt har reserverats för i balansräkningen på pensionsåtagande som säkerställs genom företagsägda kapitalförsäkringar. Tillgångarna i Skandiakoncernens pensionsstiftelse inkluderar aktier i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) med ett marknadsvärde om 0 (2) MSEK per balansdagen.

## Not 48 Administrativa kostnader

	2006	2005
Löner och ersättningar	-946	-505
Sociala kostnader	-280	-199
Pensionskostnader (inklusive särskild löneskatt)	-243	-167
Gottgjörelse från pensionsstiftelse	25	—
Övriga personalkostnader <sup>1)</sup>	-145	-49
<b>Personalkostnader</b>	<b>-1 589</b>	<b>-920</b>
Lokalkostnader	-246	-211
Avskrivningar	-18	-11
Återförd avsättning omstrukturingsreserv från tidigare år	18	25
Övrigt <sup>2)</sup>	-255	-526
<b>Administrativa kostnader</b>	<b>-2 090</b>	<b>-1 643</b>
<i>Administrativa kostnader fördelar sig i resultaträkningen enligt följande:</i>		
Kapitalavkastning (ingår i not 15)	-1 298	-969
Försäkringsersättningar (ingår i not 4)	-34	-31
Återförd avsättning omstrukturingsreserv från tidigare år	18	25
Driftskostnader i skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat (ingår i not 6)	-193	-158
Driftskostnader i livförsäkringsrörelsens tekniska resultat (ingår i not 10)	-583	-510
<b>Totalt utfördelade administrativa kostnader</b>	<b>-2 090</b>	<b>-1 643</b>
<sup>1)</sup> Varav kostnadsförda utbetalningar i vinstandelsystem till anställda i övriga koncernbolag	88	14
<sup>2)</sup> Revisionsuppdrag och andra uppdrag fördelar sig enligt följande:		
Revisionsuppdrag Deloitte	-2	-16
Andra uppdrag Deloitte	-8	-20
Revisionsuppdrag Ernst & Young	0	0
Andra uppdrag Ernst & Young	-11	0
Revisionsuppdrag KPMG	-11	0
Andra uppdrag KPMG	-2	0
Revisionsuppdrag SET Revision	-2	-1
Andra uppdrag, övriga	-5	-2
<b>Totalt</b>	<b>-41</b>	<b>-39</b>

## Not 49 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

### Närstående

Försäkringsaktiebolaget Skandia (Skandia) är moderbolag i Skandiakoncernen. Samtliga bolag inom Skandiakoncernen definieras som närstående. Även intressebolag och joint ventures definieras som närstående.

Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (Skandia Liv) är ett helägt dotterbolag till Skandia som inte konsolideras. Upplysningar om väsentliga relationer mellan Skandia och Skandia Liv-koncernen beskrivs i not 45 i koncernens räkenskaper.

Transaktioner med Skandias intressebolag och joint ventures framgår av not 45 i koncernens räkenskaper, liksom transaktioner med Skandias moderbolag Old Mutual och dess övriga dotterbolag.

Styrelse och ledning i Skandia definieras också som närstående. Ersättningar och lån till dessa personer framgår av not 44 i koncernens räkenskaper. Närstående till styrelse och ledning har inga relationer med Skandia, utöver normala kundtransaktioner.

Nedan följer en beskrivning av de väsentliga relationer Skandia har med bolag inom Skandiakoncernen i övrigt.

### Prissättning

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

### Investeringar

Skandia äger aktier i dotterbolagen och har under året givit kapitaltillskott till vissa dotterbolag. Uppgifter om bokförda värden på dotterbolag och storleken av kapitaltillskott framgår av not 17. Skandia har mottagit utdelningar från dotterbolag om 2 599 (1 519) MSEK. Vissa svenska dotterbolag har även lämnat eller erhållit koncernbidrag.

