

Årsredo- visning 2000



Skandia bildades 1855 och har varit noterat på Stockholms Fondbörs sedan 1863 och är därmed det enda bolag som har varit inregistrerat sedan fondbörsen startade.

Skandia har sedan starten varit internationellt verksam med kontor etablerade världen över. Skandia har varit aktiv i USA sedan 1900, i Latinamerika sedan mer än 40 år tillbaka och i Japan i ca 30 år.

Under de senaste åren har Skandia genomgått en **kraftfull förändring** från att ha varit ett försäkringsbolag med tyngdpunkten i skadeförsäkring till vad det är idag, **ett fokuserat globalt sparbolag**. Sparverksamheten bedrivs i **mer än 20 länder** och har vuxit snabbt enbart genom **organisk tillväxt**.

Innehåll

VD har ordet	2
Skandiaaktien	4
Affärsidé och Mål	6
Risikanalys	9
<i>Förvaltningsberättelse</i>	
Koncernöversikt	12
Marknadsöversikt	18
Försäkrings- och sparandeprodukter	21
Asset Management	28
Nordiska verksamheter	30
Miljö	32
Humankapitalet	33
Koncernledning	35
Styrelse och revisorer	36
Styrelsearbete och Nomineringskommitté	37
Förslag till vinstdisposition	38
Revisionsberättelse	38
<i>Redovisningshandlingar</i>	
Redovisningsprinciper	39
Resultaträkning	42
Balansräkning	44
Eget kapital	46
Kassaflödesanalys	47
Fem år i sammandrag	48
Noter	51
Moderbolaget	58
Skandia Liv	65
Ordlista och nyckeltal	68
Adresser	70



Året som gått

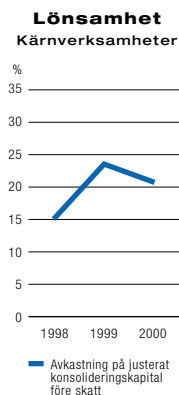
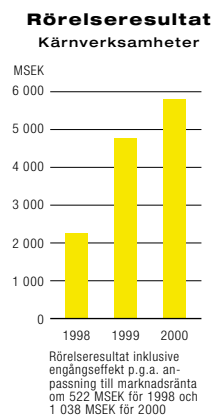
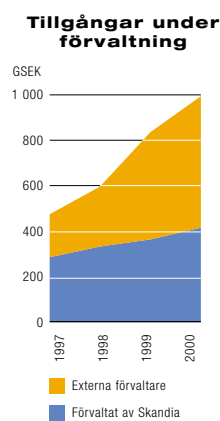
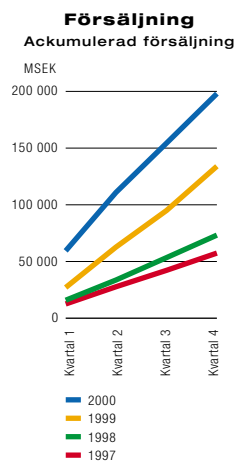
År 2000 blev på många sätt ett nytt rekordår för Skandia.

- Försäljning 198 miljarder SEK, +48%
- Tillgångar under förvaltning 992 miljarder SEK, +19%
- Rörelseresultat kärnverksamheter 5,8 miljarder SEK, +22%

På de tre största marknaderna USA, Storbritannien och Sverige, ökade Skandia sina marknadsandelar.

Skandias fortsatta försäljningsframgångar är resultatet av en kraftig ökning av distributionskapaciteten, ett utökat produktutbud, fler fonder och fondförvaltare i produktsortimentet samt en hög servicenivå gentemot kunder och distributörer.

Efter förvärvet av Carlson Investment Management under året har det tillkommit många nya institutionella kunder. Den totala förvaltningsvolymen för Skandia Asset Management ökade med 14 procent.



VD har ordet

Skandias utveckling har under senare år varit mycket god. År 2000 blev ett nytt rekordår vad gäller försäljning, operativt resultat för kärnverksamheterna samt antalet utmärkelser för förstklassig kundservice.

Skandias finansiella ställning är stark och det underliggande strukturella behovet av sparande i kombination med vårt produktutbud, vår geografiska expansion och vår distributionskraft borgar för en fortsatt god utveckling.

Under första halvåret 2000 nåddes både toppen på konjunkturen och *all time high* på flertalet aktiebörser. Därefter skedde en successiv inbromsning av tillväxten ackompanjerad av fallande aktiekurser, speciellt inom teknologisektorn.

Efter en längre tids ekonomisk tillväxt kan USA i början av 2001 befinna sig nära eller redan vara i recession. En ny uppgång behöver dock inte vara avlägsen och utsikterna på längre sikt är alltså goda. Centralbankerna runt om i världen med amerikanska Federal Reserve i spetsen har redan visat viljan att stimulera konjunkturen.

Struktur och inte konjunktur

Skandia skall vara den ledande globala leverantören av flexibla sparlösningar, med god avkastning till konkurrenskraftiga priser. Potentialen i denna affärsidé ligger i strukturella förändringar snarare än konjunkturer. I grunden finns den demografiska förändringen i hela den industrialiserade världen, där färre yrkesverksamma skall försörja fler äldre. Som en konsekvens av detta är socialförsäkringssystemen under omstöpning i många länder och behovet av såväl individuellt sparande som individuella inslag i de generella systemen ökar.

Men även andra strukturella förändringar talar för vår inriktning. Arbetsmarknaden förändras. Humankapitalet är avgörande i de flesta branscher, samtidigt som kraven på flexibilitet, anpassningsförmåga och livslångt lärande ökar. För såväl företag som medarbetare blir det allt viktigare att hitta lösningar som främjar individens finansiella och kompetensmässiga utveckling. Globaliseringen av ekonomin skapar fördelar för företag som, likt Skandia, kan bygga system och kunskap som kan överföras och anpassas till skilda marknader. Den teknologiska utvecklingen ger stora kostnads- och konkurrensfördelar. Skandia är ett sparföretag och inte ett internetföretag. Däremot har vi kommit längre än de flesta i att använda Internet som ett verktyg i vår verksamhet och omsätta ny teknologi i våra produkter och tjänster.

Skandias försäljningsframgångar på den amerikanska marknaden har varit enastående. Strukturförändringarna som talar för vår inriktning är minst lika påtagliga

i Europa och Asien. Därför har vi, trots vår starka tillväxt under senare år, ännu dragit nytta bara av en bråkdel av den potential av nya produkter och marknader som vår inriktning ger. Mot den bakgrunden kan jag konstatera att de långsiktiga strukturella förändringarna som talar för en fortsatt stark utveckling av Skandia är betydligt starkare och viktigare än de orosmoln vi nu kan se i form av en avmattning i konjunkturen.

Från global närvaro till globalt sparföretag

Skandia finns idag i mer än 20 länder. Vi har en tydlig global närvaro. Eftersom marknadsförutsättningarna varierar kraftigt mellan olika länder, har Skandia redan från början arbetat på ett decentraliserat sätt. Det har inneburit att de nationella dotterbolagen haft stor frihet att agera så att kunderna på den lokala marknaden får bästa möjliga produkter och service. Vi kommer inte att ändra på detta arbetssätt. Samtidigt måste Skandia dra nytta av sin storlek genom optimal samverkan inom koncernen.

En av de viktigaste orsakerna till Skandias starka utveckling är vårt framgångskoncept där vi hela tiden strävar mot att arbeta i nätverk. Strategin innebär att vi koncentrerar oss på kärnkompetenserna – produktutveckling, marknadsföring, marknadsstöd och fondanalys. Därutöver samarbetar vi i ett nätverk av specialister inom bl. a. fondförvaltning och försäljning av våra produkter på de lokala marknaderna. På så sätt kan vi i Skandia fokusera på de områden där vi är starkast, samtidigt som vi knyter till oss den bästa externa kompetensen.

Vi bygger vidare på nätverksmodellen för att se hur vi i ökad utsträckning kan samarbeta inom produktområden och mellan dotterbolag och för att kunna ta fram ännu mer konkurrenskraftiga produkter att erbjuda marknaden. Multi-Link Global Fund är ett exempel på detta. Genom ett förstklassigt fondutbud och skalfördelar vid upphandling av fondförvaltning skapas ytterligare attraktion och köpkraft.

Den snabba utvecklingen av den globala marknad som växer fram på Internet gör att vi också måste tillgodose de kunder som finns där – utan att för den skull lämna idén om att sälja våra produkter via fristående distributörer.



SkandiaBanken, som under året än en gång utnämns till Årets bank, är ett exempel på Skandias idé om egen kärna kombinerat med breda samarbeten. Samtidigt är SkandiaBanken också ett exempel på en verksamhet och ett affärskoncept med teknologisk spjutspets som har goda möjligheter att kostnadseffektivt anpassas och överföras till nya marknader – en annan hörnsten i Skandias affärskoncept.

På så sätt ser jag att Skandia inte bara är ett globalt företag med lokal närvaro, utan alltmer går mot att också vara ett globalt sparföretag på en global marknad.

Det innovativa företaget

Skandia är och skall förbli ett innovativt företag. I höstas inledde vi ett program, Skandia Opportunity, som syftar till att finna nya vägar för att utveckla goda affärsidéer. Till denna första omgång av Skandia Opportunity hade över fyrtio intraprenörer från hela världen kvalificerat sig. I programmet får de en chans att utveckla sin egen affärsidé.

För att hjälpa till att ta vara på nya affärsidéer som kommer fram inom olika delar av Skandia har ett utvecklingsbolag bildats - Skandia Innovation (SIVA). Bolagets syfte är att ligga i frontlinjen vad gäller utveckling av finansiella produkter och tjänster. SIVA:s innovations- och utvecklingsarbete sker i en nätverksorganisation, såväl externt som internt.

Ett företag med växtkraft

Insikten om sambandet mellan finansiell trygghet och mänsklig växtkraft är centrala inslag i vår affärsidé. Skandia utvecklade för något år sedan den s.k. Kompetensförsäkringen, där syftet är att skapa ekonomiska möjligheter för medarbetare i ett företag att stärka sin egen kompetens. Arbetet fortgår med att utveckla nya produkter som kan stödja anställdas strävan efter utveckling.

Genom affärskonceptet "Specialister i samverkan" skapar Skandia såväl ett mervärde för våra kunder som konkurrensmässiga fördelar. Förädlingen och utvecklingen av våra marknadspositioner samt en fortsatt geografisk expansion stärker vår uthålliga intjäningsförmåga.

Runt om i världen arbetas det med att utveckla redovisningsmetoder som är bättre anpassade till den moderna ekonomin. Skandia är pådrivande i det arbetet och vår modell visar hur värde kan skapas för företagets olika intressenter: medarbetare, kunder, leverantörer, aktieägare och samhället i stort.

Alla våra verksamheter och erbjudanden till kunder handlar om attraktion och utveckling. Vår framgång bygger på att samma värden som präglar våra produkter och affärsidéer skall präglade vårt eget företag och agerande. Jag vill därför för femte året i rad avsluta mitt VD-ord med samma vägledande nyckelord:

Långsiktig lönsamhet

Vi skall erbjuda våra kunder innovativa produkter och tjänster i världsklass. Verksamhetsgrenar som inte långsiktigt motsvarar våra mål och avkastningskrav kommer att omstruktureras.

Kundorientering

Vi skall ha ett utbud av konkurrenskraftiga produkter och tjänster som är lättillgängliga och möter kundernas behov.

Ledarskap

Våra ledare skall tänka och agera affärsmässigt. Resultat och förmåga att stimulera medarbetares utveckling är nyckelbegrepp.

Medarbetarskap

Vi premierar kompetens, initiativ och drivkraft. Vi vill ha medarbetare som utvecklas, känner stimulans i arbetet och tar ansvar.

Aktieägarvärde

Skandiaaktien skall ge en konkurrenskraftig totalavkastning. Under året steg aktiekursen med närmare 20 procent, jämfört med Standard & Poor 500 som under år 2000 minskade med 9,6 procent.

Sist, men inte minst, vill jag tacka Skandias alla medarbetare för ett fantastiskt år!

Stockholm i februari 2001

Lars-Eric Petersson
VD och koncernchef

Skandiaaktien

Skandiaaktien är inregistrerad på Stockholms Fondbörs sedan 1863. Skandia är därmed det enda bolag som varit inregistrerat sedan Fondbörsen startade. Skandiaaktien är vidare noterad i London, Köpenhamn och Frankfurt.

Aktiekapitalet i Försäkringsaktiebolaget Skandia uppgår till 1 023 542 520 SEK fördelat på lika många aktier om nominellt 1 SEK per aktie.

Det utländska ägandet i Skandia uppgick vid årsskiftet till 55,4 (61,4) procent. Svenska institutioner, inklusive aktiefonder, svarade för 34,9 (29,8) procent och svenska privatpersoner för 9,7 (8,9) procent av totala antalet aktier.

Antalet aktieägare ökade under året med 29 184 till 80 014, en ökning med 57 procent.

Skandias Aktieägarförening syftar till att tillvarata de små och medelstora aktieägarnas intressen och verka för ett starkt Skandia. Medlemsantalet är för närvarande cirka 1 400.

Bolagsstämman 2000 beslutade att avveckla den kvarvarande rösträttsbegränsningen i Skandias bolagsordning. Detta innebär att aktieägare får rösta för det fulla antalet aktier som de innehar.

Kursutveckling och omsättning 2000

Under 2000 steg kursen för Skandiaaktien med 19 (107) procent, medan generalindex på Stockholmsbörsen min-

skade med 12 procent. Totalavkastningen inklusive utdelning uppgick till 19,9 (108,5) procent att jämföras med Findatas Avkastningsindex på -10,8 (69,8) procent. Högsta och lägsta betalkurs under året var 252,50 respektive 107,75 SEK. Vid årets utgång noterades aktien i 153,50 (128,50) SEK.

Under 2000 omsattes totalt 2 144 (807) miljoner Skandiaaktier på Stockholms, Köpenhamns, Londons och Frankfurts fondbörs. På Stockholms Fondbörs omsattes 1 267 (522) miljoner Skandiaaktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet på 120 (89) procent. Under samma period uppgick omsättningshastigheten generellt på Stockholms Fondbörs till 107 (94) procent.

Betavärde

Betavärdet är ett riskmått som visar en akties kurssvängning jämfört med börsen som helhet. Om betavärdet är större än 1, betyder det att aktien varierar mer än börsens genomsnitt. Ett värde mindre än 1 innebär att aktien är mindre känslig än börsen som helhet.

Skandiaaktiens betavärde enligt SIX mätningar för 2000, som baseras på värden för de senaste 60 börsdagarna, uppgick till 1,17 (1,40).

Utdelningspolitik

Utdelningen skall följa koncernens långsiktiga resultatutveckling och uppgå till mellan 15 och 25 procent av rörelseresultatet efter full skatt och minoritetsintressen.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår för 2000 en utdelning på 0,60 (0,50) SEK per aktie.

Skandias stock option-program 2000-2002

Vid bolagsstämman den 5 april 2000 godkändes styrelsens förslag till stock option-program för åren 2000-2002.

Största aktieägarna

Namn	Land	Andel, %	Antal aktier
Industrivärden	Sverige	4,7	47 826 800
Pohjola-Gruppen Försäkrings Abp	Finland	4,5	46 400 000
Ömsesidiga Livförsäkringsaktiebolaget Suomi	Finland	3,4	34 666 660
Fjärde AP-fonden	Sverige	3,3	33 692 000
Robur fonder	Sverige	3,1	31 834 022
AMF Pension	Sverige	2,6	26 800 000
Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	Finland	2,6	26 666 660
Nordbanken Fonder AB	Sverige	2,5	25 631 836
SHB fonder	Sverige	1,7	17 576 483
Skandia Stiftelser och fonder	Sverige	1,4	14 306 946
Summa 10 största aktieägare		29,8	305 401 407
Övriga utländska ägare		44,9	459 570 591
Övriga svenska ägare		25,3	258 570 522
Totalt antal aktier		100,0	1 023 542 520

Storleksklasser

Storleksklasser	Antal ägare	%	Antal aktier	%
1- 500	46 314	57,9	9 026 184	0,9
501- 1 000	12 686	15,9	10 567 464	1,0
1 001- 2 000	8 897	11,1	14 546 659	1,4
2 001- 5 000	6 264	7,8	21 306 626	2,1
5 001- 10 000	2 814	3,5	20 926 717	2,0
10 001- 20 000	1 366	1,7	20 023 549	2,0
20 001- 50 000	815	1,0	26 347 978	2,6
50 001- 100 000	301	0,4	21 668 500	2,1
100 001- 500 000	321	0,4	68 759 435	6,7
500 001- 1 000 000	102	0,1	69 821 771	6,8
1 000 001- 5 000 000	107	0,1	232 278 208	22,7
5 000 001- 10 000 000	14	<0,1	99 318 139	9,7
10 000 001- 50 000 000	12	<0,1	333 290 103	32,6
50 000 001- 500 000 000	1	<0,1	75 661 187	7,4
Totalt	80 014	100,0	1 023 542 520	100,0

Aktiekapitalet

Utveckling sedan 1983

År	Transaktion	Nominellt aktiebelopp, SEK	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier
1983	Split 1:1	25	0	200 000 000	8 000 000
1983	Fondemission 1:2	25	100 000 000	300 000 000	12 000 000
1986	Split 5:1	5	0	300 000 000	60 000 000
1989	Nyemission ¹⁾	5	83 828 445	383 828 445	76 765 689
1994	Nyemission	5	127 942 815	511 771 260	102 354 252
1998	Split 5:1	1	0	511 771 260	511 771 260
2000	Fondemission1:1	1	511 771 260	1 023 542 520	1 023 542 520

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

Totalt 48 000 000 stock options kan ställas ut under programmets treåriga löptid. De 16 000 000 optioner som hänför sig till varje år fördelas enligt följande:

- Medarbetare generellt (program A) 2 000 000
- Nyckelmedarbetare (program B) 13 000 000
- Reservering för sociala kostnader 1 000 000

För uppgifter om VD:s villkor se not 44. Information om andra ledande befattningshavares tilldelning lämnas ej av konkurrensskäl. Någon tilldelning har inte skett till styrelseledamöter (förutom VD).

Tilldelningen av stock options för år 2000 skedde en vecka efter offentliggörandet av kvartalsrapporten för första kvartalet 2000 och sker för åren 2001 och 2002 en vecka efter offentliggörandet av bokslutsrapporten för 2000 respektive 2001.

Varje stock option ger rätt att köpa en Skandiaaktie till en på förhand bestämd kurs.

Lösenkursen utgörs av den genomsnittliga Skandia-kursen veckan före respektive års tilldelning. Lösenkursen fastställdes till 233,95 kronor för tilldelningen avseende år 2000 och till 123,15 kronor för tilldelningen avseende år 2001.

Löptiden för optioner är tre år när det gäller program A och sju år när det gäller program B.

Stock options tilldelas, i enlighet med vad som är brukligt internationellt, utan kostnad för medarbetaren. För att medarbetaren skall kunna tillgodogöra sig värdet på stock options krävs emellertid att medarbetaren kvarstår i tjänst minst ett år när det gäller medarbetare generellt och minst tre år när det gäller nyckelmedarbetare.

Antalet aktier som högst kan komma att utges i samband med stock option-programmet (utspädningseffekten) motsvarar totalt knappt

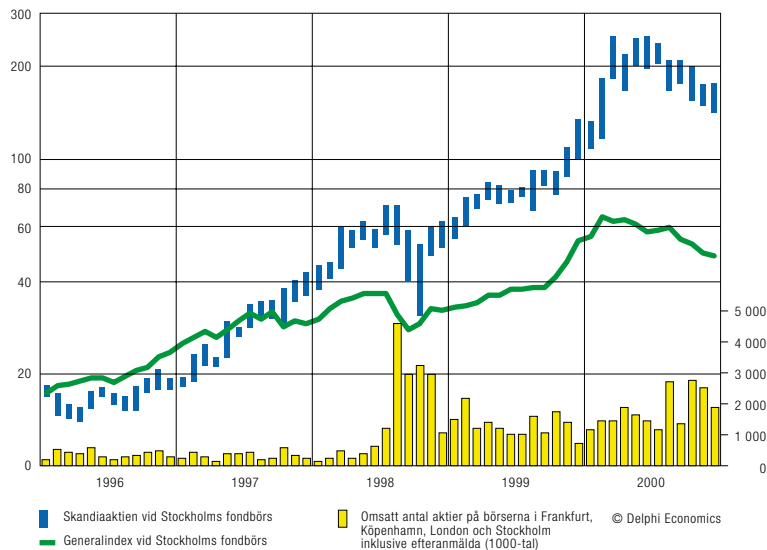
4,5 procent av det totala antalet aktier i bolaget efter fullt utnyttjande av stock options. Utnyttjas samtliga stock options kommer den totala värdeöverföringen för varje års tilldelning efter tre år att uppgå till knappt 0,8 procent, om Skandiaaktien stiger med 25 procent årligen under treårsperioden.

För ytterligare upplysningar kan broschyren "Information om Skandias incitamentsprogram 2000-2002", som sändes ut till aktieägarna i samband med bolagsstämman den 5 april 2000, erhållas från Skandia, Bolagsjuridik.

Övriga program

Skandias tidigare incitamentsprogram för ledande befattningshavare 1997-1999 samt det resultatbaserade bonusprogrammet 1998-1999 inom dåvarande affärsenheten Långsiktigt Sparande har båda avslutats under året.

Skandiaaktiens utveckling 1996-2000, SEK



Data per aktie¹⁾²⁾

	1996	1997	1998	1999	2000
Rörelseresultat	2,34	5,87	3,55	8,38	7,84
Rörelseresultat efter skatt	1,65	4,20	2,59	5,83	6,10
Resultat före skatt	1,61	4,76	1,21	4,52	3,86
Vinst ³⁾	1,11	3,32	1,21	3,38	2,76
Konsolideringskapital	17,45	22,19	24,26	28,55	36,18
Eget kapital	10,67	13,73	14,63	17,64	20,27
Utdelning ⁴⁾	0,28	0,38	0,45	0,50	0,60 ⁵⁾
Börskurs	20	38	62	129	154
P/E-tal, Vinst ⁶⁾	18	11	51	38	56
P/E-tal, Rörelseresultat efter skatt ⁷⁾	12	9	24	22	25
Direktavkastning, % ⁸⁾	1,41	1,00	0,73	0,39	0,39
Börskurs/konsolideringskapital, %	112	169	256	450	426
Börskurs/eget kapital, %	183	273	424	728	760
Antal aktier	102 354 252	102 354 252	511 771 260	511 771 260	1 023 542 520

¹⁾ Alla nyckeltal i Data per aktie har beräknats på antal aktier efter split 5:1 som beslutades på Skandias bolagsstämma den 27 april 1998 samt efter fondemission som beslutades på bolagsstämman 5 april 2000.

²⁾ Skandias stock option-program omfattar åren 2000-2002. Tilldelning för 2000 har skett under andra kvartalet. Utspädningseffekten, beräknad med beaktande av aktiens kurs per 31 december 2000 och med antagande om att lösen påkallas i mitten av resp påkallandeperiod, är ca 2,0 % för hela programmet och ca 0,6 % för tilldelningen för 2000. Nyckeltalen per aktie för 2000 är mot denna bakgrund före utspädning.

³⁾ Vinst per aktie beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

⁴⁾ Den femåriga genomsnittliga utdelningen är SEK 0,44 (0,36) SEK.

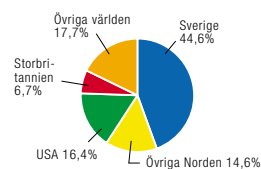
⁵⁾ Styrelsens förslag till bolagsstämman.

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

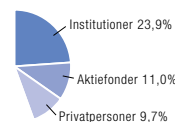
⁷⁾ Börskurs vid årets slut i förhållande till Rörelseresultat efter skatt per aktie.

⁸⁾ Utdelning per aktie i förhållande till börskursen.

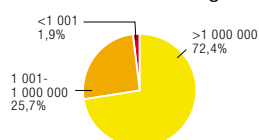
Skandiaaktien Geografisk fördelning



Svenskt ägande



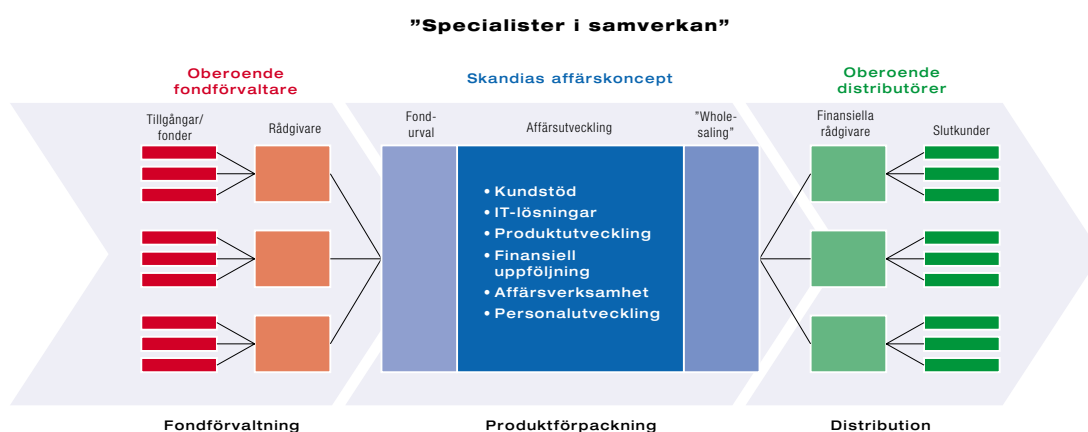
Storleksfördelning



Affärsidé och Mål

Affärsidé och strategi

Skandia är ett globalt sparföretag. Genom demografiska förändringar ökar individernas sparbehov för att säkerställa en fortsatt god levnadsstandard. Vår affärsidé är att tillgodose kundernas sparbehov genom att erbjuda innovativa tjänster och produkter i världsklass. Skandias strategi är att specialisera sig på de länkar i värdekedjan där vi är bäst, samt samarbeta med partner som är världsledande inom sina områden i enlighet med konceptet ”Specialister i samverkan”. Skandia är även en global kapitalförvaltare med en stark närvaro på den nordiska marknaden.



Mål

Skandia skall inom definierade produktområden vara marknadsledande i världen och uthålligt skapa värden för sina aktieägare.

Koncernens långsiktiga finansiella mål är att uppnå en avkastning efter skatt som lägst motsvarar räntan på en tioårig statsobligation plus fem procentenheter. För 2000 fastställdes avkastningskravet till 13 procent.

Utdelningspolitik

Utdelningen skall följa koncernens långsiktiga resultatutveckling och uppgå till mellan 15 och 25 procent av rörelseresultatet efter full skatt och minoritetsintressen.

Mål och måloppfyllelse

STRATEGISKA MÅL	MÅL	UTFALL		
		2000	1999	1998
Globalt sparbolag	Försäljningstillväxt	48%	79%	28%
	Öka förvaltade tillgångar	21%	60%	38%
Asset management	Öka förvaltade tillgångar	14%	14%	e.t.
FINANSIELLA MÅL				
Avkastning justerat konsolideringskapital, koncernen	13% efter skatt	21%	24%	14%
Mervärde från fondförsäkringsverksamheten ¹⁾	13% efter skatt på justerat konsolideringskapital	22%	17%	11%
Resultat fondsparande	0,10% på förvaltade tillgångar	0,01%	-0,30%	-0,19%

¹⁾ Före finansiella effekter och efter finansieringskostnader samt schablonskatt på 30%.

Lönsamhet och Resultatmätning

Fondförsäkring

Skandias fondförsäkringsprodukter innebär långsiktiga åtaganden från såväl kundens som Skandias sida. För en bedömning av lönsamheten inom fondförsäkring, måste såväl de omedelbara som de långsiktiga effekterna av dessa åtaganden beaktas.

Skandias intäkter från en produkt består av en kombination av olika intäktskällor, t.ex. premieavgifter, avgifter på fondvärdet och fasta avgifter. Nivån på dessa avgifter fastställs när avtalet tecknas och betalas av kunden under avtalets löptid som sträcker sig över en lång tidsperiod. Kostnader uppstår däremot till övervägande del när ett avtal tecknas och består då främst av provisioner och kostnader för marknadsföring. I en traditionell resultaträkning uppstår härigenom, i synnerhet vid snabb tillväxt, en obalans mellan intäkter och kostnader som kan göra det svårt att bedöma bolagets lönsamhetsutveckling över tiden.

Embedded value

Olika redovisningsmetoder har utvecklats för att på ett rättvisande sätt kunna periodisera intäkter och kostnader. En vanlig metod bland liv- och fondförsäkringsbolag i bl.a. Storbritannien är Embedded value. Skandia tillämpar Embedded value sedan 1989 för såväl affärsstyrning som extern rapportering.

Med Embedded value avses summan av bolagets egna kapital och nuvärdet av förväntade framtida överskott från redan tecknade försäkringar. Det totala nuvärdet av övertärdet i fondförsäkringsverksamheten ingår i konsolideringskapitalet under rubriken Övertärdet i fondförsäkringsbestånd.

Nuvärdet av framtida överskott baseras på en prognos av de årliga resultaten, med antaganden om framför allt annullationsfrekvens, avgiftsuttag, fondtillväxt, inflation, skatt och dödlighet. Antagandena jämförs kontinuerligt med det verkliga utfallet och korrigeras vid behov. Räntesatsen för nuvärdesberäkningen i bokslutet baseras på nettoavkastningen (efter skatt) av en tioårig statsobligation med ett risktillägg om fem procentenheter. Sedan 1998 anpassas antaganden löpande till rådande ränteläge vid varje rapporteringstillfälle.

Antaganden om fondtillväxt bygger på en långsiktig bedömning av de finansiella marknadernas tillväxt, med beaktande av fördelningen mellan aktie- och räntefonder. Antaganden om tillväxt för aktiefonder har fastställts som bruttoavkastningen av obligationsräntan med ett tillägg om 2,5 procentenheter.

Rörelseresultatet har från och med 1998 belastats med en räntekostnad för verksamhetens solvenskapital.

Resultatanalys

Resultatet som skapas inom fondförsäkring består av årets förändring av embedded value, vilket motsvarar rörelseresultatet av fondförsäkring. För uppföljning av verksam-

Skandias huvudsakliga produktområden och etableringar

	Fondförsäkring	Fondsparande	Livförsäkring	Kapitalförvaltning	Verksamheter
Australien		●			
Chile		●			
Colombia		●	●		
Danmark	●		● ¹⁾		●
Finland	●				
Hongkong				●	
Irland		●			●
Italien	●				
Japan	●				●
Luxemburg				●	●
Mexiko	●				
Norge	●	●		●	●
Polen	●				
Schweiz	●	●			●
Spanien	●	●	●		
Storbritannien	● ²⁾	●		●	●
Sverige	●	●	● ¹⁾	●	●
Tyskland	●	●			
USA	●	●		●	●
Österrike	●	●			

¹⁾ Avser det svenska livförsäkringsbolaget Skandia Liv, som drivs enligt ömsesidiga principer och ej inkluderas i aktieägarrörelsen.

²⁾ Inklusive Isle of Man.

Resultatanalys fondförsäkring

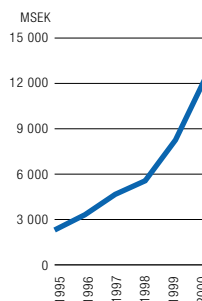
MSEK	2000	1999
Total årlig nyförsäljning ¹⁾	19 163	12 023
Nuvärde av årets nytecknade affär	2 243	1 483
Avkastning på värdet av ingångna avtal tidigare år	2 629	1 511
Utfall jämfört med operativa antaganden	174	254
Förändring i operativa antaganden	1 809	549
Mervärde från verksamheten	6 855	3 797
Etableringar och övriga omkostnader	-10	-56
Finansiella effekter, efter utjämnung	-892	1 657
Marknadsanpassad diskonteringsräntesats	1 038	—
Finansieringskostnader	-819	-441
Rörelseresultat fondförsäkring	6 172	4 957
Mervärde från fondförsäkringsverksamheten ²⁾	22%	17%
Mervärde från verksamheten/ Genomsnittliga förvaldade tillgångar	1,5%	1,1%
Vinstmarginal, nyförsäljning ³⁾	11,7%	12,3%

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

²⁾ Före finansiella effekter och efter finansieringskostnader samt schablonsskatt på 30%.

³⁾ Nuvärdet av årets nytecknade affär i förhållande till total årlig nyförsäljning.

Täckningsbidrag Fondförsäkring



Täckningsbidraget består till stor del av avgifter på premier och fondvärdet. Avgifterna har ökat kraftigt på grund av den starka försäljningsutvecklingen och värdetillväxten på tillgångar under förvaltning.

heten upprättas en resultatanalys som bryter ner rörelse-resultatet i ett antal beståndsdelar enligt följande:

Nuvärdet av årets nytecknade affär är ett mått på verksamhetens förmåga att genom premietillväxt skapa resultat som består av nuvärdesberäknade framtida avgifter efter avdrag för kostnader. Vid beräkningen används samma antaganden under hela året. Vid årets slut görs en revidering av gällande antaganden. Lönsamhetsnivån för nytecknad affär framgår av vinstmarginalen som anger nuvärdet i procent av årets nyförsäljning. Vinstmarginalen på enskilda marknader bör inte vara lägre än 10 procent och målsättningen är att uppnå en vinstmarginal på 12-15 procent.

Avkastning på värdet av ingångna avtal tidigare år räknas upp med ett års ränta enligt 1999 års antaganden. Tillsammans med avkastningen på placeringstillgångar motsvarande eget kapital i fondförsäkringsverksamheten bidrar detta till en ökning av koncernens konsolideringskapital.

Utfall jämfört med operativa antaganden. Ett positivt resultat anger att tidigare antaganden har varit försiktiga i förhållande till verkligt utfall under perioden, på nytecknad såväl som befintlig affär.

Förändring i operativa antaganden görs till verkligt utfall och en framtida förväntad utveckling för såväl nytecknad som befintlig affär. Ett positivt resultat innebär att framtida vinster i verksamheten bedöms utvecklas positivt jämfört med tidigare antaganden.

Målsättningen är att både verkligt utfall och anpassningar av operativa antaganden med 75 procents sannolikhet ska vara positiva. Efter årets anpassning av antaganden till verkligt utfall kommer dessa komponenter, allt annat lika, inte att få någon resultatpåverkan under 2001.

Ovanstående delposter summerar till *Mervärde från verksamheten* som är den delen av resultatet som kan påverkas genom exempelvis prissättning av produkter samt försäljnings- och kostnadsutvecklingen. Målsättningen är att uppnå en avkastning på justerat konsolideringskapital efter avdrag för finansieringskostnader som motsvarar koncernens avkastningskrav på 13 procent efter skatt.

Finansiella effekter avser faktorer utanför bolagens kontroll såsom aktiemarknadernas utveckling och ränteutveckling jämfört med antaganden.

Eftersom ingångna avtal sträcker sig över mycket långa tidsperioder får kraftiga förändringar på de finansiella marknaderna under en kort tidsperiod mycket stor inverkan på nuvärdet av framtida överskott. Därför görs en *utjämnning av finansiella effekter* genom en periodisering över en treårsperiod, så länge den ackumulerade utjämnningen är positiv.

Fondsparandeprodukter

Under de senaste åren har strategin att bredda produktutbudet medfört en framgångsrik försäljning av fondprodukter utan försäkringsmoment. Under uppbyggnadsfasen överstiger kostnaderna avgifterna från tillgångar under förvaltning. Målsättningen är att i första hand uppnå en nettovinstmarginal som överstiger 0,10 procent på tillgångar under förvaltning. Eftersom verksamheten inte är kapitalintensiv kommer, i takt med att tillgångar under förvaltning ökar, resultatet att växa och bidra till en ökad lönsamhet.

Livförsäkring

Avkastningskravet på traditionell livförsäkring som främst bedrivs i Spanien överensstämmer med koncernens långsiktiga avkastningskrav.

Asset Management

Skandia Asset Management befinner sig i ett utvecklingskede som kräver investeringar i infrastruktur vilket påverkar verksamhetens lönsamhet på kort sikt.

Kapitalavkastning

Placeringstillgångar avseende koncernens likvida medel har övervägande investerats i räntebärande tillgångar och i viss mån i aktier.

Verksamheter

För övriga verksamheter är avkastningskravet lika med koncernens långsiktiga avkastningskrav.

Investeringar i skadeförsäkringsbolag

Investeringar i If Skadeförsäkring uppgår till 4,2 miljarder SEK. Investeringen redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Avkastningskravet på If överensstämmer med koncernens långsiktiga avkastningskrav.

Koncernens kostnader

Koncernens kostnader avser gemensamma funktioner och projekt.

Riskanalys

Skandias verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vilkas effekter på koncernens resultat och finansiella ställning kan följas upp i varierande grad. Skandias strategiska strukturarbete under de senaste åren har lett till en förskjutning från verksamheter med en högre riskprofil mot verksamheter inom försäkrings- och sparandeområdet samt asset management, vilka har en lägre riskprofil. Risknivån har härigenom minskat avsevärt.

Försäkringsrisken, som innebär att bolaget accepterar ett visst risktagande mot en premie, är begränsad vad gäller liv- och fondförsäkring.

Marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk förekommer i såväl placeringsverksamheten som bank- och finansverksamheten. Inom fondförsäkring är det försäkringstagarna som bestämmer placeringsinriktningen och som också bär placeringsrisken. Inom traditionell livförsäkring är Skandias placeringsrisk minimal och verksamheten har en mycket begränsad omfattning.

Valutarisker förekommer i enskilda koncernbolag till följd av att tillgångar och skulder i utländsk valuta inte är lika stora, samt genom investeringar i lokal valuta i utländska dotterbolag som i koncernen redovisas i svenska kronor. Valutarisken begränsas bland annat genom köp och försäljning av utländsk valuta på termin.

I koncernen finns analyshjälpmedel och regelverk för att kontrollera och begränsa befintliga risker, inklusive operationella risker, för såväl försäkringsverksamheten som kapitalförvaltningen. Dessa metoder utvecklas och förfinas kontinuerligt. Målet är att uppnå en bra avvägning mellan riskerna i tillgångar respektive skulder och koncernens avkastningskrav.

Prioriteringar och fokus inom Skandias internorganisation fastställs baserat på utfallet från den årliga riskanalysprocess som genomförs inom alla Skandia-enheter. Riskanalysprocessen utgör även ett viktigt riskhanteringsinstrument. Processen leder fram till utkristalliseringen av fokuserade åtgärder, vilka sedan genomförs av ledningen för att minska de för verksamheten mest kritiska riskerna.

Skandias beroende av en väl fungerande IT-infrastruktur återspeglas helt naturligt i det säkerhetsarbete som pågår inom företaget. Stor vikt läggs vid att de riskanalyser och riskbedömningar som ligger till grund för säkerhetsarbetet ger en korrekt bild av den verkliga riskexponeringen och att det inom företaget finns kunskap och organiserade resurser för att snabbt kunna åtgärda identifierade risker och hantera tänkbara incidenter. Eftersom utvecklingstakten inom IT

och Internetområdet är mycket snabb uppstår nya risksituationer hela tiden. Skandia har under året bildat en särskild säkerhetskommitté som har till uppgift att utarbeta standards och riktlinjer för IT-säkerheten inom koncernen samt att kontinuerligt granska och följa upp att samtliga enheter inom koncernen har en IT säkerhet som överensstämmer med de av koncernledningen fastställda riktlinjerna.

Fondförsäkring

Inom fondförsäkring är försäkringsrisken begränsad, eftersom riskerna till större del återförsäkras eller säkras med hjälp av derivatinstrument. Återförsäkringsavtal tecknas, i enlighet med koncernens policy, enbart med bolag med hög kreditvärdighet enligt S&P och/eller Moody's. Annullationsrisken begränsas genom en avgift som tas ut av försäkringstagarna vid förtida uppsägning av ingångna avtal. Eftersom placering av försäkringskapitalet bestäms av försäkringstagarna har Skandia ingen egen placerings- eller marknadsrisk. Marknadsrisken avser risken att generella pris- och kursförändringar negativt påverkar marknadsvärdet på kundernas investeringar och därigenom Skandias intäkt beräknad på fondvärdet. Den huvudsakliga risken för Skandia är därför huruvida utgifter som till stor del uppstår när avtalen tecknas långsiktigt kan täckas med framtida avgifter från försäkringstagarna.

Fondsparande

Fondsparande består till övervägande del av sparande i fonder utan försäkringsmoment.



Jämfört med försäkringssparande är det lättare för fondspararna att ta ut sina besparingar, vilket innebär risk för minskade intäkter.

Livförsäkring

För traditionell livförsäkring som bedrivs för aktieägarnas räkning är försäkringsrisken begränsad, eftersom de garanterade åtagandena är beräknade med säkerhetsmarginaler vad gäller dödlighet, kapitalavkastningsnivå och förvaltningskostnader. I traditionella livbolag föreligger dock en risk att kapitalavkastningen inte når upp till den garanterade avkastningen. Efter försäljningen av livförsäkringsverksamheten i Norge och Danmark under 1999 är verksamheten i huvudsak begränsad till Spanien.

Kapitalförvaltningen

Genom Skandias strukturarbete har riskerna inom kapitalförvaltningen förskjutits från risker förknippade med ägandet av placeringstillgångar till risker som kapitalförvaltare. Risken som kapitalförvaltare innebär främst administrativa risker som i allmänhet är begränsade.

Kreditrisk

Skandia prioriterar låga kreditrisker i verksamheten.

Likviditetsrisk

Likviditeten i Skandias värdepappersportföljer är genomgående mycket god. Detta gäller både för aktie- och ränteplaceringar. Andelen Private Placements och strukturerade lån är mycket låg.

SkandiaBanken

Likviditetsrisken i banken uttryckt som lång utlåning (överstigande 1 år) minskad med summa lång refinansiering, eget kapital samt kreditramar relaterade till inlånings- och andra skuldvolymerna är låg. Bankens likviditetsreserv för oförutsedd skuldförändring är därför god.