### Transaktioner

- Distributionsersättningar från fondförvaltare  
Skandia erhåller ersättning från fondförvaltare, baserat på förmedlad volym. Ersättningen är marknadsmässig.
- Cash management och finansiering  
Inom koncernen bedrivs samarbete inom cash management och finansiering, vilket samlas i dotterbolaget Skandia Capital. De svenska dotterbolagen (med undantag av Skandia-Banken) ingår i Skandias koncernkonto och erhåller eller erlägger ränta till Skandia för sin andel av saldot. Skandia finansierar sig också genom Skandia Capital. Skandia säkrade valutarisken i utländska investeringar främst med valutaderivat. Dessa gjordes med Skandia Capital. Dessa säkringar avslutades under 2006. För samtliga transaktioner erläggs eller erhålls en marknadsmässig ränta eller ett marknadsmässigt pris. Netto har Skandia en skuld om 2 235 MSEK till dotterbolagen. Av nettoskulden avser 3 522 MSEK lån från dotterbolag.
- IT-verksamhet  
Skandiakoncernen bedriver IT-verksamhet i ett flertal bolag, varav Skandia är ett. Dessa bolag fakturerar varandra internt, varför Skandia både fakturerar IT-tjänster till dotterbolag, och själv erhåller fakturor från vissa dotterbolag. De tjänster som främst tillhandahålls av Skandia är drift och utveckling av koncerngemensamma system för redovisning och cash management. De tjänster Skandia köper avser drift och service för PC och nätverk, men även försäkringssystem för fondförsäkring. Den ersättning som utgår för dessa tjänster grundas på självkostnader.

4) Avgiven återförsäkring

Skandia återförsäkrar de sjukfallsrisker som uppstår inom produktområdet Hälsa och sjukvård i dotterbolaget Dial. Netto har Skandia en skuld om 45 (76) MSEK till Dial. Kontrakten med Dial baseras på marknadspriser.

5) Mottagen återförsäkring

Ett flertal av de utländska dotterbolagen återförsäkrar sina dödsfallsrisker i Skandia. Dessa försäkringar beståndsöverläts från Dial till Skandia den 31/12 2005. Netto har Skandia en fordran om 67 (93) MSEK till dotterbolagen. Kontrakten med dotterbolagen baseras på marknadspriser

6) Administrativa tjänster

Skandia utför administrativa tjänster på uppdrag av dotterbolagen inom följande områden:

- Juridik
- HR
- Marknadsföring och kommunikation
- Internrevision
- Treasury-administration
- Lokaladministration

Den ersättning som utgår för dessa områden grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande.

7) Lokaler

Som beskrivs i not 45 i koncernens räkenskaper hyr Skandia lokaler av Skandia Liv. Delar av dessa lokaler underuthyrs till dotterbolag, som betalar en marknadsmässig hyra för dessa.

8) Distributionsavtal med Skandia Liv

Skandia erhåller, enligt ett distributionsavtal med Skandia Liv, ersättning från Skandia Liv för den försäljning som Skandia förmedlar för Skandia Livs räkning. De delar av distributionsersättningen som avser distribution genom SkandiaBanken och Skandia Rådgivning vidarebefordras till dessa bolag. Den 1/9 2006 fusionerades Skandia Rådgivning med Skandia. Från och med detta datum vidarebefordras alltså inte distributionsersättning till Skandia Rådgivning. Dotterbolagen erhåller en marknadsmässig ersättning för utförda prestationer men ansvarar samtidigt för återbetalning i händelse av annullation av de sålda försäkringarna.

Nedan följer en tabell med de större resultatposterna.

Karaktär	Ersättning	Prissättningsmetod	Hänvisning
Distributionsersättningar från fondförvaltare	509	Marknadspris	1)
Cash management och finansiering	-225	Marknadspris	2)
IT-verksamhet, netto	-199	Självkostnadspris	3)
Avgiven återförsäkring, netto	-89	Marknadspris	4)
Mottagen återförsäkring, netto	72	Marknadspris	5)
Administrativa tjänster	49	Självkostnadspris	6)
Hyra av kontorslokaler	34	Marknadspris	7)
Distributionsersättning Skandia Liv	14	Marknadspris	8)

**Not 50 Risker**

I not 2 till koncernens räkenskaper beskrivs de risker som påverkar Skandia och hur bolaget hanterar dem.