SkandiaBankens låga känslighet för ränterisker ligger i linje med en målsättning att resultaträkningen i möjligaste mån skall spegla den egentliga bankrörelsen och vara begränsat påverkbar av externa faktorer som tillfälliga svängningar i marknadsräntor. Huvuddelen av bankens in- och utlåning, efter riskavtäckning, är kortfristig, vilket innebär att räntorna kan ändras om läget på penningmarknaden så föranleder. Den ränterisk som uppkommer mellan räntebindningstider elimineras genom ränteswapavtal.

Refinansiering av den norska verksamheten har skett i svenska kronor. Den valutarisk som uppkommit har säkrats med valutaterminer.

Banken har en mycket begränsad marknadsrisk, vilket enbart hänförs till ett marginellt handelslager i aktier.

Valutarisk

Inom Skandiakoncernen förekommer främst två typer av valutarisker. Den första typen av risk finns lokalt i enskilda koncernbolag i den mån tillgångar och skulder i annat än den lokala valutan inte balanserar. Eventuellt öppna valutapositioner i respektive bolags balansräkning säkras vanligen genom köp och försäljning av valuta på termin.

Valutarisktagandet sker inom ramen för en limit definerad så att Skandia med 99 procents sannolikhet förlorar högst 50 MSEK från en dag till nästa. Vid ett positivt valutaresultat kan limiten dock höjas till 100 MSEK. Limiten på den totala exponeringen per valuta motsvarar 2 500 MSEK.

Den andra typen av risk finns på koncernnivå och består i att de utländska dotterbolagen har ett eget kapital i lokal valuta, medan koncernen redovisar i svenska kronor. Beslut om säkring av valutarisken på koncernnivå tas av finansdirektören. Säkringsgraden kan variera. Valutaexponeringen säkras genom upplåning, valutaterminer och valutaoptioner. Av tabellen på sidan 11 framgår nettoexponeringen efter valutasäkring i utländska dotterbolags konsolideringskapital per den 31 december 2000.

Millennieskiftesproblematiken

Skandias system har klarat millennieskiftet utan problem.

Tvister

Bedömningen är att utgången av de tvister som olika koncernbolag är inblandade i inte kommer att påverka koncernens finansiella ställning i väsentlig omfattning vare sig enskilt eller sammantaget.

Antaganden vid beräkning av övervärden i fondförsäkring

%	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Diskonteringsränta										
USA	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	9,25	10,50	8,75
Storbritannien	15,00	15,00	15,00	15,00	13,50	13,50	13,50	9,00	9,75	8,50
Sverige	15,00	15,00	14,25	14,25	14,25	14,25	14,25	9,00	10,25	8,50
Fondtillväxt ¹⁾										
USA	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	6,50	7,25	6,00
Storbritannien	11,00	10,50	9,25	10,75	9,75	9,75	8,00	5,00	6,25	5,75
Sverige	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	9,50	9,50	5,00	7,00	6,00
Inflation										
USA	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	2,00	3,00	2,50
Storbritannien	6,00	5,75	4,50	6,00	5,00	5,00	4,25	3,50	3,75	3,75
Sverige	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	4,00	4,00	2,00	2,50	2,50

¹⁾ Fondtillväxt anges från och med 1998 efter avdrag för fondbaserade avgifter.

Känslighetsanalys

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

MSEK	Effekt på rörelseresultatet (före skatt)					Förändring i konsolideringskapital per aktie (SEK)
	Exponering övervärden fondförsäkring ¹⁾	Diskonteringsränta	Fondtillväxt-antaganden	Inflations-antaganden	Total-effekt ²⁾	
USA	8 292	-579	681	-87	15	0,01
Storbritannien	8 209	-431	208	-30	-253	-0,25
Sverige	3 611	-362	317	-37	-82	-0,08
Nya marknader	3 786	-131	134	-40	-37	-0,04
Totalt	23 898	-1 503	1 340	-194	-357	-0,35

Engångseffekt av 1% ökning/minskning på aktiemarknaden

Totalt	23 898	+/-176
---------------	---------------	---------------

¹⁾ Före skatt och förutbetalda anskaffningskostnader.

²⁾ Före utjämnning av finansiella effekter.

Övrigt koncernen

Riskelement	Total exponering (MSEK 1 000)	Riskparameter	Förändring ¹⁾	Förändring i konsolideringskapital (MSEK)	Förändring i konsolideringskapital per aktie (SEK)
Koncernen					
Utlåningsstock					
Finansbolag	1,9	Kreditförluster	0,5% ²⁾	-10	-0,01
SkandiaBanken	15,3	Kreditförluster	0,5% ²⁾	-77	-0,07

Nettoexponering i dotterbolagens konsolideringskapital

USD	3,1 ³⁾	Valutakurs	10%	310	0,30
GBP	3,9 ⁴⁾	Valutakurs	10%	390	0,38
EUR	2,5 ⁵⁾	Valutakurs	10%	250	0,24
Övriga valutor	1,5	Valutakurs	10%	150	0,15
Total nettoexponeringsgrad	11,0	Valutakurs	10%	1 100	1,07

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

²⁾ Påverkan på konsolideringskapitalet om kreditförlusterna uppgår till 0,5 % av utlåningsstocken.

³⁾ Varav övervärden i fondförsäkring 3,1 miljarder SEK.

⁴⁾ Varav övervärden i fondförsäkring 3,5 miljarder SEK.

⁵⁾ Varav övervärden i fondförsäkring 0,9 miljarder SEK.

Koncernöversikt

Rörelseresultatet för kärnverksamheterna ökade med 22 procent till 5 798 (4 756) MSEK. Avkastningen på konsolideringskapitalet för kärnverksamheterna, före skatt, uppgick till 21 (24) procent.

Försäljningen inom fondförsäkring ökade med 51 procent till 140 (93) miljarder SEK. Nyförsäljningen ökade med 59 procent. Rörelseresultatet ökade med 25 procent till 6 172 (4 957) MSEK. Rörelseresultatet påverkades negativt av utvecklingen på aktiemarknaderna under fjärde kvartalet.

Försäljningen av fondsparandeprodukter ökade med 44 procent till 54 miljarder SEK. Verksamheten uppnådde under året ett positivt resultat som uppgick till 12 (-154) MSEK.

Tillgångar under förvaltning ökade med 159 miljarder SEK, 19 procent, till 992 miljarder SEK.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 8 029 (8 575) MSEK och avkastningen på koncernens justerade konsolideringskapital, efter skatt, uppgick till 21 (24) procent.

Koncernöversikt

MSEK	2000	1999
Försäljning		
Försäljning fondförsäkring	140 224	93 036
Försäljning fondsparande	53 575	37 129
Premieinkomst livförsäkring	1 188	1 541
Försäljning verksamheter	2 797	2 153
Summa försäljning	197 784	133 859
Resultatsammandrag		
Fondförsäkring	6 172	4 957
Fondsparande	12	-154
Livförsäkring	83	80
Asset Management	174	273
Kapitalavkastning	232	505
Verksamheter	215	227
Koncernens kostnader ¹⁾	-1 090	-1 132
Rörelseresultat kärnverksamheter	5 798	4 756
Rörelseresultat skadeförsäkring ²⁾	-554	1 253
Jämförelsestörande poster ³⁾	2 785	2 566
Rörelseresultat	8 029	8 575
Konsolideringskapital ⁴⁾	37 031	29 220
Eget kapital ⁴⁾	20 749	18 058
Tillgångar under förvaltning ⁴⁾	991 551	832 513
Balansomslutning ⁴⁾	589 178	514 485
Avkastning på konsolideringskapital %	25	29
Avkastning på justerat konsolideringskapital %	21	24
Avkastning på eget kapital %	15	21

¹⁾ Koncernens kostnader exklusive vinstandelssystem uppgår till -470 MSEK per 0012, -332 MSEK per 0009, -212 MSEK per 0006, -120 MSEK per 0003 och -427 MSEK per 9912.

²⁾ Rörelseresultat skadeförsäkring under 2000 består av 56% av lfs resultat.

³⁾ Jämförelsestörande poster ingår en återbetalning av överskottsmedel på Skandias pensionsförsäkringar hos Skandia Liv med 2 471 (-) MSEK samt resultat vid försäljningar med 314 (2 566) MSEK.

⁴⁾ Avser tal på balansdagen.

Marknad och försäljning

Fondförsäkring

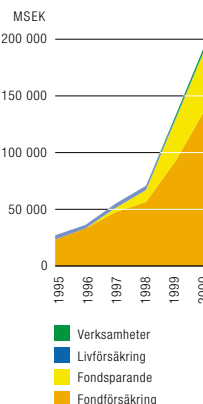
För fondförsäkring ökade försäljningen med 51 procent under året. Skandias målsättning är att genom geografisk expansion minska betydelsen av enskilda marknader. Nyförsäljningen ökade med 59 procent (nyförsäljning definieras enligt branschpraxis som löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremier).

Under andra halvåret påverkades försäljningen i USA av negativa marknadsförutsättningar. En sådan marknad gynnar garanterade produkter vilka endast i begränsad omfattning ingår i American Skandias produktutbud. Försäljningen i USA ökade under året med 20 procent till 8 217 MUSD.

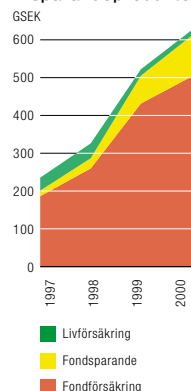
Den brittiska verksamheten fördubblade försäljningen till 3 100 (1 591) MGBP på en marknad som uppvisar endast marginell tillväxt. Detta till trots ökade vår nyförsäljning av fondförsäkring med 88 procent. Försäljningsframgångarna är resultatet av en medveten satsning på en förbättrad distributionskapacitet, en god avkastning på fonderna, en hög servicenivå samt en diversifierad produktportfölj.

Försäljningen i Sverige ökade med 73 procent till 10 145 (5 855) MSEK. Nyförsäljningen ökade med 122 procent. En aktiv och medveten inriktning mot ett starkt och utökat fond- och produktutbud, väl utvecklat säljstöd samt hög servicenivå gentemot distributörer och kunder, är de främsta faktorerna bakom försäljningsframgångarna. Marknadsandelen för ny-

Försäljning
Koncernen



Tillgångar under förvaltning
Försäkrings- och sparandeprodukter



Försäljningen har ökat till rekordnivåer på så gott som samtliga marknader.

Ökad försäljning, nya produkter och värdetillväxten förklarar ökningen i tillgångar under förvaltning.

försäljning ökade till 28 (20) procent per december 2000.

I Tyskland ökade försäljningen med 76 procent i lokal valuta till 1 216 MSEK. Fondförsäkringsmarknaden växer snabbt och svarar nu för mer än 24 procent av den totala livmarknaden, jämfört med 5 procent för fem år sedan. Ändringar i skattelagstiftningen kommer att bidra till en ökad försäljning av aktierelaterade sparprodukter.

I Japan ökade försäljningen med 224 procent i lokal valuta till 1 049 (277) MSEK. Ökningen hänförs främst till lanseringen av en ny fondförsäkringsprodukt med engångspremie.

Efter föregående års rekordsnabba tillväxt i Italien har utvecklingen på aktiemarknaden och osäkerheten om framtida lagstiftning lett till en nedgång i årets försäljning med 7 procent i lokal valuta till 4 707 MSEK.

I Spanien ökade försäljningen med 54 procent i lokal valuta till 1 632 MSEK.

Utbetalningar till försäkringstagare uppgick till 8,9 procent av de försäkringstekniska avsättningarna (7,4 procent vid förra årsskiftet). Därav svarar annullationer för 7,6 (6,2) procentenheter, vilket ligger väl inom ramen för gjorda antaganden.

Tillgångar under förvaltning ökade med 18 procent till 501 miljarder SEK.

Fondsparandeprodukter

Försäljningen av fondsparandeprodukter (utan försäkringsmoment) ökade med 44 procent till 53 575 (37 129) MSEK.

Försäljningen ökade i USA med 19 procent till 3 965 MUSD. Försäljningsutvecklingen dämpades av den negativa utvecklingen på aktiemarknaderna. Försäljningen i Storbritannien fördubblades till 963 MGBP.

Utbetalningar till kunder genom uttag var 12 376 (4 932) MSEK, vilket ligger väl inom våra antaganden och är en nedgång i förhållande till bakomliggande fondvolym.

Tillgångar under förvaltning ökade med 46 procent till 99 miljarder SEK.

Livförsäkring

Försäljningen i Spanien minskar till följd av en omfokusering mot fondförsäkringsprodukter.

Tillgångar under förvaltning minskade därför från 16 miljarder SEK till 15 miljarder SEK.

Försäkrings- och sparandeprodukter

MSEK	2000	1999
Försäljning	194 987	131 706
Rörelseresultat	6 267	4 883
Avkastning konsolideringskapital	18%	23%
Tillgångar under förvaltning	631 379	521 764
Vinstmarginal, nyförsäljning ¹⁾	11,7%	12,3%

¹⁾ Nuvärdet av årets nytecknade affär i förhållande till årlig nyförsäljning.

Rörelseresultat och lönsamhet

Fondförsäkring

Rörelseresultatet ökade med 25 procent till 6 172 (4 957) MSEK. Resultatet påverkades positivt av den ökade försäljningen och skalfördelar i verksamheten medan nedgången på aktiemarknaderna hade en betydande negativ påverkan. Finansiella effekter påverkade resultatet i USA negativt med -920 MSEK för helåret, främst beroende på nedgången på aktiemarknaden i synnerhet under fjärde kvartalet.

Resultatet för nytecknad affär ökade med 51 procent till 2 243 (1 483) MSEK. Detta resultat bidrog till avkastning på konsolideringskapitalet före skatt med 11,4 procent, en ökning från 11,0 procent för 1999. Den ökade avkastningen förklaras av en försäljningsökning som kompenserar en lägre vinstmarginal. Vinstmarginalen uttryckt i procent av nyförsäljning minskade till 11,7 procent jämfört med 12,3 procent för 1999.

Under året har betydande skalfördelar uppnåtts framför allt i verksamheten i Storbritannien och Sverige. Om resultatet för nytecknad affär anpassas till uppdaterade antaganden ökar vinstmarginalen totalt för koncernen från 11,7 till 14,2 procent.

För att bibehålla jämförbarheten mellan kvartalen har antaganden för beräkning av resultatet för nytecknad affär varit oförändrade under året. Utvecklingen av vinstmarginalen på enskilda marknader förklaras i sin helhet av kostnadsutvecklingen i förhållande till försäljningsvolymen, något som leder till ökade eller minskade skalfördelar. Kostnadsutvecklingen följer normalt försäljningsvolymen med en tidsmässig fördröjning.

På nya marknader påverkades vinstmarginalen under fjärde kvartalet av kostnader för produktutveckling och marknadsföring.

Anpassning av antaganden

Antaganden för beräkning av embedded value uppdateras vid varje årsskifte för att spegla aktuella marknadsförhållanden. Kostnaderna för annullationer har sammantaget utvecklats positivt varför antagandena har justerats ned. Tack vare skalfördelar har marknadsföringsbidragen från fondförvaltare ökat och antagandena justerats upp. Dessa förändringar påverkar resultatet positivt med 1 809 MSEK.



Diskonteringsräntan anpassas löpande till förändringar på räntemarknaden. Därutöver har diskonteringsräntan för nuvärdesberäkning sänkts för att närma sig branschpraxis, se tabell på sid 11. Detta har påverkat resultatet positivt med 1 038 MSEK.

Den ackumulerade värdetillväxten överstigande gjorda antaganden på fonder under förvaltning utjämnas över en treårsperiod. Detta görs för att på ett rättvisande sätt återge verksamhetens långsiktiga resultat- och lönsamhetsutveckling. För enskilda år då värdetillväxten understiger gjorda antaganden för året reduceras det ackumulerade utjämningsbeloppet med underskottet, till dess att utjämningsbeloppet är noll. Under senare delen av året och i synnerhet under fjärde kvartalet har aktiemarknaderna utvecklats negativt i förhållande till de antaganden som använts för fondtillväxt, vilket har påverkat resultatet negativt. I slutet av året har det ackumulerade utjämningsbeloppet därför i allt väsentligt återlagts.

Fondsparandeprodukter

Verksamheten nådde break-even under året och redovisar ett positivt resultat per årsskiftet, trots den negativa utvecklingen på aktiemarknaden. Resultatet uppgick till 12 (-154) MSEK.

Livförsäkring

För livförsäkring uppgick resultatet till 83 (80) MSEK.

Avkastning på konsolideringskapital

Avkastningen på konsolideringskapitalet inom försäkrings- och sparandeprodukter, efter finansieringskostnader och skatt, uppgick till 18 (23) procent.

Asset Management

Tillgångar under förvaltning hänförliga till förvaltningsuppdrag från företag inom Skandiakoncernen, externa kunder och fondförvaltning ökade under året med 46 miljarder SEK till 361 miljarder SEK. I tillgångar under förvaltning ingår förvaltade fondtillgångar med 37 miljarder SEK, en ökning med 6 miljarder SEK från årsskiftet.

Intäkter från förvaltningen är delvis volymberoende och delvis resultatbaserade, där de sistnämnda slutligen har fastställts i förhållande till uppnådd årlig avkastning. Resultatet uppgick till 174 (273) MSEK efter räntekostnader och goodwillavskrivning.

Kapitalavkastning

Moderbolagets placeringstillgångar uppgick till 4,9 miljarder SEK. Avkastningen på dessa tillgångar uppgick till 3,8 procent eller 232 MSEK.

Verksamheter

SkandiaBanken

SkandiaBankens resultat blev 63 (63) MSEK. Resultatet belastades med ökade kostnader för investeringar i ett nytt aktiehandelsystem och startkostnader för filialen i Norge. Den internetbaserade aktiehandeln och fondprovisioner utvecklades positivt. Inlåningsvolymen i SkandiaBanken

ökade till 15,2 miljarder SEK. Det totala antalet kunder uppgick till 400 000, en ökning med 25 procent under året.

Lifeline

Lifeline tillhandahåller produkter inom områdena sjuk- och hälsovård, gruppförsäkring samt kompetensförsäkring. Verksamheten utvecklas positivt och intresset för Lifelines produkter är stort.

Resultatet för Lifeline ökade till 52 (44) MSEK.

Skandia Marknad AB

Skandia Marknad distribuerar spar- och försäkringsprodukter för Skandia och If på den svenska och danska marknaden. Verksamheten utvecklas väl men resultatet minskade till 46 (70) MSEK. I resultatet för 2000 ingår kostnader med ca 34 MSEK som avser investeringar i Norge och Sverige.

Övriga bolag

Rörelseresultatet för övriga bolag, däribland finansbolag under avveckling, uppgick till 54 (50) MSEK.

Koncernens kostnader

Koncernens kostnader omfattar förvaltnings- och struktur-kostnader samt avskrivning av goodwill.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande resultatposter uppgår till 2 785 (2 566) MSEK. I posten ingår en återbetalning med 2 471 MSEK av överskottsmedel på Skandias pensionsförsäkringar hos Skandia Liv. Resultat vid försäljningar avser tilläggsköpeskillingen för NIG Skandia, som ingår med 314 MSEK. Föregående års resultat vid försäljningar på 2 566 MSEK avser Vesta Liv, NIG Skandia samt försäljningen av aktier i Pohjola. Vinsten på försäljningen av aktier i Pohjola redovisades förra året bland kapitalavkastningen.

Valutakurseffekter

Valutakursförändringar medförde en positiv påverkan under perioden. Försäljningen ökade med 12 565 MSEK och rörelseresultatet för koncernen ökade med 259 MSEK genom omräkning till högre genomsnittliga valutakurser jämfört med föregående år.

Skadeförsäkring

Skandia äger 56 procent av det nordiska skadeförsäkringsaktiebolaget If. Skandias andel av Ifs rörelseresultat uppgick till -554 (1 253), efter avdrag för finansieringskostnader om 271) MSEK. Totalkostnadsprocenten förbättrades under året till 110,2 procent. Nedgången på aktiemarknaden påverkade däremot resultatet negativt.

Försäljningen av Vesta Skadeförsäkring innebar att If lämnat en utdelning till Skandia på 1,9 miljarder SEK. Efter utdelningen som reducerar bokfört värde uppgår Skandias kapitalandel av skadeförsäkringsverksamheten i If till 4,2 miljarder SEK.

Balansräkning och konsolideringskapital

Balansomslutningen ökade med 74,7 miljarder SEK till 589,2 miljarder SEK. Fondförsäkring och fondsparande svarar för en ökning med 76,3 miljarder SEK.

Konsolideringskapitalet uppgick till 37 031 (29 220) MSEK.

Kapitalisering och finansiering

Kassaflödesanalys

Kontantflödet från verksamheten förbättrades och uppgick till -0,1 (-3,8) miljarder SEK. Återbetalningen av överskottet på pensionsförpliktelser bidrog positivt med 2,5 miljarder SEK. Genom den starka tillväxten är kontantflödet initialt negativt, framförallt beroende på utbetalda provisioner.

Kontantflödet från investeringsverksamheter bidrog positivt med 1,5 (3,1) miljarder SEK, vilket har använts för att återbetala lån med 1,1 miljarder SEK.

Finansiering

För att finansiera fondförsäkringsverksamhetens expansion lämnades under året kapitaltillskott med 1,3 miljarder SEK, medan upplåningen inom fondförsäkring ökade med 2,6 miljarder SEK. Detta finansierades med egna medel. Skandias upplåning inklusive bank- och finansbolag minskade med 1,3 (ökning med 1,9) miljarder SEK, trots en ökning med 0,5 miljarder SEK på grund av valutakursförändringar.

Moderbolagets förlagslån, som inte ingår i upplåningen, uppgår till 1,4 miljarder SEK. Förlagslånen räknas i enlighet med gällande regler in i koncernens riskbärande kapital.

I takt med en allt mer mogen verksamhet kommer en allt större del av det framtida finansieringsbehovet att mötas med egenproducerade medel.

Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital i koncernen, som förutom av konsolideringskapitalet består av upplåning för finansiering av in-

vesteringar i dotterbolag, uppgick till 45,6 (37,5) miljarder SEK. Av dessa medel avser 41,4 (31,1) miljarder SEK kärnverksamheten medan 4,2 miljarder SEK avser finansiering av Skandias andel av skadeförsäkringsverksamheten i If.

Rating

I mars 2000 uppgraderade Standard & Poor's American Skandias rating avseende finansiell styrka från A till A+.

Moderbolagets och bedömda dotterbolags "ratings" avseende finansiell styrka per den 23 februari 2001 framgår av tabellen nedan.

Rating

Finansiell styrka	Standard & Poor's	Fitch	Japan Rating and Investment Information Inc (R & I)
Moderbolaget			AA-
American Skandia	A+	AA-	
Pensiones y Cesantias S.A (Colombia)		COL AAA ¹⁾	
Fiduciaria Skandia S.A (Colombia)		COL AAA ¹⁾	
Skandia Life Insurance Co. Japan Ltd.			A+

¹⁾ Nationell rating utfärdad av DCR Colombia som verkar under Fitch.

Moderbolaget

Resultatet före bokslutsdispositioner uppgick till 3 257 (902) MSEK. Vid sidan av att förvalta koncernens verksamheter bedriver moderbolaget försäkringsverksamhet bestående av grupp- och sjukvårdsförsäkring inom ramen för Lifeline samt mottar återförsäkring från dotterbolag.

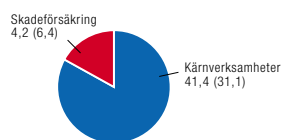
Moderbolagets konsolideringskapital uppgick till 19 972 (16 734) MSEK och eget kapital uppgick till 11 229 (9 756) MSEK. Balansomslutningen uppgick till 36 703 (30 705) MSEK.

Utsikter inför 2001

Skandia verkar på en global marknad med goda tillväxtpotentialer. För vägledning om omständigheter som påverkar resultatet i positiv eller negativ riktning, hänvisas till avsnitten Riskanalys samt Affärsidé och Mål.

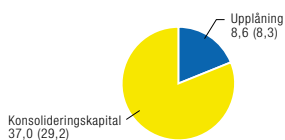
Koncernens kapitalisering

December 2000, GSEK



Sysselsatt kapital

Totalt 45,6 (37,5)



Finansiering

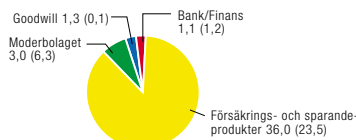
Totalt 45,6 (37,5)

() = December 1999

Kapitalisering

Kärnverksamheter

December 2000, GSEK



Sysselsatt kapital

Totalt 41,4 (31,1)



Finansiering

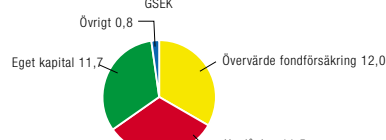
Totalt 41,4 (31,1)

() = December 1999

Kapitalisering

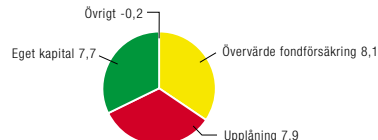
Försäkrings- och sparandeprodukter

GSEK



Sysselsatt kapital december 2000

Totalt 36,0



Sysselsatt kapital december 1999

Totalt 23,5

Sysselsatt kapital ökade till följd av den goda resultatutvecklingen.

En allt större del av koncernens sysselsatta kapital har investerats i kärnverksamheter. Kapitalbehovet har finansierats med egna medel.

Resultatsammandrag

MSEK	2000	1999
Tekniskt resultat	2 723	1 235
Kapitalavkastning, icke-teknisk	274	301
Övriga sparprodukter	12	-151
Förändring övervärden fondförsäkringsbestånd	4 078	3 944
Finansieringskostnader	-820	-446
Rörelseresultat, försäkrings- och sparandeprodukter	6 267	4 883
Asset Management	174	273
Kapitalavkastning	232	505
SkandiaBanken	63	63
Skandia Marknad	46	70
Lifeline	52	44
Finansbolag	23	32
Övrigt, verksamheter	31	18
Verksamheter	215	227
Avskrivning goodwill	-42	-34
Vinstandelssystem	-620	-705
Strukturkostnader	-136	-95
Koncernens förvaltningskostnader	-292	-298
Koncernens kostnader	-1 090	-1 132
Rörelseresultat kärnverksamheter	5 798	4 756
Rörelseresultat skadeförsäkring	-554	1 253
Jämförelsestörande poster ¹⁾	2 785	2 566
Rörelseresultat	8 029	8 575

¹⁾ I jämförelsestörande poster ingår en återbetalning av överskottsmedel på Skandias pensionsförsäkring hos Skandia Liv med 2 471 (—) MSEK samt resultat vid försäljningar med 314 (2 566) MSEK.

Konsolideringskapital

MSEK	2000	1999
Eget kapital	20 749	18 058
Uppskjuten skatt	4 148	2 905
Övervärden fondförsäkringsbestånd efter uppskjuten skatt	12 019	8 119
Övriga övervärden	115	138
Konsolideringskapital	37 031	29 220
Förlagslån	1 443	1 305
Riskbärande kapital	38 474	30 525

Konsolideringskapitalets förändring

MSEK	
Konsolideringskapital december 1999	29 220
Rörelseresultat	8 029
Förändring övervärden obligationer	-29
Uppskjuten skatt fondförsäkringsbestånd	-661
Inkomstskatt	308
Utdelning	-512
Omräkningsdifferenser valutakurser	683
Minoriteter	-7
Konsolideringskapital december 2000	37 031

Balanssammandrag

MSEK 1 000	2000	1999
Tillgångar	31 dec	31 dec
Goodwill	1,3	0,1
Investering i lf	4,2	6,5
Placeringsstillgångar ³⁾	24,3	24,0
Placeringsstillgångar fondförsäkring	501,0	424,7
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	22,7	27,1
Tillgångar i bank och finansbolag	17,5	16,2
Fordringar	4,6	6,2
Materiella tillgångar	0,7	0,7
Kassa och bank	3,1	3,0
Övriga tillgångar	0,0	0,0
Förutbetalda anskaffningskostnader ¹⁾	7,9	4,3
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,9	1,7
Tillgångar	589,2	514,5

¹⁾ Försäkringstekniska avsättningar netto, efter avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader		
Livförsäkring	13,8	14,4
Fondförsäkring	457,6	386,7
Skadeförsäkring	0,9	1,0
Totalt	472,3	402,1

²⁾ Koncernens upplåning, exklusive förlagslån i Försäkrings AB Skandia		
Upplåning enligt balansräkningen	9,0	9,6
Därutöver upplåning i finansbolag och bank	0,1	0,7
Avgår förlagslån i Försäkrings AB Skandia	-1,4	-1,3
Totalt	7,7	9,0

	2000	1999
Eget kapital, avsättningar och skulder	31 dec	31 dec
Eget kapital	20,7	18,1
Minoritetsintressen	0,0	0,0
Efterställda skulder ²⁾	1,4	1,3
Försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	21,1	22,4
Avsättning fondförsäkring ¹⁾	481,7	410,8
Skulder i bank och finansbolag ²⁾	15,8	13,6
Uppskjuten skatteskuld	4,4	3,5
Upplåning ²⁾	7,6	8,3
Skulder	32,7	33,4
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader ¹⁾	0,1	0,3
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,7	2,8
Eget kapital, avsättningar och skulder	589,2	514,5

³⁾ Placeringsstillgångar till verkligt värde		
Placeringsstillgångar enligt balansräkningen	24,3	24,0
Omräkning till verkligt värde	0,8	0,9
Kassa och bank	3,1	3,0
Fondlikvidfordringar netto	0,0	0,0
Upplupna räntointäkter	0,6	0,5
Skullderivat	-0,1	-0,1
Totalt	28,7	28,3

Varav:		
Placeringsstillgångar livförsäkring	15,4	16,3
Placeringsstillgångar fondförsäkring	6,8	5,2
Placeringsstillgångar fondsparande	0,6	0,4
Placeringsstillgångar moderbolaget	4,9	5,8
Valutaderivat	1,0	0,6
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	0,0	0,0
Totalt	28,7	28,3

Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	2000	1999		2000	1999
Sysselsatt kapital			Finansiering		
Försäkrings- och sparandeprodukter	36 009	23 534	Konsolideringskapital	37 031	29 220
Moderbolaget	3 048	6 290	Förlagslån i moderbolaget	1 443	1 305
Bank och finans	1 128	1 207	Upplåning ¹⁾	7 128	6 996
Goodwill	1 269	58	Minoritetens andel	30	26
Skadeförsäkring	4 178	6 458	Totalt	45 632	37 547
Totalt	45 632	37 547			

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

Tillgångar under förvaltning

MSEK	Förvalt av SAM ¹⁾		Förvalt av övriga koncernbolag		Extern förvaltning		Total förvaltning	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Fondförsäkring	18 043	19 236			482 950	405 450	500 993	424 686
Fondsparande		108	5 855	4 357	93 279	63 578	99 134	68 043
Placeringsstillgångar i fondförsäkring och fondsparande	650	528	6 714	5 083			7 364	5 611
Livförsäkring			15 431	16 324			15 431	16 324
Diskretionär förvaltning			8 457	7 100			8 457	7 100
Försäkrings- och sparandeprodukter	18 693	19 872	36 457	32 864	576 229	469 028	631 379	521 764
Skandia Liv	271 443	255 400	641	919			272 084	256 319
Moderbolaget	4 923	5 818					4 923	5 818
Fondförvaltning	18 859	10 838					18 859	10 838
Diskretionär förvaltning	47 209	23 673	1 921	1 185			49 130	24 858
Bankinlåning från allmänheten			15 129	11 816			15 129	11 816
Aktieindexobligationer			47	325			47	325
Övrigt				775				775
Förvaltade tillgångar	361 127	315 601	54 195	47 884	576 229	469 028	991 551	832 513

¹⁾ SAM = Skandia Asset Management.

Kapitalavkastning

MSEK	2000	1999
<i>Värdeförändringar</i>		
Obligationer och korta placeringar	-19	-227
Aktier	-71	2 158
Fastigheter	14	356
Lån	17	-1
Summa värdeförändringar	-59	2 286
Direktavkastning	222	1 053
Valutareultat	122	-67
Kapitalavkastning¹⁾	285	3 272
Kapitalavkastning överförd till övrig verksamhet ¹⁾	-53	-2 767
Kapitalavkastning, netto	232	505
Jämförelsestörande poster	—	1 168 ²⁾
Kapitalavkastning efter jämförelsestörande poster	232	1 673
Direktavkastningsprocent	4,4	5,4
Totalavkastningsprocent	3,8	15,4

¹⁾ Inkluderar avseende 1999 kapitalavkastning tillhörande If Skadeförsäkring.

²⁾ Resultat avseende avyttrade Pohjola-aktier.

Totalavkastning

%	2000	1999
Obligationer och korta placeringar	4,9	0,3
Aktier	-1,7	42,6
Fastigheter	e.t.	37,6
Totalt	3,8	15,4

Rörelseresultat verksamheter

MSEK	2000	1999
SkandiaBanken	63	63
Skandia Marknad	46	70
Lifeline	52	44
Finansbolag	23	32
Övrigt	31	18
Totalt	215	227

Kapitalförvaltning/placeringstillgångar

	Ingående balans verkligt värde ¹⁾		Netto-investering ²⁾	Värdeförändring ²⁾	Utgående balans verkligt värde ¹⁾		Direktavkastning ³⁾		Totalavkastning ⁴⁾	
	MSEK	%			MSEK	MSEK	MSEK	%	MSEK	%
2000										
Obligationer och korta placeringar	4 020	69	-226	38	3 832	78	88	3,4	127	4,9
Lån	6	0	13	17	36	1	—	e.t.	-2	e.t.
Aktier	1 586	27	-476	-71	1 039	21	54	5,4	-17	-1,7
Fastigheter	206	4	-204	14	16	0	21	e.t.	35	e.t.
Totalt	5 818	100	-893	-2	4 923	100	163	4,4	143	3,8

¹⁾ Värden beräknade till balansdagskurs 2000-12-31.

²⁾ Värden beräknade till genomsnittskurs.

³⁾ Vid beräkning av direktavkastning på placeringstillgångar exkluderas kapitalförvaltningskostnader, övriga finansiella intäkter/kostnader samt räntekostnader. I denna beräkning definieras förändring av upplupet anskaffningsvärde som värdeförändring.

⁴⁾ Vid beräkning av totalavkastning på placeringstillgångar inkluderas realiserade värdeförändringar för obligationer och lån.

Försäljning verksamheter

MSEK	2000	1999
Skandia Marknad	1 134	1 000
Lifeline	344	305
Asset Management	980	734
Övrigt	339	114
Totalt	2 797	2 153

Koncernens kostnader

MSEK	2000	1999
Avskrivning goodwill	-42	-34
Strukturkostnader	-136	-95
Koncernens förvaltningskostnader	-292	-298
Totalt exklusive vinstandelssystem	-470	-427
Vinstandelssystem	-620	-705
Totalt inklusive vinstandelssystem	-1 090	-1 132

Marknadsöversikt

”Skandias affärskoncept är att, i samarbete med fristående distributörer och fondförvaltare, leverera innovativa finansiella tjänster i världsklass. Verksamheten koncentreras till de områden Skandia definierar som kärnkompetens. Dessa är produktutveckling, marknadsföring, marknadsstöd och fondanalys. Prioriterade kompetenser är även personalutveckling, informationsteknologi, uppföljning och kontroll.”

Trenderna på marknaden

Tre huvudsakliga drivkrafter styr världens sparmarknader:

- **Befolkningsutvecklingen**
- **Avreglering**
- **Ökat individuellt ansvar**

Befolkningsutvecklingen

Såväl folkmängden som den förväntade livslängden ökar. Detta utgör den starkaste drivkraften till den globala ökningen på sparmarknaderna.

Avreglering

I takt med att tveksamheten ökar till enskilda länders förmåga att garantera framtida pensioner, uppstår ett ökat behov av fonderade pensionssystem där individens kapital de facto öronmärks. Detta medför ett ökat inflöde av kapital till långsiktiga sparformer som pensionsförsäkringar och tvingar fram pensionsreformer. Många pensionssystem ändras från att ha varit förmånsbaserade, det vill säga en garanterad andel av lönen är utlovad i pension, till premiebaserade där ett visst belopp fonderas och framtida utbetalningar är beroende av hur det fonderade beloppet utvecklas. Denna trend har förstärkts i Europa av kraven på de länder som vill vara medlemmar i EMU.

Ökat individuellt ansvar

Med ökad avreglering och minskade åtaganden från de enskilda ländernas sida ökar individens ansvar och behov av engagemang. Det finns också ett ökat krav från kunder att själva kunna påverka pensionsförvaltningen liksom en ökad förståelse för skillnaden mellan fondförsäk-

ringsprodukter och traditionella garanterade pensionsprodukter. Detta avspeglar sig i de produkter som Skandia tillhandahåller. Det ökade individuella ansvaret för pensionen medför att pensionskapitalet idag placeras i större utsträckning i aktier än tidigare. Behovet av ett aktiesparande har lett till en ökad försäljning av fondförsäkringsprodukter. Detta påverkas även av avtalsförhållanden mellan arbetsmarknadens parter i ett antal länder där Skandia är verksamt.

Marknaden och Skandias utveckling

Världsmarknaden för livförsäkringar ökade under 1999 med 12 procent och bedömningen är att världsmarknaden har ökat även under 2000. På grund av volatiliteten på finansmarknaderna dämpades försäljningsutvecklingen under andra halvåret jämfört med första halvåret.

Skandias fokusering på flexibla sparprodukter, där kunden själv väljer förvaltare, har ökat bolagets konkurrenskraft. Produkternas flexibilitet gör att kunderna använder dem till såväl långsiktigt sparande som rena investeringar. Därigenom har Skandia utvecklats väl på både fondförsäkrings- och fondsparandemarknaden. Ser man enbart till fondförsäkringsmarknaden har Skandia haft en positiv utveckling jämfört med utvecklingen av den totala världsmarknaden. Som framgår av diagrammen på sidan 19 har Skandia sedan 1995 utvecklats väsentligt snabbare än den totala världsmarknaden även för livförsäkringsprodukter.

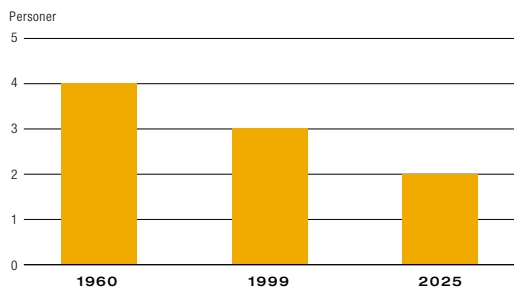
Skandias produktutbud ligger rätt i tiden

Under det senaste decenniet har fokus på börsplaceringar ökat. Detta och en ökad förståelse för förvaltningens betydelse har varit en av de starkaste drivkrafterna bakom Skandias framgångar. Konceptet som bygger på samarbetet med en mångfald externa oberoende fondförvaltare blir mer och mer populärt och kan avläsas direkt i Skandias ökade andel av den totala världsmarknaden för livförsäkringsprodukter.

Distributionen till slutkunden sker huvudsakligen

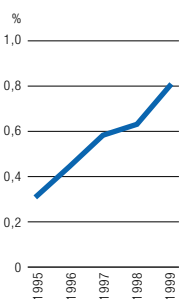


Antal förvärvsarbetande per pensionär
OECD-området



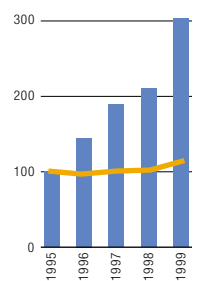
Antalet personer över 65 år ökar snabbare än de som är i arbetsför ålder. Konsekvensen blir att allt färre personer skall försörja allt fler pensionärer. Det är en trend som är obärlig framförallt i Europa, där vi ser en utveckling mot pensionssystem där individen får ta ett allt större ansvar för sin egen pension.

Skandias andel av världsmarknaden
Livförsäkringsprodukter



Källa: Sigma #9, December 2000 och Skandia.

Försäljningsutveckling
Skandia jämfört med den totala världsmarknaden

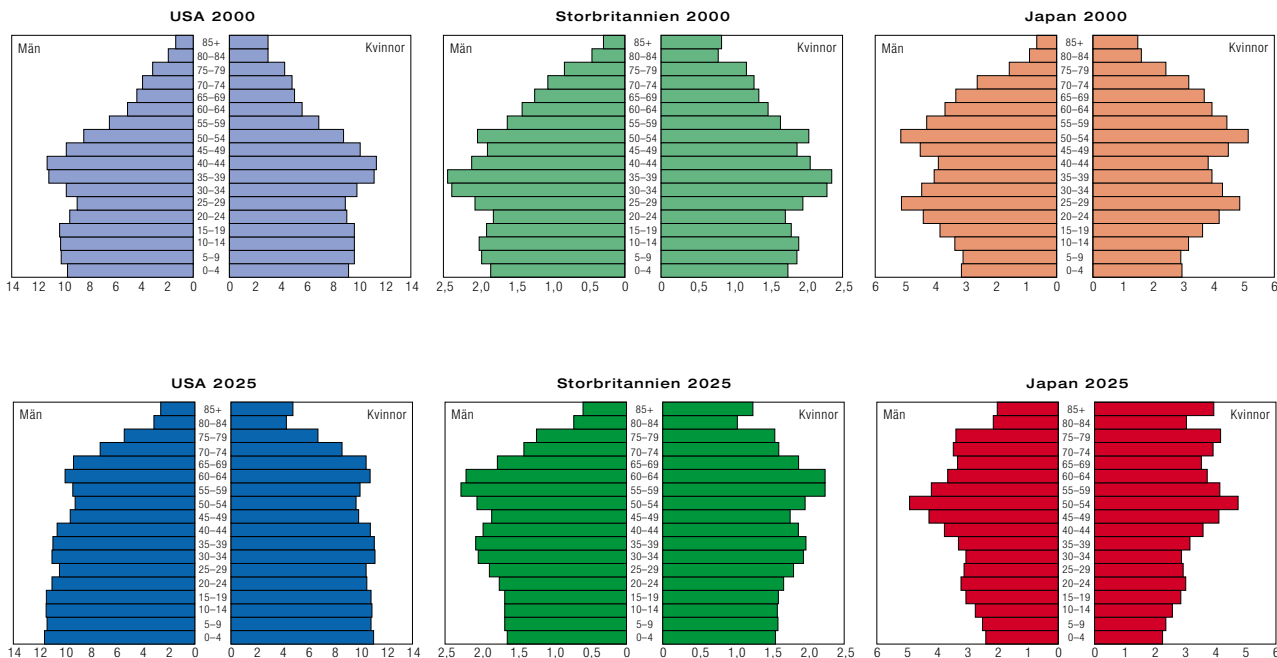


1995 = basår för indexberäkning
Källa: Sigma #9, December 2000 och Skandia.