**RISKÅTERFÖRSÄKRING**

Försäkringsåtaganden	2006	2005
Total exponering	1 944	1 644
Återförsäkrad exponering	-969	-963
Ej återförsäkrad exponering	975	681

**KREDITRISKEXPONERING <sup>1)</sup>**

	2006	2005
<b>Lån till företag</b>		
Övrigt	534	278
<b>Lån till kreditinstitut</b>		
Bank	150	—
<b>Obligationer</b>		
Statsobligationer, kreditvärdighet AAA	2 069	3 366
<b>Derivat</b>		
Motpart med kreditvärdighet AA	35	94
Motpart med kreditvärdighet A	17	83
<b>Återförsäkringsgivare</b>		
Återförsäkringsgivare med kreditvärdighet A	45	42
Återförsäkringsgivare med icke fastställd kreditvärdighet	953	936
<b>Banker</b>		
Motpart med kreditvärdighet AA	6	15
Motpart med kreditvärdighet A	—	266
<b>SUMMA</b>	<b>3 809</b>	<b>5 080</b>

<sup>1)</sup> Kreditexponeringen anges som bokfört värde efter reservering för osäkra fordringar.

**TILLGÄNGLIGA KREDITMÖJLIGHETER**

Kreditgivares kreditvärdighet	2006	2005
AA	—	398
A	650	250
<b>Summa</b>	<b>650</b>	<b>648</b>

**LÖPTIDSANALYS FÖR FINANSIELLA OCH FÖRSÄKRINGSTEKNISKA ÅTAGANDEN SOM ÄR EXPONERADE FÖR LIKVIDITETSRIKTER**

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Förlagslån	850	—	—	850
Derivat	3	19	—	22
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagnarna bär placeringsrisken	41 299	7 549	44 132	92 980
Försäkringstekniska avsättningar	105	360	1 479	1 944
<b>Summa</b>	<b>42 257</b>	<b>7 928</b>	<b>45 611</b>	<b>95 796</b>

# fem år i sammandrag, moderbolaget

MSEK	2002	2003	2004	2005	2006
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Premieintäkt, f e r, skadeförsäkring	3	0	0	0	0
Premieinkomst, f e r, livförsäkring	436	8 535	245	171	186
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-1 055	-2	-3	-2	1
Försäkringsersättningar, f e r, skadeförsäkring	0	0	0	0	0
Försäkringsersättningar, f e r, livförsäkring	-1 516	-2 375	-255	-102	-116
Förändring i försäkringstekniska avsättningar, f e r	0	0	0	18	-325
Driftskostnader	-96	-405	-549	-636	-861
Övriga tekniska intäkter och kostnader	2 206	-5 246	1 295	1 523	1 954
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-22</b>	<b>507</b>	<b>733</b>	<b>972</b>	<b>839</b>
Kapitalförvaltningens icke-tekniska resultat	-6 206	393	-1 220	-5 280	-1 310
Övriga intäkter	0	0	0	48	64
Övriga kostnader	-293	-430	-306	0	0
<b>Resultat före skatt och bokslutsdispositioner</b>	<b>-6 521</b>	<b>470</b>	<b>-793</b>	<b>-4 260</b>	<b>-407</b>
Bokslutsdispositioner	—	—	19	—	—
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 521</b>	<b>470</b>	<b>-774</b>	<b>-4 260</b>	<b>-407</b>
Skatt	1 723	185	-36	572	-250
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 798</b>	<b>655</b>	<b>-810</b>	<b>-3 688</b>	<b>-657</b>

## BALANSRÄKNING

<b>Tillgångar</b>					
Immateriella tillgångar					
Goodwill	40	20	—	—	—
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	20 890	20 427	19 373	16 652	14 560
Andra finansiella placeringstillgångar	5 896	7 819	5 144	3 823	2 450
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	—	—	—	12 785	6 844
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	35 580	46 188	53 800	74 039	86 077
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	859	877	967	963	969
Övriga tillgångar och fordringar	3 713	4 254	3 682	2 609	4 192
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	932	1 272	1 412	1 668	1 605
<b>Summa tillgångar</b>	<b>67 910</b>	<b>80 857</b>	<b>84 378</b>	<b>112 539</b>	<b>116 697</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>					
Eget kapital <sup>1)</sup>	5 414	4 991	4 893	8 844	8 697
Obeskattade reserver	2 109	2 109	2 091	2 091	2 091
Förlagslån	1 058	849	849	850	850
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	1 408	1 523	1 665	1 644	1 944
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	35 607	46 152	53 834	86 891	92 980
Övriga skulder och avsättningar	21 400	24 127	19 779	9 974	8 792
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	914	1 106	1 267	2 245	1 343
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>67 910</b>	<b>80 857</b>	<b>84 378</b>	<b>112 539</b>	<b>116 697</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar övervärden på räntebärande värdepapper, vilka inte ingick i eget kapital 2001-2003 enligt 2004 års årsredovisning.

## KONSOLIDERINGSKAPITAL

Eget kapital	5 414	4 991	4 893	8 844	8 697
72% av obeskattade reserver	1 518	1 518	1 506	1 506	1 506
Övervärden i försäkringsbestånd efter uppskjuten skatt	3 942	6 660	6 770	8 907	10 444
<b>Konsolideringskapital</b>	<b>10 874</b>	<b>13 169</b>	<b>13 169</b>	<b>19 257</b>	<b>20 647</b>
Uppskjutna skatteskulder	—	—	—	—	—
28% av obeskattade reserver	591	591	585	585	585
Uppskjutna skattefordringar	-1 893	-2 514	-2 558	-448	-462
Förlagslån	1 058	849	849	850	850
<b>Konsolideringskapital enligt Finansinspektionens definition</b>	<b>10 630</b>	<b>12 095</b>	<b>12 045</b>	<b>20 244</b>	<b>21 620</b>

## fem år i sammandrag, moderbolaget

### NYCKELTAL

	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Konsolideringsgrad, % <sup>1)</sup>	n/a	7 231	5 972	11 299	13 639
Kapitalbas	8 473	7 647	7 651	12 038	9 159
varav avdrag för immateriella tillgångar	40	20	—	—	—
Solvensmarginal	445	552	604	977	841
<b>Skadeförsäkring</b>					
Skadeprocent, brutto, % <sup>2)</sup>	71	71	78	66	62
Driftskostnadsprocent, brutto, % <sup>3)</sup>	43	42	30	28	30
Totalkostnadsprocent, brutto, % <sup>4)</sup>	114	113	108	94	92
<b>Livförsäkring</b>					
Förvaltningskostnadsprocent, % <sup>5)</sup>	0,2	0,6	0,7	0,7	0,8
<b>Kapitalförvaltning</b>					
Direktavkastning, % <sup>6)</sup>	0,5	1,3	1,6	3,6	5,9
Totalavkastning, % <sup>6)</sup>	-10,1	29,6	4,1	3,6	7,1

<sup>1)</sup> Riskbärande kapital i förhållande till riskbärande premie.

<sup>2)</sup> Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter netto.

<sup>3)</sup> Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader.

<sup>4)</sup> Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto.

<sup>5)</sup> Driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till placeringstillgångar, kassa och bank.

<sup>6)</sup> Vid beräkning av direkt- och totalavkastning har de tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken inte medtagits, då avsikten med nyckeltalet är att redovisa resultatet av företagets egen kapitalförvaltning.

# revisionsberättelse

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

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) för år 2006. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 3-66. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lag om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

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

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

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och lag om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 17 april 2007

**Thomas Thiel**  
Auktoriserad revisor

**Anders Engström**  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Produktion: Mälarstrand Reklambyrå  
Papper: Maxioffset (inlaga 120g, omslag 240g)  
Tryck: Brommatryck&Brolins AB

Printed in Sweden 2007



**Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)**

Sveavägen 44  
SE-103 50 Stockholm  
**T** +46-8-788 10 00  
**F** +46-8-788 30 80  
[www.skandia.com](http://www.skandia.com)