Jämförelsen är baserad på den direkta premieinkomsten inom skade- och livförsäkring för försäkringsbolag i 134 länder. Tillsynsmyndigheter i de olika länderna är den främsta källan till uppgifterna i jämförelsen.

Befolkningstrenderna - positivt för Skandia

Befolkningstrender (miljoner)



Källa: U.S. Census Bureau, International Data Base.

genom oberoende finansiella rådgivare, försäkringsmäklare och banker. Navet i distributionen är Skandias marknadsstöd som säkerställer hög kvalitet i försäljningen. Det innebär allt från personliga besök och utbildning till seminarier (road shows), integrerade back-office-funktioner, säljtävlingar, administration och systemstöd för bl.a. kundservice samt portfölj- och fondanalys.

Den gemensamma nämnaren i Skandias spar- och fondförsäkringsprodukter är multimanager-konceptet. Genom förmedling av externa fondförvaltare står Skandia oberoende i valet av förvaltare. Vid utvärdering av förvaltare använder Skandia fem analysmoment, "5p" – Prestation, Process, Placeringsfilosofi, Personer och Potential.

Genom affärskonceptet "Specialister i samverkan" skapar Skandia ett mervärde för kunderna. Fokus kan ägnas åt det som tillför mest värde i produkterna och härigenom har konkurrensmässiga fördelar uppnåtts. Skandia har därmed blivit en attraktiv samarbetspartner på den globala arenan vad gäller nätverk av distributionskraft, konkurrenskraftiga produkter samt service.

Konkurrensfördelar

Skandia har på många marknader varit det bolag som introducerat sparande i fondförsäkringsprodukter och därmed uppnått marknadsfördelar.

Skandia har lyckats skapa konkurrensfördelar genom att fokusera verksamheten på distribution, förvaltning, administration samt service på de lokala marknaderna. Skandias organiska tillväxt baseras på ett affärskoncept som utgör grunden i varje dotterbolags verksamhet. Denna "plattform" återanvänds vid varje bolagsetablering och skapar förutsättningar för kostnadseffektivitet, kontroll, synergier i avtalsrelationer och en förkortad startsträcka för nyetableringar. Genom innovativ distribution nås kritisk massa på nya marknader. Väl fungerande distribution tillsammans med en fortlöpande utveckling av produktutbudet möjliggör fortsatt tillväxt. Genom att Skandia är en stor upphandlare av fondtjänster och kan dra nytta av skalfördelar i upphandling kan detta slå igenom på kostnaderna och därmed på prissättningen. Allt detta ger Skandia en unik position på den globala arenan.

EU/EMU

EG och de framtida pensionerna

Reglerna för hur livförsäkring får bedrivas inom EU har sedan flera år varit samordnade inom ramen för EG-direktiv. Under året har EG-kommissionen lagt fram ett förslag till direktiv om samordning också av reglerna för trygghande av olika former av tjänstepensioner. När detta direktiv implementeras kommer det att leda till att också tjänstepensionsmarknaderna, som hittills varit påtagligt nationella, öppnas upp för större konkurrens och blir mer transparenta.

De möjligheter som redan finns att teckna livförsäkringar och tjänstepensionsförsäkringar gränsöverskridande inom EU hindras i praktiken i stor utsträckning av nationell skattelagstiftning, som gynnar inhemska försäkringsalternativ genom att avdragsrätt vägras för premier som betalas till livförsäkringsbolag i andra medlemsstater. Denna ordning har hittills i stort accepterats. EG-kommissionen har emellertid alltmer börjat uppmärksamma den snedvridning av konkurrensen och den bristande effektivitet och hämsko på produktutvecklingen som denna ordning leder till. Det är därför inte omöjligt att frågan, om hur långt nationell skattelagstiftning skall tillåtas hindra försäljningen av livförsäkringar mellan olika medlemsstater, förs till juridisk prövning i EG-domstolen. En öppnare marknad för livförsäkringar skulle gynna Skandia, som inom koncernen kan tillhandahålla sofistikerade pensionslösningar från livförsäkringsbolag i flertalet EU-stater. Skandia följer därför utvecklingen noga och kan också komma att medverka till att frågan om gränsöverskridande försäljning av livförsäkringar drivs juridiskt, på samma sätt som Skandia tidigare i flera fall drivit frågor till prövning i EG-domstolen.

Några viktiga utmärkelser som markerar Skandias ställning:

- *Skandia blev under året utnämnt till det starkaste finansiella varumärket i Europa (Brand Finance)*
- *American Skandia fick under mars 2000 utmärkelse som ett av de främsta bolagen på kundservice under 1999 (Dalbar)*
- *Skandia Life i England fick utmärkelsen för bästa service - Service Excellence (Financial Adviser/AIFA 5 Star Service Award)*
- *Skandia Life mottog priset som årets "e-handelsförsäkringsbolag" (Financial Advisor/AIFA)*
- *SkandiaBanken blev årets bank i Sverige för tredje året i rad (Privata Affärer)*

Försäkrings- och sparandeprodukter

Fondförsäkring, fondsparande och livförsäkring

Skandias vision är att erbjuda hög livskvalitet i livets alla faser genom att erbjuda flexibla och skräddarsydda lösningar med god avkastning till konkurrensmässiga priser. Målet är att vara den ledande aktören på den globala sparmarknaden och därmed skapa värden för Skandias aktieägare.

Skandia distribuerar produkter i cirka 20 länder via dotterbolag samt bedriver livförsäkring i Sverige genom det svenska Skandia Liv, ett bolag som drivs enligt ömsesidiga principer (för ytterligare information se sid 65).

Under året lanserade American Skandia en ny sparprodukt, Variable Immediate Annuity. Verksamheten i Polen är inne på sitt andra år och i Japan stärks verksamheten med ökad försäljning av Variable Annuities. Även i Tyskland ökar försäljningen, framförallt inom fondförsäkring men även inom fondsparande. Ny verksamhet har etablerats i Chile

och i början av 2001 kommer försäljning att påbörjas i Australien. Skandia har ansökt om att starta ett livförsäkringsbolag i Kina.

Multi-link Global Fund Plc, ett helägt dotterbolag, har etablerats på Irland. Bolaget tillhandahåller ett fondutbud med konkurrenskraftig prissättning och global distribution. Härigenom ökar skalfördelarna för upphandling av fondförvaltning.



Resultatutveckling

Fondförsäkring

Rörelseresultatet ökade med 25 procent under året till 6 172 (4 957) MSEK. Den kraftiga nedgången på aktie-marknaderna världen över hade en negativ påverkan på vinstutvecklingen, vilket märks främst i USA.

Mervärdet från verksamheten (exklusive finansiella effekter utanför Skandias kontroll) ökade kraftigt. Två faktorer som har haft en positiv påverkan på mervärdet från verksamheten är ökade skalfördelar framförallt i Storbritannien och Sverige samt den ökade försäljningen.

Försäljningstillväxten är stark på de flesta marknaderna och ökade totalt med 51 procent under året. Nyförsäljningen ökade med 59 procent.

Fondsparandeprodukter

Trots den negativa utvecklingen på aktiemarknaden uppvisade fondsparprodukter break-even under året med ett rörelseresultat på 12 (-154) MSEK. Resultatutvecklingen förklaras av ökningen med 46 procent av tillgångar under förvaltning, vilket i sin tur beror på en fortsatt stark försäljningsutveckling.

Livförsäkring

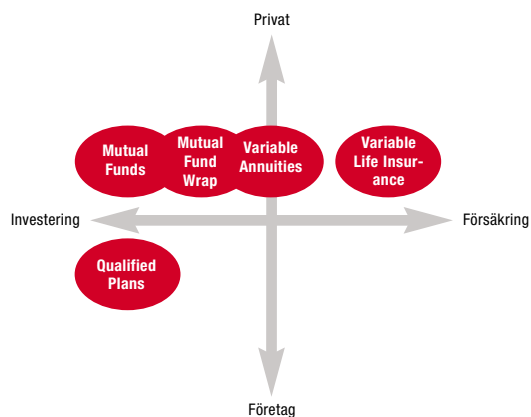
Försäljningen i Spanien minskar till följd av en omfokusering mot fondförsäkringsprodukter.

USA

Under 2000 fortsatte Skandia att stärka sitt anseende som en ledande leverantör av långsiktiga sparprodukter och produktprogrammet byggdes ut. Utbudet av tjänster begränsas inte längre enbart till Variable Annuities, utan omfattar ett växande produktprogram inom fondsparande med Qualified Plans och Variable Life Insurance.

Variable Annuities, som i USA gynnar investeraren genom senarelagd beskattning av vinster på kapital, svarade under året för ca 66 procent av den sammanlagda försäljningen. Skandia fortsatte att öka sin marknadsandel,

Produkter i USA



Variable Annuities fondförsäkringar
Mutual Funds fondprodukt utan försäkringsmoment
Mutual Fund Wrap ett stort fondsortiment med möjlighet till individuell kapitalallokering
Qualified Plans tjänstepensionssparande
Variable Life Insurance fondprodukt med stort livförsäkringsinslag

mätt i nyförsäljningspremier, från 5,5 procent per december 1999 till 6,0 procent per december 2000, enligt det oberoende forskningsinstitutet VARDS. Mätt i nyförsäljning uppgår marknadsandelen till 6,3 procent, vilket ger Skandia en tredjeplats på marknaden efter TIAA Cref (1) och Hartford Insurance Group (2). Även efter en avmattning i försäljningsökningstakten under andra halvåret, fortsatte Skandia att öka sin marknadsandel inom respektive marknadssegment. Bland de etablerade produkterna ökade både Variable Annuity och fondsparande med 19 procent under 2000. De nya produkterna Variable Life och Qualified Plans ökade med 119 respektive 29 procent under året. De främsta konkurrenterna har uppnått framgångar jämfört med Skandia under rådande negativa marknadsförhållanden tack vare deras större andel Qualified Plans-produkter. Allteftersom Skandia fortsätter att diversifiera produktprogrammet och når en kritisk massa

Försäkrings- och sparandeprodukter

FAKTARUTA

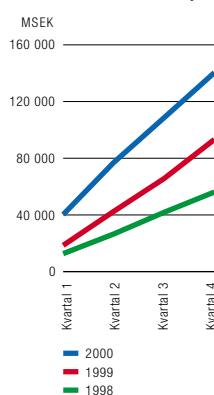
MSEK	2000	1999
Försäljning fondförsäkring	140 224	93 036
Försäljning fondsparande	53 575	37 129
Premieinkomst livförsäkring	1 188	1 541
Summa försäljning	194 987	131 706
Rörelseresultat fondförsäkring	6 172	4 957
Rörelseresultat fondsparande	12	-154
Rörelseresultat livförsäkring	83	80
RÖRELSERESULTAT ¹⁾	6 267	4 883
Avkastning på konsolideringskapital, %	18	23
Vinstmarginal, nyförsäljning % ²⁾	11,7	12,3
Mervärde från verksamheten/ Genomsnittliga förvaltningskostnader %	1,5	1,1
Konsolideringskapital	24 514	15 657
Tillgångar under förvaltning	631 379	521 764

¹⁾ Varav finansieringskostnad -820 (-446) MSEK

²⁾ Nuvärdet av årets nytecknade affär i förhållande till årlig nyförsäljning

Försäljning fondförsäkring

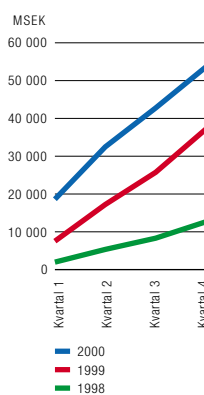
Akkumulerad försäljning



Breddat produktutbud, ökad distributionskapacitet och en geografisk breddning av verksamheten gör att den starka tillväxten i försäljningen fortsätter.

Försäljning fondsparande

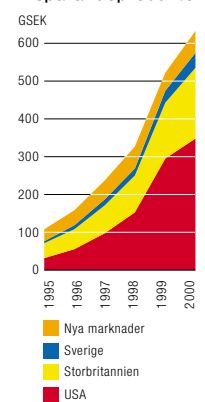
Akkumulerad försäljning



Fondsparande är en relativt ny produkt som snabbt har fått fotfäste på våra största marknader USA och Storbritannien.

Tillgångar under förvaltning per land

Försäkrings- och sparandeprodukter



Tillgångar under förvaltning stiger till en rekordnivå. Ökad försäljning och fondtillväxt förklarar den starka tillväxten.

inom t. ex. Qualified Plans, kommer ett stabilare försäljningsmönster att växa fram och ge oss en ytterligare förstärkt marknadsposition.

Mycket av tillväxten under det gångna räkenskapsåret är ett resultat av nya produkter samt införandet av förbättrade försäljningsincitament. Allt detta med bibehållen lönsamhet. Skandia har ytterligare förstärkt dessa effekter genom ökad satsning på den interna försäljningsorganisationen, "wholesalers". Vidare har kostnadsbesparingsåtgärder vidtagits. En ny lovande produkt är Variable Immediate Annuity. Denna produkt är skräddarsydd för den växande skara av 1940-talets stora barnkullar som redan har börjat ålderspensionera sig.

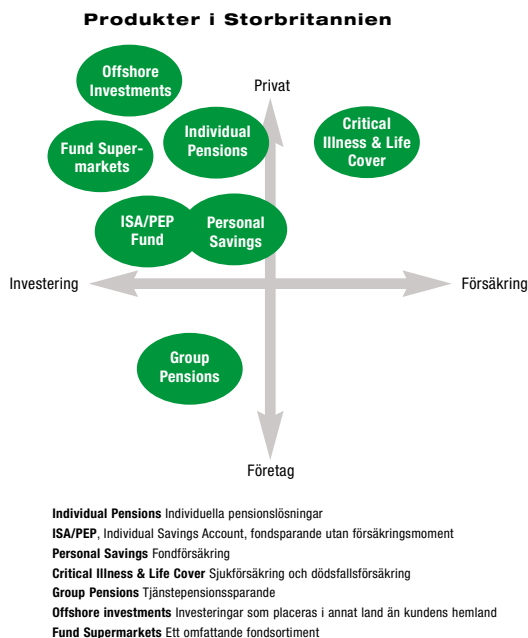
Skandia har också fortsatt att stärka sin position på fondsparandemarknaden, på vilken styrkan i multi-manager-konceptet framgångsrikt överförts från Variable Annuity-marknaden till fondsparandemarknaden. Bara tre år efter lanseringen är fondsparandeprodukten lönsam. Stora förhoppningar ställs till den nyligen lanserade Mutual Fund Wrap. Det är en produkt med en modell för kapitalallokering som förstärker mervärdet som den oberoende finansiella rådgivaren ger sin kund.

Genom ett nytt system för administration av kundrelationerna har Skandia avsevärt förbättrat sin kundservice. Detta har redan gett viktiga erfarenheter om beteendemönster hos olika grupper av distributörer och möjliggjort en effektivare kommunikation och ett bättre stöd från Skandias "wholesalers".

Stora investeringar har gjorts för att införa ett internetprogram i syfte att ytterligare stärka relationerna mellan Skandia och distributörerna genom ett skräddarsytt innehåll med bl.a. verktyg för problemlösning.

Storbritannien

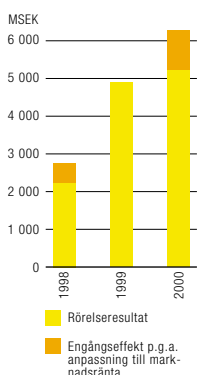
I Storbritannien bedriver Skandia en framgångsrik verksamhet med en portfölj innehållande drygt 50 produkter fördelade på fem europeiska marknader och ett stort antal utomeuropeiska marknader.



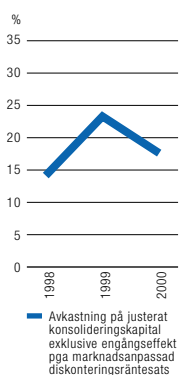
På den lokala marknaden distribuerar Skandia sina produkter endast via IFA (Oberoende finansiella rådgivare). Försäljningstillväxten ledde till en betydande ökning av marknadsandelen inom IFA-segmentet – från 7,2 procent 1999 till 12,4 procent vid slutet av tredje kvartalet. År 2000 fortsatte den inhemska IFA-marknaden, som består av 28 000 registrerade individer, att växa med en generell premieökning på tio procent. Skandias tillväxt med 89 procent i nyförsäljning på denna marknad har åstadkommit genom ökad försäljning inom samtliga tre huvudaffärsområden: pensions- och kapitalförsäkringar samt produkter med enbart försäkringsskydd.

Betydande belopp investerades i att förbättra och öka de e-handelsrelaterade supporttjänsterna till IFA. Till dessa hörde bl.a. nylansering av en webbplats, lansering av för-

Rörelseresultat
Försäkrings- och sparandeprodukter

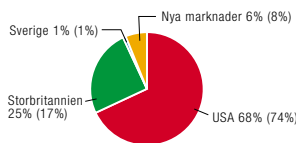


Lönsamhet
Försäkrings- och sparandeprodukter

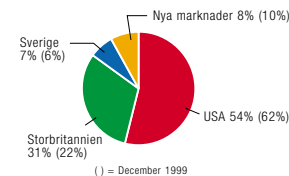


Den ökade försäljningen samt skalfördelar i verksamheten kompenserar mer än väl för den negativa påverkan från aktiemarknadernas svaga utveckling under 2000.

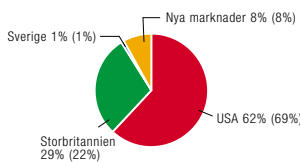
Försäljning 2000
Fondsparande



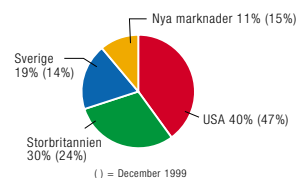
Försäljning 2000
Fondförsäkring



Nyförsäljning 2000
Fondsparande



Nyförsäljning 2000
Fondförsäkring



Den geografiska breddningen av verksamheten speglas i en jämnare fördelning av nyförsäljningen mellan verksamheterna.

säkringsavtalsvärderings- och fondbytestjänster för koncernens IFA-extranet, uppgradering av programvaruverktyget för den mycket framgångsrika portföljen USelect investment samt lanseringen av en fondmarknadsplats online för IFA. IFA svarade på dessa initiativ med att rösta fram Skandia till årets e-handelsförsäkringsbolag.

Skandia har inga planer på att lansera någon Stakeholder Pension. I stället kommer fokus för den brittiska verksamheten att vara inriktad på att tillhandahålla produkter med högt mervärde, enligt "multimanagersprincipen" för investeringar, som Skandia var först att introducera i Storbritannien för 16 år sedan.

Som ett resultat av förändringarna på den brittiska marknaden har produktutformningen modifierats. Skandias pensionsprodukter har förändrats avsevärt under de fem senaste åren och klyftan mellan produkttyper som erbjuds på de avgiftsbaserade och de provisionsbaserade marknaderna har minskat.

Kundservicen är av hög kvalitet, vilket har resulterat i en marknadsledande position för service och ett erkännande genom Financial Adviser/AIFA:s femstjärniga utmärkelse. Inget annat brittiskt liv- och fondförsäkringsbolag har erhållit fler femstjärniga utmärkelser under de tio år som dessa utdelats.

Bolaget Skandia Life är den näst största leverantören av fondprodukter i Norge och Finland, mätt som premieinkomst, vilket visar att långsiktigt fondsparande har blivit ett alternativ till traditionella försäkringsformer även på dessa marknader.

I Finland har Skandia en marknadsandel på 10,5 procent per september 2000.

Bolaget Royal Skandia, med huvudkontor på Isle of Man, redovisade en 89-procentig ökning av nyförsäljningen, vilket innebar rekordnivåer. I år fick bolaget en lång rad utmärkelser, bland annat the International Money Marketing Awards där mäklarna röstade fram Royal Skandia till årets försäkringsbolag för tredje året i följd. Bland utmärkelserna för International Wealth Management Offshore Excellence (OFFEX) gick första platsen till Royal Skandia i samtliga livförsäkringsbolagsklasser.

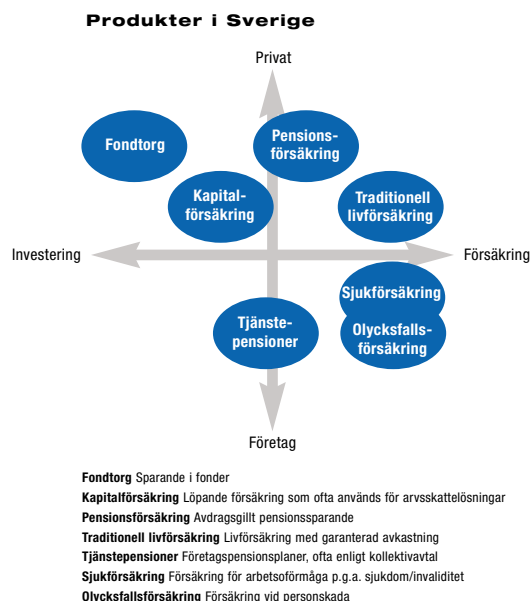
Royal Skandia har också koncentrerat sig på ökad e-handelssupport till IFA.

Framtidsutsiktarna för den brittiska marknaden är gynnsamma, där ändringar av pensionsbeskattningen erbjuder nya möjligheter.

Sverige

Den svenska sparmarknaden utvecklas snabbt och efterfrågan på sparande både via fondförsäkring och direkt fondsparande ökar. Avregleringen på pensionsmarknaden bidrog till ett ytterligare ökat fokus på långsiktigt sparande i fonder. Skandia erbjuder ett brett sortiment av långsiktiga sparprodukter, såsom pensionsförsäkring, kapitalförsäkring, tjänstepension samt Skandias fondtorg.

Försäljningen sker genom fyra olika kanaler: Skandia Marknad AB (SMAB), franchisetagare i Skandia, banker och försäkringsmäklare. Den största distributören är SMAB. I maj erhöll SkandiaLink Svenska Försäkringsmäklares Förenings pris som bästa fondförsäkringsbolag.



Skandia samarbetar med 19 fondförvaltare och erbjuder totalt 72 fonder. Försäljningen har utvecklats starkt. Inom företagssegmentet har försäljningen av avtal med flerårspremier haft den kraftigaste utvecklingen, medan engångsbetalda produkter har sålt bäst inom privatsegmentet.

Skandia är marknadsledande på den svenska fondförsäkringsmarknaden med en marknadsandel på 28,0 procent per december 2000, en ökning från 19,6 procent för 1999. Skandias främsta konkurrenter både på privatmarknaden och inom företagssegmentet är banker och försäkringsbolag.

Schweiz

I Schweiz ökade försäljningen av fondförsäkring med 44 procent och av fondsparandeprodukter med 99 procent. Marknadsandelen inom fondförsäkring har ökat från 9,2 procent för 1998 och 14,8 procent för 1999 till 17,2 procent. Ett starkt och utökat produktutbud samt en kraftig ökning av distributionskapaciteten är bakgrunden till Skandias fortsatta framgångar på den schweiziska marknaden.

Tyskland

Tyskland genomför kraftiga reformer för att anpassa sig till övriga Europa. 1999 genomfördes en genomgripande skattereform, som lade grunden för ett mer aktieägarvänligt klimat. Idag sparar ca 22 procent av den vuxna befolkningen i aktier eller aktiefonder.

Under 2000 har reformarbetet gått vidare med särskilt fokus på en pensionsreform. Reformförslaget innebär den största omvandlingen av det tyska pensionssystemet sedan 1950-talet. Om förslaget godkänns, kommer detta att gynna Skandias verksamhet.

Den tyska livmarknaden mätt i nyförsäljning är relativt liten jämfört med övriga OECD-länder. De totala årspremierna beräknas uppgå till 6 miljarder euro för 2000. Den

tyska befolkningen har under många år föredragit skattegynnade sparformer och traditionellt banksparande.

Inom livmarknaden sker för närvarande en förskjutning. Fondförsäkring tar marknadsandelar, 24 procent per december 2000, att jämföras med 9 procent 1998 och 14 procent 1999. Skandia har med undantag för januari 2000 vuxit snabbare än marknaden varje månad sedan augusti 1999.

I samarbete med Skandia i Storbritannien marknadsförs en försäkringsprodukt för individer som vill säkra sin ekonomiska framtid om de skulle drabbas av svårare sjukdomar. Skandia är bland marknadsledarna inom detta område.

I Tyskland sker distributionen genom 2 700 fristående mäklarbolag. Skandia har även etablerat ett samarbete med några banker.

Italien

Fondförsäkringsmarknaden i Italien fortsatte att öka under årets första kvartal men tillväxten dämpades under andra halvåret, dels på grund av svängningarna på aktiemarknaden, dels i avvaktan på besked om förändringar i skattelagstiftningen. Från den 1 januari 2001 jämställs fondförsäkring med andra sparprodukter vilket innebär att tidigare skattefordelar upphör, men samtidigt avskaffas premieskatten på 2,5 procent.

Skandia har koncentrerat sig på att för sina bankpartner ta fram specialanpassade försäkringslösningar och har idag drygt 100 fondförsäkringsprodukter med bankernas namn som varumärke. Samtliga är engångsbetalda försäkringar, med möjlighet att löpande investera i tilläggspremier.

Skandia har verksamhet över hela det italienska fastlandet, men med tyngdpunkt i de norra och centrala delarna. I distributionsnätet ingår ca 190 banker med mer än 2 500 kontor samt ca 20 oberoende finansiella rådgivare och mäklarföretag.

Japan

Den japanska försäkringsmarknaden genomgår en omstrukturering utlöst av att några traditionella livförsäkringsbolag har gått i konkurs. Detta har i sin tur skapat utrymme för fler icke traditionella aktörer, vilket ökar konkurrensen men samtidigt också vidgar distributionsmöjligheterna. Från den 1 april 2001 kommer även bankerna att kunna sälja försäkringar.

I Japan har för Skandias del ett genombrott skett under 2000 tack vare ökad efterfrågan på Variable Annuities. Marknaden bearbetas av ett fåtal bolag, däribland Skandia Life Insurance Co. Nya aktörer, inhemska såväl som utländska, väntas söka sig in på marknaden.

Tillväxten är också ett resultat av en medveten satsning av Skandia på en utbyggnad av distributionsledet, via 9 700 oberoende mäklarbolag och säljare.

Övriga länder

Behovet av avancerade finansiella lösningar har ökat på samtliga marknader där Skandia är verksamt.

Fondprodukter utan försäkringsinnehåll marknadsförs med framgång i Colombia, i avvaktan på att marknaden skall öppnas för fondförsäkringsprodukter.

I övriga länder fortsätter fondförsäkringsmarknaden att växa. Mest markant är det i Österrike, där marknaden fördubblats och Skandia fortsätter att vara marknadsledare. I Spanien har Skandia växlat från traditionell livförsäkring till fondförsäkring som nu svarar för merparten av nyförsäljningen.

I Chile har Skandia startat verksamhet inom fondförsäkring, där de nya multifondprodukterna rönt stort intresse.

I Mexiko har under året tecknats ett antal pensionsförsäkringslösningar för storföretag. Tjänstepensionerna dominerar i Danmark, medan det med framgång tecknats individuell fondförsäkring i Polen.

Produkterna säljs företrädesvis genom fristående mäklare förutom i Spanien där försäljningen sker via banker.

Försäljning

MSEK	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Totalt	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
USA	75 357	56 737	36 365	27 584			111 722	84 321
Storbritannien	42 980	21 268	13 349	6 429			56 329	27 697
Sverige	10 145	5 855	638	334			10 783	6 189
Italien	4 707	5 280					4 707	5 280
Spanien	1 632	1 108			1 058	1 385	2 690	2 493
Colombia			2 328	2 383	70	101	2 398	2 484
Schweiz	1 383	973	691	353			2 074	1 326
Tyskland	1 216	721	204	46			1 420	767
Japan	1 049	277					1 049	277
Österrike	724	534					724	534
Mexiko	571	67					571	67
Danmark	432	208			60	55	492	263
Övrigt	28	8					28	8
Försäljning	140 224	93 036	53 575	37 129	1 188	1 541	194 987	131 706

Försäljning fondsparande

MSEK	Försäljning		Uttag		Netto- insättningar	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
USA	36 365	27 584	-9 461	-2 295	26 904	25 289
Storbritannien	13 349	6 429	-1 262	-870	12 087	5 559
Övrigt	3 861	3 116	-1 653	-1 767	2 208	1 349
Fondsparande	53 575	37 129	-12 376	-4 932	41 199	32 197

Tillgångar under förvaltning

MSEK	Fond- försäkring		Fond- sparande		Placerings- tillgångar i fond- försäkring och fondsparande		Diskre- tionär förvaltning		Liv- försäkring		Totalt	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
USA	283 134	250 274	60 452	42 429	4 187	2 943					347 773	295 646
Storbritannien	155 865	125 897	30 134	19 472	933	685					186 932	146 054
Sverige	36 397	30 715	951	523	654	530					38 002	31 768
Italien	9 579	6 108			320	143					9 899	6 251
Spanien	3 055	2 050			12	6	8 457	7 100	15 125	16 049	26 649	25 205
Colombia			5 855	4 690	109	87			301	274	6 265	5 051
Schweiz	6 955	6 059	1 323	672	87	153					8 365	6 884
Tyskland	2 134	1 548	419	257	196	229					2 749	2 034
Japan	1 150	400			547	632					1 697	1 032
Österrike	1 634	1 261			130	144					1 764	1 405
Mexiko	392	101			40	31					432	132
Danmark	677	272			124	18			5	1	806	291
Övrigt	21	1			25	10					46	11
Tillgångar totalt	500 993	424 686	99 134	68 043	7 364	5 611	8 457	7 100	15 431	16 324	631 379	521 764

Förändring förvaltrade tillgångar i
fondförsäkring och fondsparande

MSEK	2000	Utveckling ¹⁾	1999	Utveckling ¹⁾
Fondförsäkring				
Fondförsäkring vid årets början	424 686		255 479	
Försäljning	140 224	33%	93 036	36%
Uttag	-40 298	-9%	-24 795	-10%
Värdeförändringar	-59 124	-14%	87 823	34%
Valutakurseffekter	35 505	8%	13 143	5%
Fondförsäkring vid årets slut	500 993	118%	424 686	166%
Övriga placeringsstillgångar	6 727		5 210	
Förvaltrade tillgångar vid årets slut	507 720		429 896	
Fondsparande				
Fondsparande vid årets början	68 043		21 581	
Försäljning	53 575	79%	37 129	172%
Uttag	-12 376	-18%	-4 932	-23%
Värdeförändringar	-16 566	-24%	13 002	60%
Valutakurseffekter	6 458	9%	1 263	6%
Fondsparande vid årets slut	99 134	146%	68 043	315%
Övriga placeringsstillgångar	637		401	
Förvaltrade tillgångar vid årets slut	99 771		68 444	

¹⁾ Utveckling i förhållande till förvaltrade tillgångar vid årets början.

Nyteckning fondförsäkring

MSEK	Engångspremie		Årlig premie ¹⁾	
	2000	1999	2000	1999
USA	75 145	56 737	212	
Storbritannien	37 505	17 030	1 984	1 236
Sverige	5 115	2 691	3 167	1 390
Italien	4 707	5 280		
Spanien	1 614	1 106	84	10
Schweiz	1 109	869	113	62
Tyskland	8	5	385	604
Japan	815	150	117	90
Österrike	222	197	218	180
Mexiko	571	68		
Danmark	289	185	162	19
Övrigt	18		9	
Nyteckning	127 118	84 318	6 451	3 591

¹⁾ Löpande premier omräknade till helårstal.

Rörelseresultat och avkastning

MSEK	Fondförsäkring		Fondsparande ¹⁾		Livförsäkring		Totalt		Avkastning på konsolideringskapital ⁴⁾	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
USA	988	2 843	72	-110			1 060	2 733	10	46
Storbritannien	2 471	952	-38	-37			2 433	915	23	13
Sverige	1 277	683	-9	-12			1 268	671	41	33
Italien	63	175					63	175	4	6
Spanien	-17	26	0	6	67	80	50	112	5	9
Colombia			43	26	4	1	47	27	42	22
Schweiz	115	59	-2	-3			113	56	24	3
Tyskland	197	267	-21	2			176	269	19	27
Japan	-24	-46					-24	-46	-3	-7
Österrike	78	54	-3	-2			75	52	25	14
Mexiko	-23	-21					-23	-21	-56	-51
Danmark	-4	-48			12	-1	8	-49	-15	
Övrigt	13	13	-30	-24			-17	-11		

Rörelseresultat, exklusive

MSEK	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Rörelseresultat, exklusive marknadsanpassad diskonteringsräntesats²⁾	5 134	4 957	12	-154	83	80	5 229	4 883	18	23
Marknadsanpassad diskonteringsräntesats ³⁾	1 038						1 038			
Rörelseresultat, inklusive marknadsanpassad diskonteringsräntesats	6 172	4 957	12	-154	83	80	6 267	4 883		

¹⁾ Spaniens verksamhet avser diskretionär förvaltning

²⁾ Varav finansieringskostnader:

MSEK	2000	1999	2000	1999	2000	1999
USA	-778	-433			-778	-433
Storbritannien	-10	-2			-10	-2
Colombia			0	-3	-1	-2
Tyskland	-10	-6			-10	-6
Övrigt	-21				-21	
Totalt	-819	-441	0	-3	-1	-2

³⁾ Diskonteringsräntan vid beräkning av rörelseresultatet har justerats för att närma sig branschpraxis. Denna anpassning gav en positiv engångseffekt på rörelseresultatet på 1 038 MSEK.

⁴⁾ Exklusive marknadsanpassad diskonteringsräntesats.

Resultatanalys fondförsäkring

MSEK	2000	1999
Total årlig nyförsäljning ¹⁾	19 163	12 023
Nuvärde av årets nytecknade affär	2 243	1 483
Avkastning på värdet av ingångna avtal tidigare år	2 629	1 511
Utfall jämfört med operativa antaganden	174	254
Förändring i operativa antaganden	1 809	549
Mervärde från verksamheten	6 855	3 797
Etableringar och övriga omkostnader	-10	-56
Finansiella effekter, efter utjämning	-892	1 657
Marknadsanpassad diskonteringsräntesats	1 038	—
Finansieringskostnader	-819	-441
Rörelseresultat fondförsäkring	6 172	4 957

Mervärde från fondförsäkringsverksamheten²⁾ 22% 17%

Mervärde från verksamheten/Genomsnittliga förvaltningskostnader 1,5% 1,1%

Vinstmarginal, nyförsäljning³⁾ 11,7% 12,3%

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

²⁾ Före finansiella effekter och efter finansieringskostnader samt schablon-skatt på 30%.

³⁾ Nuvärdet av årets nytecknade affär i förhållande till total årlig nyförsäljning.

Ackumulerad utjämning av finansiella effekter fondförsäkring

MSEK	1998/1999	2000				Totalt
		Jan-Mars ¹⁾	April-Juni ¹⁾	Juli-Sep ¹⁾	Okt-Dec	
Ackumulerad utjämning av finansiella effekter per december 1999	3 423					3 423
Periodens finansiella effekter, före utjämning ²⁾		1 270	-2 267	-688	-2 688	-4 373
Finansiella effekter, efter utjämning ³⁾	-3 331	-1 236	2 229	652	2 578	892
Valutakurseffekter	213	1	1	-1	2	216
Ackumulerad utjämning av finansiella effekter per december 2000	305	35	-37	-37	-108	158

¹⁾ Första, andra och tredje kvartalets utfall är omräknade till genomsnittkurs per 31 december 2000.

²⁾ Varav ändring i diskonteringsränta 898 MSEK, ändring i fondtillväxtantaganden -1 260 MSEK samt verklig fondtillväxt jämfört med tidigare antaganden -4 028 MSEK.

³⁾ Inkluderar upplösning av 4/8 av finansiella effekter avseende 1998/1999 och 4/12, 3/12, 2/12 och 1/12 av finansiella effekter avseende första, andra, tredje respektive fjärde kvartalet.

Nyförsäljning och vinstmarginal fondförsäkring per geografiskt område

MSEK	Vinstmarginal nyförsäljning									
	Årlig nyförsäljning		Nuvärde av årets nytecknade affär		Nya antaganden och ny diskonteringsränta		Nya antaganden		Gamla antaganden	
	2000	1999	2000	1999	2000	2000	2000	2000	2000	1999
USA	7 727	5 674	1 260	995	13,6%	12,8%	16,3%	17,5%		
Storbritannien	5 734	2 939	425	124	15,7%	13,8%	7,4%	4,2%		
Sverige	3 679	1 659	329	35	12,5%	10,0%	8,9%	2,1%		
Nya marknader	2 023	1 751	229	329	14,8%	13,4%	11,3%	18,8%		
Totalt	19 163	12 023	2 243	1 483	14,2%	12,6%	11,7%	12,3%		

Asset Management

Kapitalförvaltning bedrivs inom affärsområdet Skandia Asset Management (SAM). Skandia marknadsför diskretionär förvaltning för institutionella kunder och privatpersoner samt bedriver fondförvaltning för privatpersoner. SAM har vidare koncerninterna kunder. Totalt ansvarar SAM för globala investeringar i aktier, räntebärande värdepapper och fastigheter till ett totalt värde av 361 (316) miljarder SEK.

Skandia förvärvade i början av året Carlson Investment Management. Marknadsföring mot institutioner och förmögna privatpersoner bedrivs under namnet Carlson. Integrationen av Carlson och Skandia Asset Management innebär stora fördelar för SAM:s fortsatta satsning på diskretionära förvaltningsuppdrag och fonder till kunder utanför Skandia.

Målsättningen är att vara den ledande institutionella kapitalförvaltaren på den nordiska marknaden och den ledande fondförvaltaren i Sverige och Norge. Med utgångspunkt i kundens val av placeringshorisont och risknivå maximeras avkastningen på förvaldade tillgångar.

Skandia Asset Management är organiserat i en matris med ett tydligt kundfokus.

De institutionella kundernas medel förvaltas diskretionärt. Förvaltningen mot privatpersoner bygger på ett stort utbud av fonder. För mer förmögna privatpersoner (High NetWorth Individuals) är diskretionär förvaltning vanligast. Förvaltningen av Skandia Livs placeringstillgångar är det största uppdraget inom SAM. Denna förvaltning utgör ett eget affärsområde

vid sidan av institutionella kunder och privatpersoner.

Efter förvärvet av Carlson Investment Management har det tillkommit många nya institutionella kunder. Vid årsskiftet hade SAM totalt 226 institutionella kunder, bestående av företag, pensionsstiftelser och organisationer. Den totala förvaltningsvolymen för SAM uppgick vid årsskiftet till 361 miljarder SEK.

Marknaden och marknadsposition

Efterfrågan på kapitalförvaltningstjänster från institutionella placerare och förmögna privatpersoner förväntas växa under kommande år.

Inom fondförvaltningsområdet flyttas försäljningsansvaret successivt över till fristående distributörer. Fondbolagen blir mer och mer specialiserade på förvaltning och administration. Skandia Asset Management utnyttjar redan idag SkandiaBanken, fristående sparbanker och Skandia Marknad för försäljning av fonder från Skandia Fonder och Carlson Fonder. Fonderna säljs både som fondförsäkrings- och fondsparandeprodukter.



Behov av jämförbarhet mellan olika förvaltare ställer krav på GIPS-certifiering för att kunna konkurrera på den institutionella marknaden. GIPS står för Global Investment Performance Standard, som säkerställer enhetliga mätmetoder och jämförbarhet mellan olika förvaltare avseende avkastning och risk. SAM räknar med att förvaltningen kommer att bli GIPS-certifierad under 2001.

Efter höstens premiepensionsval (PPM) svarade Skandia och Carlson Fonder för en marknadsandel på 4,5 procent och samtidigt svarade dessa fonder för 6,7 procent av den totala intäktsmassan från PPM. Inflödet av premiepensionsmedel under 2000 uppgick till sammanlagt 1,8 miljarder SEK.

Skandia Fonders och Carlson Fonders andel av det totala nettoflödet till hela den svenska fondmarknaden (inklusive PPM) under året uppgick till 7,1 procent (7,8 procent föregående år).

SAM:s främsta konkurrenter på fondmarknaden är svenska banker och försäkringsbolag. Inom det diskretionära området är banker och fondkommissionärer våra främsta konkurrenter.

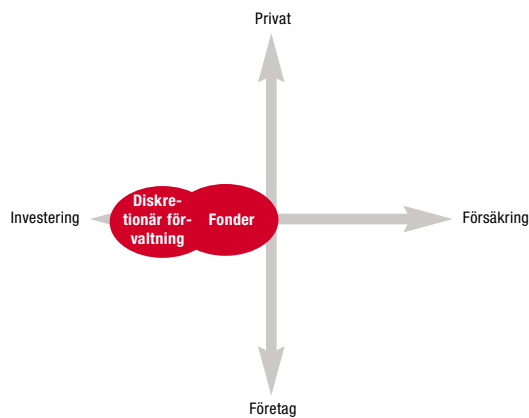
Investeringsfilosofi

SAM:s investeringsfilosofi bygger på en aktiv och långsiktig förvaltning med globalt perspektiv.

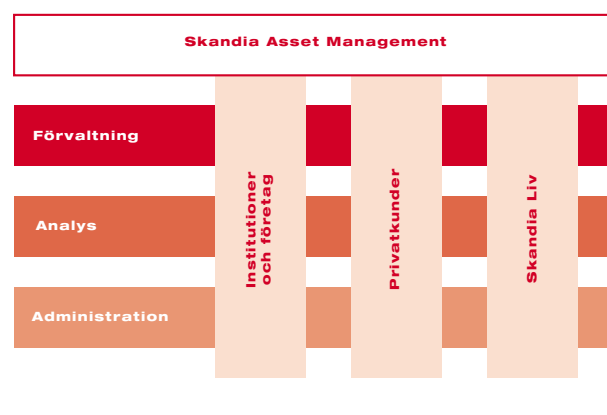
En viktig ingrediens i vår analys är att försöka identifiera *teman*, d.v.s. strukturella förändringar som påverkar värderingen av tillgångar. Ett välkänt exempel på ett tema är "globalisering", vilket är ett resultat både av IT-revolutionen och en ökad global rörlighet för både kapital och människor. "Avståndskostnaderna" minskar och marknader blir globala, vilket leder till ökad priskonkurrens och ökad specialisering. Företagen får svårt att höja priserna och inflationen hålls i schack. De företag som är vinnare i en sådan miljö är de som är mest produktiva och har den produkt som konsumenterna upplever är bäst. Ett annat tema är "demografiska förändringar", d.v.s. att världens befolkning blir allt äldre. Det har t.ex. bidragit till att det finansiella sparandet ökar.

Kapitalförvaltning präglas i hög grad av de människor som utför den. Skandia försöker skapa en *analytisk* miljö där medarbetarna fritt kan uttrycka sin åsikt och ifrågasätta gamla sanningar. Vår uppfattning är att goda, jämna resultat beror på *lagarbete*, med klart definierade individuella ansvarsområden. Genom en globalt sammanhängande investeringsprocess i vilken en definierad intern mötesstruktur ingår, skapas en miljö som ger hävstång på Skandias globala organisation.

Produkter inom Asset Management



Diskretionär förvaltning Förvaltningsuppdrag från institutionella kunder samt privatpersoner
Fonder Förmögenhetsförvaltning i fonder



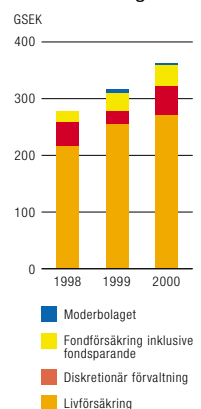
Asset Management

FAKTARUTA

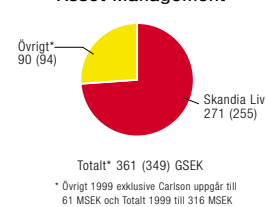
	2000	1999
Rörelseresultat, MSEK	174	273
Kostnadsprocent % ¹⁾	73	64
Förvaltade tillgångar, miljarder SEK	361	316

¹⁾ Totala kostnader i förhållande till totala intäkter.

Tillgångar under förvaltning

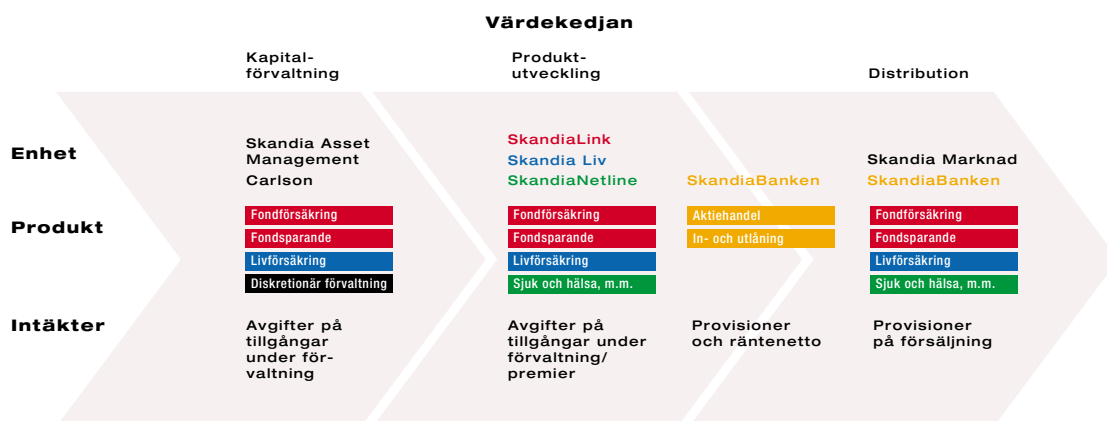


Tillgångar under förvaltning



Nordiska verksamheter

Skandias affärskoncept, "Specialister i samverkan", omfattar i Norden en större del av värdekedjan. På den nordiska marknaden är Skandia ett känt varumärke, vilket möjliggör en bearbetning av marknaden i ett bredare perspektiv. Denna marknadsposition skapar förutsättningar för att pröva nya affärskoncept och produkter.



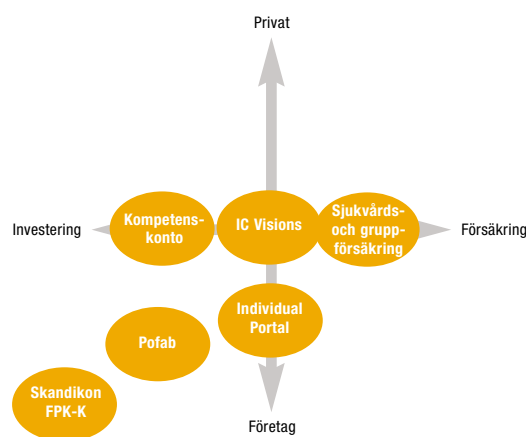
SkandiaNetline

SkandiaNetline är verksam bl.a. inom områdena Sjuk och Hälsa, Grupp-försäkring, Pensionsadministration och "knowledge management". "Knowledge management" är en styrmetod för att värdera och följa upp de icke ekonomiska värdena i ett företags balansräkning. SkandiaNetline har idag verksamhet i Sverige, Norge och Danmark.

SkandiaNetline tillhandahåller innovativa lösningar för att hjälpa företag, förbund och organisationer att attrahera, belöna och utveckla individen och därmed också öka medarbetarens attraktionskraft på arbetsmarknaden. Genom att samordna verksamheterna och ha en väl utvecklad teknik skapas ett mervärde via unika lösningar hos kundföretagen. Med hjälp av SkandiaNetlines Individual Portal administreras HR-tjänster inom pension, anställdas förmåner, personlig utveckling och hälsa på ett kostnadseffektivt sätt.

Verksamheten som under 2000 bedrevs genom Lifeline ingår från och med den 1 januari 2001 i SkandiaNetline.

Produkter och tjänster i SkandiaNetline



Sjukvårdsförsäkring Säljs både till företag och privatpersoner. Garanterar kvalitativ vård enligt kundens önskemål

Grupp-försäkring Standardiserade försäkringslösningar som erbjuds individen genom arbetsgivaren, förbund och organisationer

Kompetenskonto Avsättning av medel från både företag och individ för att skapa förutsättningar för kompetensutveckling – det livslånga lärandet

Individual Portal Innehåller tjänsterna Benefit Manager, Health Manager, Pension Manager och Knowledge Manager

IC Visions Erbjuder verktyg för helhetsstyrning som fokuserar på sambandet mellan vision, strategi och nyckeltal. Systemet kan användas för att utveckla såväl verksamheten som den enskilda individen

Skandikon Erbjuder helhetslösningar för vinstdelning och pensionering i företagets egen regi

FPK-Konsult Administration av försäkringsföreningars och understödsföreningars pensionsutfästelser

Pofab Erbjuder tjänster som avlastar och kvalitetssäkrar företagets pensionsinformation och administration

SkandiaBanken

SkandiaBanken distribuerar sparprodukter producerade av Skandia genom att tillhandahålla en internetbaserad marknadsplats. Banken skall som producent av olika former av inlåning, lån och aktiehandel komplettera Skandias övriga liv-, fond- och försäkringsrelaterade sparformer.

Under året öppnades en filial i Norge, med samma koncept som i Sverige. Verksamheten i Norge startade mycket framgångsrikt.

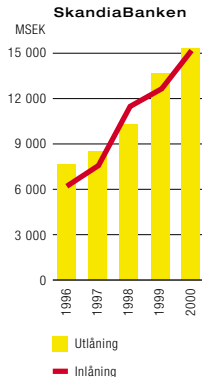
SkandiaBanken erhöll av Privata Affärer utmärkelsen Årets Bank för tredje året i rad.



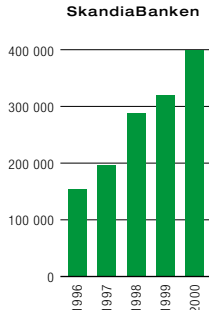
Juryns motivering;

"SkandiaBanken är bättre än andra banker i varje delgren. Internettjänsten är enklare och lättare att förstå, räntorna är bättre, avgifterna är lägre och utbudet av tjänster är stort. För den som har möjlighet att använda Internet som redskap att sköta sina bankärenden är SkandiaBanken oslagbar."

Utlåning och inlåning SkandiaBanken



Antal kunder SkandiaBanken



Skandia Marknad

Skandia distribuerar sparprodukter i Sverige, Danmark och Norge bl. a. genom bolaget Skandia Marknad AB. Verksamheten konkurrerar på lika villkor med oberoende distributörer. Bolaget säljer Skandias sparprodukter för 17,5 miljarder SEK, varav nyförsäljning 10 miljarder SEK. Vidare säljs skadeförsäkringsprodukter från If Skadeförsäkring för ca 1,2 miljarder SEK, varav nyförsäljning ca 0,5 miljarder SEK.

Under 2000 har Skandia Marknad startat 8 kontor, 4 i Sverige och 4 i Norge, vilka skall ge kvalificerad rådgivning till kunder som har behov av investerings-, skatte- och juridisk rådgivning. Detta sker under varumärket Skandia Finansrådgivning.

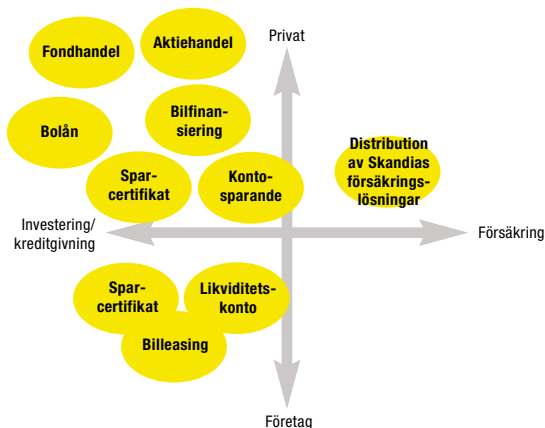
Antal anställda säljare i Sverige, Danmark och Norge uppgår till 660. Intäkterna består av provisioner som de olika produktbolagen inom Skandiakoncernen betalar till bolaget, samt i vissa fall av ett arvode direkt från kunden.

SkandiaBanken

FAKTARUTA

MSEK	2000	1999
Rörelseresultat	63	63
Inlåning inklusive sparcertifikat och emitterade obligationer	15 177	12 641
Utlåning inklusive leasing	15 319	13 629
Balansomslutning	17 282	14 665
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8	8

Produkter i SkandiaBanken



Kontosparande Allt i Ett-konto erbjuds till privatpersoner
Sparcertifikat Är en sparform med fast ränta och olika löptider. Erbjuds både till privatpersoner och företag
Likviditetskonto Banksparande för företag (juridiska personer)
Bilfinansiering och Bolån Utlåningsverksamhet till privatpersoner
Aktiehandel Internetbaserad aktiehandel, via aktiedepå
Fondhandel Distribution och handel i fonder, via fonddepå
Billeasing Finansiering av bilparker
Distribution av Skandias försäkringslösningar Försäljning av Skandias försäkringsprodukter



Miljö

Skandias miljöarbete har successivt vidgats till att även omfatta andra frågeställningar som är kopplade till begreppet uthållighet (sustainability). "Uthållig utveckling" myntades av den s.k. Brundtlandrapporten som kom ut 1987 och innebär en utveckling som möter dagens behov, utan att hindra framtida generationer från att tillgodose sina egna behov.

Skandia har under året intensifierat arbetet med att utveckla metodik för värdering av placeringar utifrån "uthållighetsbegreppet".

Arbetet med metodutvecklingen samordnas i Skandias etiska placeringsråd. Skandias arbete med uthållighetsfrågor samordnas i en "Corporate Sustainability Unit". Ett viktigt led i Skandias miljöarbete är ställningstagandet i frågan om växthuseffekten och Skandia har skrivit under FN:s miljöprogram för försäkringsbranschen.

World Business Council for Sustainable Development (WBCSD)

I april 2000 tog Skandia över ansvaret för arbetsgruppen om "Corporate Social Responsibility" i WBCSD. Arbetsgruppen har tre inriktningar: att arbeta med

frågor rörande mänskliga rättigheter, att utreda näringslivets roll när det gäller socialt ansvar samt att diskutera vilka principiella riktlinjer som skall gälla för socialt ansvar när företag etablerar verksamhet i länder utan fungerande regelsystem.

Skandias ansvar för arbetsgruppen kommer även att pågå under 2001 och 2002.

Dow Jones

Liksom 1999 utsågs Skandia av Dow Jones Sustainability Group Index (DJSI) till ett av de ledande företagen i världen och i sin bransch när det gäller uthållighetsarbetet.

Indexet gör en bedömning av företagens finansiella utveckling, miljöarbete och sociala ansvar.

Uthållighet och förvaltning

Skandia Asset Management (SAM) har under året infört en ny process för att leverera förvaltningstjänster med etik- och miljöprofil.

Placeringsrådet för miljö och etik har det övergripande ansvaret för alla etiska och miljörelaterade frågor inom SAM. Processen bygger på en databas med information om investeringsobjekt. Processen säkerställer kvaliteten inom

förvaltningen av specialanpassade fonder och andra förvaltningsuppdrag och möjliggör omfattande analyser av både branscher och företag.

Skandias miljörapport

För att kunna följa upp och minska miljöpåverkan i sina interna verksamhetsprocesser har Skandia utvecklat en modell för att beräkna den totala miljöbelastningen. Modellen omfattar miljöpåverkan från de resor som en anställd på Skandia genomför, samt miljöpåverkan kopplat till de resurser som används på arbetsplatsen. När det gäller arbetsplatsen analyseras förbrukningen av vatten, papper och energi för värme, kyla, belysning och elektronik.

Vi beräknar även i vilken mån verksamheten bidrar till olika miljöhot, baserat på Naturvårdsverkets parametrar, exempelvis klimatpåverkan och försurning.

Med hjälp av denna modell kan Skandia redovisa sin miljöpåverkan i siffror som är jämförbara med andra redovisningar. En fullständig rapport med alla miljönyckeltal, källangivelser och referenser kan fås på begäran och även ses på Skandias hemsida, www.skandia.se.

Målet för 2001 är att rapportera samma nyckeltal för hela koncernen.

Intern miljöutbildning

Skandias webbaserade miljöutbildning blev klar i maj och implementering har pågått hela året, främst i Sverige och USA. Syftet med utbildningen är att erbjuda alla Skandiaanställda ökad kunskap i miljöfrågor och insikt i hur Skandias verksamhet påverkar miljön, samt vilka strategiska fördelar ett förebyggande miljöarbete kan ge.



Humankapitalet

Individens inlärningsförmåga idag påverkar Skandias konkurrenskraft nu och i framtiden.

Skandias framtid är beroende av att attrahera, behålla, optimera och utveckla medarbetarnas intellektuella kapital. Skandias vision är att bli den mest attraktiva arbetsgivaren för arbetskraft i alla länder där vi är verksamma. Tre huvudstrategier har tagits fram för att stödja denna vision:

- Rekrytering av den bästa arbetskraften
- Ledarskap och utveckling av företagskulturen
- Investering i medarbetarna

Rekrytering

Arbetsmarknaden är synnerligen konkurrensutsatt och det råder stor efterfrågan på attraktiva medarbetare. Skandias samarbete med universitet och högskolor bidrar starkt till ett ökat anseende på arbetsmarknaden. Ett antal program har etablerats som har stärkt Skandias rykte som attraktiv arbetsgivare, bl.a. det internetbaserade "Kompetenstorget" och deltagandet i EU-projekt där man särskilt tar upp kunskapsadministration och de framväxande kraven inom ett samhälle under förvandling. Andra exempel på Skandias satsning på kompetensutveckling är de avtal som syftar till att underlätta de anställdas tillträde till högskolestudier och som har undertecknats med fem universitet i Sverige. Skandia i USA röstades nyligen fram av tidskriften Fortune som ett av de bästa företagen att arbeta för. Detta är ett tydligt tecken på Skandias betydande framsteg inom detta område.

För att främja framväxten av ny kunskap på kompetensutvecklingens område är Skandia intressant i ett forskningsprojekt om teknik och e-inlärning tillsammans med svenska och danska företag samt högskolor i Öresundsregionen.

Mål

- Höja Skandias profil på den internationella arbetsmarknaden
- Upprätta nära kontakter med ledande högskoleinstitutioner i de länder där Skandia är verksamt
- Stärka Skandias kapacitet på humankapitalområdet

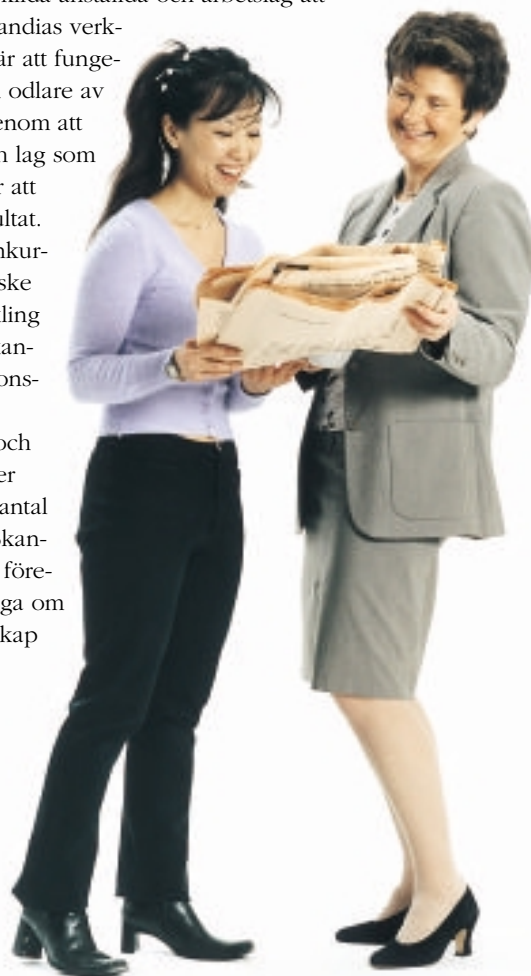
Genom ett åtgärdsprogram som inleddes 2000 och som fortsätter år 2001, skall Skandia:

- Vidareutveckla och intensifiera "Idéer för livet"
- Upprätta nära kontakter med högskolor och ideella organisationer genom sponsring av intressant forskning och finansiering av stipendier
- Ta fram och introducera en övergripande planeringsprocess för humankapital med inriktning på nyckelpersoner på chefsnivå

Ledarskap och utveckling av företagskulturen

Genom ett effektivt ledarskap skapar Skandia en kultur och en miljö där de anställda kan maximera sina insatser för företaget. Ledarnas roll är att förmedla en tydlig känsla av mening, ge chanser till nytänkande och möjliggöra för enskilda anställda och arbetslag att skapa mervärde till Skandias verksamhet. Ledarens roll är att fungera som katalysator och odlare av intellektuellt kapital genom att bygga upp nätverk och lag som arbetar tillsammans för att åstadkomma affärsresultat.

För att bibehålla konkurrenskraften måste det ske en kontinuerlig utveckling av det sätt på vilket Skandia arbetar. Organisationsstrukturer och system behöver vara flexibla och anpassningsbara. Under 2000 genomfördes ett antal initiativ för att främja Skandias satsning på att nå företagets målsättning i fråga om utvecklingen av ledarskap och företagskultur.



Mål

- Etablera en ledarskapsstil och en kultur som stärker Skandias värderingar
- Skapa en miljö av öppen och ärlig kommunikation och ett fritt utbyte av kunskap som underlättar gruppinläring
- Fastställa riktlinjer för ledarskap, hålla medarbetarna informerade och öka graden av personalengagemang i beslutsfattandet

De flesta bolag har infört "Navigator Insight-processen". Denna process har varit till stor hjälp vid inventeringen av de viktigaste förnyelse- och utvecklingsåtgärder som är nödvändiga för en kontinuerlig utveckling av företagskulturen.

"Skandia Opportunity Programme" kommer ytterligare att utveckla Skandias företagsledarkompetens och förhållningssätt till ledarskap.

Skandias globala intranät, tidskriften "Voices" samt bildandet av s.k. "Communities of Practice" ger direkt stöd åt utvecklingen av strategin för ledarskap och utvecklingen av företagskulturen. Aktiviteterna för 2001 kommer att vara koncentrerade på global ledarskapsutveckling och belöningsystem.

Investera i människor

Skandia skapar ständigt möjligheter till inläring och utveckling för enskilda personer och för arbetslag. Reaktionerna på "Navigator Insight" visar tydligt att medarbetarna känner att de har en möjlighet att växa inom Skandia.

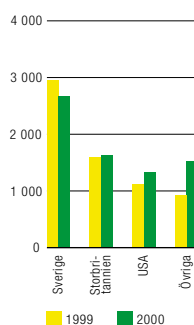
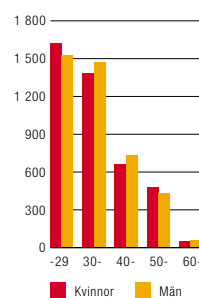
År 2001 kommer Skandia att fortsätta att ta fram processer, system och verktyg som främjar personalutveckling och tillväxt.

Mål

- Att investera i och utveckla våra medarbetare i linje med globala och lokala behov i affärsverksamheten

Skandias stock option-program 2000-2002

Stock options erbjuds ofta av de företag som internationellt konkurrerar om Skandias nyckelpersonal. Styrelsen har därför bedömt det angeläget att ett stock option-program finns för att kunna rekrytera, behålla och motivera duktiga medarbetare. Vid bolagsstämman den 5 april 2000 godkändes styrelsens förslag till stock option-program för åren 2000-2002. Programmet beskrivs närmare under avsnittet "Skandiaaktien" på sid 4.

Medeltal anställda
Per land**Åldersstruktur**
Antal personer

Koncernledning



Ola Ramstedt

Född 1954, socionom, vice verkställande direktör, personaldirektör. Styrelseledamot i Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation (FAO), Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK), Gothenburg Research Institute (GRI), @Veta AB, Kunskapsskolan i Sverige AB. Anställd inom Skandia sedan 1994. Aktieinnehav i Skandia: 20 000.



Lars-Eric Petersson

Född 1950, civilekonom. Verkställande direktör och koncernchef i Skandia. Styrelseordförande i Telia AB och Högskoleverket. Styrelseledamot i IMD. Anställd inom Skandia sedan 1993. Aktieinnehav i Skandia: 75 000.



Alan A. Wilson

Född 1950, jur.kand., AMPI, solicitor, DAB hc., verkställande direktör i Skandia Life Assurance (Holdings) Ltd. Anställd i Skandia sedan 1978. Aktieinnehav i Skandia: 10 000.



Jan-Mikael Bexhed

Född 1954, jur.lc., chefjurist och styrelsesekreterare. Styrelseledamot i Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut och Statens skolor för vuxna. Expert i Aktiemarknadsnämnden. Anställd inom Skandia sedan 1985. Aktieinnehav i Skandia: 56 000.



Jan R. Carendi

Född 1945, civilekonom, fil.dr. h.c., ställföreträdande koncernchef, verkställande direktör i Skandia New Markets AB. Styrelseledamot i OM Gruppen AB, Oriflame International S.A. and Swedish American Chamber of Commerce. Anställd inom Skandia sedan 1970. Aktieinnehav i Skandia: 200 000.



Wade Dokken

Född 1960, M.Pol.Sc., verkställande direktör i American Skandia Inc. Styrelseledamot i National Association of Variable Annuities (NAVA). Anställd inom Skandia sedan 1989. Aktieinnehav i Skandia: 25 000.



Ulf Spång

Född 1948, civilekonom, vice verkställande direktör, ekonomi- och finansdirektör. Styrelseledamot i Industriförvaltnings AB Kinnevik, Posten AB, John Mattsons Fastighet AB och Hogia AB. Anställd inom Skandia sedan 1997. Aktieinnehav i Skandia: 45 000.

Styrelse och revisorer

Bengt Braun

Född 1946, jur.kand, civilekonom. VD och koncernchef i Bonnier AB. Vice styrelseordförande i Oriflame International, World Association of Newspapers och Alma Media Co. Ledamot i TietoEnator AB och Hufvudstaden AB. Ledamot i Skandias styrelse sedan 1989. Aktieinnehav: 11 940. *Styrelsens vice ordförande.*



Eero Heliövaara

Född 1956, ekon.mag. och diploming. Vice VD i Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Styrelseledamot i Pohjola-Gruppen Försäkrings Abp. Styrelseledamot i Skandia sedan 2000. Aktieinnehav i Skandia: 690.



Lars-Eric Petersson

Född 1950, civilekonom. Verkställande direktör och koncernchef i Skandia. Styrelseordförande i Telia AB och Högskoleverket. Styrelseledamot i IMD. Anställd inom Skandia sedan 1993. Ledamot i Skandias styrelse sedan 1997. Aktieinnehav i Skandia: 75 000.



Melker Schörling

Född 1947, civilekonom. Styrelseordförande i Securitas AB, Hexagon AB och TeleLarm Care AB. Vice styrelseordförande i Assa Abloy AB. Styrelseledamot i Cardo AB, Hennes & Mauritz AB och Sveriges Industriförbund. Ledamot i Skandias styrelse sedan 1999. Aktieinnehav i Skandia: 0. *Utsedd av Stockholms Handelskammare.*



Lars Ramqvist

Född 1938, fil.dr, tekn.dr h.c. Styrelseordförande i Ericsson och Volvo. Styrelseledamot i SCA och AstraZeneca. Ledamot i Kungl. Vetenskapsakademien och Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien. Medlem i The European Round Table of Industrialists. Ledamot i Skandias styrelse sedan 1998. Aktieinnehav i Skandia: 22 560. *Styrelsens ordförande.*



Boel Flodgren

Född 1942, jur.dr. Professor och rektor vid Lunds Universitet. Styrelseledamot i bl.a. Lunds Universitets styrelse, Sparbanken Finn, Ruben Rausings fond för forskning om nyföretagande och innovationer, Volvos Forsknings- och Utbildningsstiftelser. Ledamot i Skandias styrelse sedan 1995. Aktieinnehav i Skandia: 0. *Utsedd av Konsumentverket.*

Ingolf Lundin

Född 1953, fil.kand, distriktschef. Förbundsordförande i FTF – Försäkringstjänstemannaförbundet, ordförande i FSF – Föreningen Skandias Fälttjänstemän, vice ordförande i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Ledamot i Skandias styrelse sedan 1992. Aktieinnehav i Skandia: 1 330. *Utsedd av personalens organisationer.*



Johan Fr. Odjell

Född 1948, MBA Harvard Business School. Styrelseordförande i If och Nera Plc. Vice styrelseordförande i Nycomed, Amersham Plc och Det Norske Veritas. Styrelseledamot i Bergesen Plc. och Kvaerner Plc. Ledamot i Skandias styrelse sedan 1998. Aktieinnehav i Skandia: 3 130.



Willem Mesdag

Född 1953, J.D. och B.A. Managing Director, Goldman, Sachs & Co. Styrelseledamot i Skandia sedan 2000. Aktieinnehav i Skandia: 31 290.

Jac Gavatin

Född 1945, fil.kand. Säkerhetsansvarig Skandia Liv och ordförande i SACO-föreningen, Skandia. Ledamot i Skandias styrelse sedan 1999. Aktieinnehav i Skandia: 7 000. *Utsedd av personalens organisationer.*



Hedersordförande

Sven Söderberg Född 1928, civilekonom. Hedersordförande i Skandia 1999. Styrelsens ordförande 1988-1999. Styrelseledamot 1976-88.

Styrelsens sekreterare

Jan-Mikael Bexhed Född 1954, jur.lic., chefjurist. Styrelseledamot i Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitut och Statens skolor för vuxna. Expert i Aktiemarknadsnämnden. Anställd inom Skandia sedan 1985. Aktieinnehav i Skandia: 56 000.

Revisorer

Valda av bolagsstämman

Jan Birgerson Född 1954. Auktoriserad revisor. Ernst & Young. Revisor i Skandia sedan 1999.

Hans Karlsson Född 1940. Auktoriserad revisor. KPMG. Revisor i Skandia sedan 1997.

Förordnad av Finansinspektionen

Tommy Mårtensson Född 1948. Auktoriserad revisor. Arthur Andersen. Revisor i Skandia sedan 1997.

Revisorssuppleanter

Valda av bolagsstämman

Olof Cederberg Född 1949. Auktoriserad revisor. Ernst & Young. Revisorssuppleant i Skandia sedan 1996.

Caj Nackstad Född 1945. Auktoriserad revisor. KPMG. Revisorssuppleant i Skandia sedan 2000.

Styrelsearbete, styrelseutskott och Nomineringskommitté

Styrelsearbete

Vid årets bolagsstämma lämnade Pirkko Alitalo styrelsen, medan Eero Heliövaara och Willem Mesdag inträdde som nya styrelseledamöter.

Under året har styrelsen ägnat särskild uppmärksamhet åt bl.a. följande frågor:

- Koncernens strategiska inriktning och långsiktiga mål
- Utvecklingen på de två största marknaderna USA och Storbritannien
- Etableringen av det nya nordiska skadeförsäkringsbolaget If
- Etableringen av det nya affärsområdet Netline
- Extern utläggning av IT-drift och koncerngemensam service
- Koncernövergripande incitamentsprogram, både för ledande befattningshavare och övriga medarbetare
- IT-säkerhet
- Redovisningsprinciper och beräkningen av embedded value
- Översyn och förnyelse av koncernövergripande instruktioner

Styrelsen fördjupar sig fortlöpande i olika delar av koncernens verksamhet och har under året bl.a. besökt Skandia Life i Southampton.

Direkt under styrelsen finns tre styrelseutskott: Revisionskommittén, Ersättningskommittén och Placeringsutskottet.

Ersättningskommittén inrättades under året, medan verksamheten i Placeringsutskottet, efter särskiljandet av den kvarvarande skadeförsäkringsverksamheten till If, numera är av begränsad omfattning. Rapporter från utskottens arbete lämnas regelbundet i styrelsen.

Revisionskommittén

Revisionskommitténs uppgift är att i större detalj än vad som är möjligt för styrelsen få information om och till revisorerna ge synpunkter på uppläggnings- och prioriteringen av revisionsarbetet inom koncernen. Kommittén följer också upp vad som framkommer vid revisionsarbetet, inklusive enskilda ärenden där särskilda revisionsinsatser är motiverade. Vidare fastställer kommittén internrevisionens verksamhetsplan som baseras på en årlig riskanalysprocess.

Revisionskommittén består av två bolagsstämموvalda styrelseledamöter, koncernens finansdirektör (adjungerad) och styrelsens sekreterare.

Ledamöter

Lars Ramqvist, ordförande
Boel Flodgren

Ersättningskommittén

Ersättningskommitténs uppgift är att besluta om löner och andra anställningsförmåner för VD och övriga medlemmar i koncernledningen. Vidare beslutar ersättningskommittén om tilldelning i koncernövergripande incentiveprogram för ledande befattningshavare i koncernen.

Ledamöter

Lars Ramqvist, ordförande
Bengt Braun
Willem Mesdag

Placeringsutskottet

Placeringsutskottets uppgift är att i större detalj än vad som är möjligt för styrelsen följa och styra koncernens placeringsverksamhet.

Ledamöter

Lars-Eric Petersson, ordförande
Bengt Braun
Ulf Spång, finansdirektör

Nomineringskommitté

Bolagsstämman har beslutat att det skall finnas en nomineringskommitté i Skandia, med uppgift att lämna förslag på antalet styrelseledamöter, val av styrelseledamöter, styrelsens arvodering, val av revisorer och revisorernas arvodering. Kommittén skall enligt bolagsstämmans beslut bestå av sex ledamöter, varav tre skall representera de större aktieägarna, en de mindre aktieägarna och en livförsäkringstagarna i Skandia Liv och en skall vara Skandias styrelseordförande. Ledamöterna skall utses av bolagsstämman för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma, förutom representanten för livförsäkringstagarna i Skandia Liv som skall utses av Stockholms Handelskammare.

Ledamöter

Skandias styrelseordförande

Fil.dr Lars Ramqvist

nomineringskommitténs ordförande

Representanter för de större aktieägarna

Direktör Carl-Olof By, född 1945

vVD Industrivärden

Chefdirektör Matti Kavetvuo, född 1944

VD Pohjola

Direktör Tor Marthin, född 1944

vVD AMF-Pension

Representant för de mindre aktieägarna

Advokat Per Löfqvist, född 1943

ordförande i Skandias Aktieägarförening

Utsedd av Stockholms Handelskammare som

representant för livförsäkringstagarna i Skandia Liv

Direktör Bengt Oldmark, född 1931

arbetande styrelseordförande i Martin Olsson HAB

Förslag till vinstdisposition

Resultatet av verksamheten under räkenskapsåret och ställningen vid räkenskapsårets utgång specificeras i resultat- och balansräkningar för koncernen och moderbolaget med därtill hörande noter. För koncernen lämnas även en särskild kassaflödesanalys. Samtliga dessa uppställningar utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

MSEK	
Till bolagsstämmans förfogande står	9 967
Styrelsen och verkställande direktören föreslår	
att till aktieägarna utdelas SEK 0,60 per aktie	614
samt att som balanserat resultat redovisas	9 353
	9 967
Om detta förslag godkänns kommer moderbolagets redovisade egna kapital att bestå av	
aktiekapital	1 024
uppskrivningsfond	74
fond för realiserade vinster	164
balanserat resultat	9 353
	10 615

Stockholm den 22 februari 2001

Lars Ramqvist
Ordförande

Bengt Braun
Vice ordförande

Boel Flodgren

Jac Gavatin

Eero Heliövaara

Ingolf Lundin

Willem Mesdag

Johan Fr. Odfjell

Melker Schörling

Lars-Eric Petersson
Verkställande direktör

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 räkenskapsåret 2000. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsmetod i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. 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 den samlade informationen i årsredovis-

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

Stockholm den 23 februari 2001

Jan Birgerson
Auktoriserad revisor

Hans Karlsson
Auktoriserad revisor

Tommy Mårtensson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår moderbolaget och de koncernföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga aktier, direkt eller indirekt äger aktier samt genom avtal förfogar över mer än hälften av rösterna för samtliga aktier, direkt eller indirekt äger aktier samt har rätt att utse eller avsätta mer än hälften av ledamöterna i dess styrelse eller motsvarande ledningsorgan eller direkt äger aktier i koncernföretaget och på grund av avtal eller annan föreskrift har rätt att ensamt utöva ett bestämmande inflytande. Svensk livförsäkring, som bedrivs genom det helägda dotterbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia och dess koncernföretag, och vars resultat i sin helhet tillfaller försäkringstagarna, ingår ej i koncernredovisningen. Enligt avtal med Storebrand utövas gemensamt inflytande över If Skadeförsäkring. Mot denna bakgrund redovisas innehavet i If enligt kapitalandelsmetoden.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. I samband med förvärv sker en marknadsvärdering av tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för aktierna och marknadsvärdet på tillgångarna och skulderna redovisas som goodwill. Koncernföretag som avyttrats under perioden ingår ej i koncernredovisningen. Dessa bolags upparbetade resultat ingår i stället i resultat vid försäljningar.

Utländska valutor

Utländska koncernföretag klassificeras som självständiga verksamheter. I enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 8:98 omräknas därmed utländska koncernföretags balansräkningar till balansdagkurs och resultaträkningarna till genomsnittskurs. Den omräkningsdifferens som uppkommer till följd av att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid årets slut än vid dess början, påverkar ej resultatet. Omräkningsdifferensen förs i stället direkt till eget kapital efter avdrag för både kursdifferenser på lån i utländsk valuta, upptagna för att finansiera investeringar i koncernföretag, och resultat på valutaterminer som säkrar dessa investeringar. I samband med detta beaktas skatteeffekter.

I de enskilda bolagen har tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknats efter balansdagens valutakurser. Valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas i resultaträkningen netto som valutaresultat. Aktier i koncernföretag omräknas ej.

Redovisningsrådets Rekommendation RR 8:98 har tillämpats fr.o.m. 1999. En tillämpning under tidigare år hade ej påverkat redovisat resultat eller eget kapital i nämnvärd omfattning.

För bolagets mest betydelsefulla valutor har i boksluten följande kurser använts (se tabell nedan).

Valutakurser (SEK)

VALUTA	Balansdagkurs		Genomsnittskurs	
	2000	1999	2000	1999
Amerikanska dollar (USD)	9,54	8,53	9,17	8,27
Brittiska pund (GBP)	14,22	13,80	13,86	13,37
Colombianska pesos (COP)	0,0045	0,0045	0,0044	0,0048
Danska kronor (DKK)	1,19	1,15	1,13	1,18
Euro (EUR)	8,86	8,56	8,45	8,81
Italienska lire (ITL)	0,0046	0,0044	0,0044	0,0045
Japanska yen (JPY)	0,08	0,08	0,09	0,07
Norska kronor (NOK)	1,07	1,06	1,04	1,07
Schweizerfranc (CHF)	5,81	5,34	5,43	5,50
Spanska pesetas (ESP)	0,05	0,05	0,05	0,05
Tyska mark (DEM)	4,53	4,38	4,32	4,50
Österrikiska schilling (ATS)	0,64	0,62	0,61	0,64

Goodwill

Goodwill i balansräkningen skrivs av enligt en plan för varje förvärvat företag. Avskrivningen sker över bedömd ekonomisk livslängd och belastar rörelseresultatet. Den bedömda ekonomiska livslängden för goodwill i förvärvade företag uppgår i allmänhet till tio år.

Carlson Investment Management förvärvades under år 2000. Avskrivningstiden för den goodwillpost som uppstod till följd av detta förvärv är 20 år. Tidsperioden motiveras av att Skandia ges tillgång till långsiktiga relationer med nya kundsegment och tillförs värdefull kompetens.

Värdering placeringstillgångar

Köp och försäljning av värdepapper och valutor avräknas per affärsdagen, d.v.s. den dag affären genomförs. Motpartens fordran/skuld redovisas netto mellan affärsdagen och likviddagen under posten "Övriga tillgångar" eller "Övriga skulder", om clearing sker via en clearing-organisation. Är så inte fallet redovisas likviden brutto under posten "Övriga tillgångar" eller "Övriga skulder". Placeringstillgångar redovisas i originalvaluta och värderas till verkligt värde, till upplupet anskaffningsvärde eller enligt lägsta värdets princip (LVP), beroende på vilken typ av tillgång som avses. Realiserade vinster och förluster utgörs av skillnaden mellan anskaffningskostnad och försäljningspris. Orealiserade värdeförändringar är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare realiserade värdeförändringar. Nedan beskrivs värderingen för respektive tillgångsslag.

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken värderas alltid till verkligt värde.

Aktier

Aktier värderas till verkligt värde. Med verkligt värde avses försäljningsvärdet på balansdagen efter avdrag för beräknad försäljningskostnad. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadsplats avses med försäljningsvärdet normalt senaste betalkurs på balansdagen. Samtliga värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, förs över resultaträkningen.

Aktier i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde med beaktande av erforderliga nedskrivningsbehov.

Aktieinnehav om minst 20 procent av rösterna för samtliga aktier i ett annat bolag klassificeras som intresseföretag. Aktier i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Fastigheter

Fastigheter värderas till verkligt värde. Samtliga fastigheter värderas varje år. Verkligt värde definieras som det mest sannolika priset vid en försäljning för varje enskild fastighet och vid värderingen används de metoder som marknaden allmänt utnyttjar, såsom diskontering av kassaflöden och ortsprisjämförelse. Då värdering sker till verkligt värde, görs ingen avskrivning på fastigheter.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper värderas till upplupet anskaffningsvärde varvid skillnaden mellan anskaffningsvärde och inlösenpris periodiseras över resultaträkningen under resterande löptid. Realiserade värdeförändringar resultatförs.

Derivat

Aktie- och valutaderivat värderas till verkligt värde och räntederivat värderas enligt lägsta värdets princip (LVP), det vill säga till det lägsta av anskaffningsvärdet och marknadsvärdet på balansdagen. Individu-

ell värdering sker av samtliga derivat. Säkringsredovisning tillämpas för vissa räntederivat och valutaderivat avseende räntebindning.

Lån

Lån som utgör placeringstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för befarade kreditförluster. Värderingen sker individuellt per tillgångspost.

Värdering materiella tillgångar

Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet. I anskaffningsvärdet inräknas utöver inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Maskiner och inventarier är upptagna till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad ekonomisk livslängd. Avskrivningsprocentsatsen är 20-33 procent på årsbasis. Investeringar i såväl egenutvecklad som förvärd programvara kostnadsförs löpande.

Konsolideringskapital

I konsolideringskapitalet ingår eget kapital, uppskjuten skatteskuld främst hänförlig till obeskattade reserver, övervärden i fondförsäkringsbestånd samt övriga övervärden, efter avdrag för minoritetsintressen. I konsolideringskapitalet värderas samtliga tillgångar och skulder till verkligt värde.

Då värdering av aktier och fastigheter sker till verkligt värde inkluderar eget kapital skillnaden mellan tillgångarnas verkliga värde och anskaffningsvärde, det vill säga övervärdet på dessa tillgångar. Övervärdena redovisas som fond för realiserade vinster, efter avdrag för uppskjuten skatt, och ingår i bundet eget kapital. Övervärdet på aktier utgörs av skillnaden mellan aktieportföljens verkliga värde och anskaffningsvärde, beräknat enligt portföljmetoden.

Övervärden i fondförsäkringsbestånd avser ett nuvärdesberäknat belopp av framtida överskott på de avgifter nuvarande försäkringstagare betalar årligen enligt gällande avtal. Vid beräkningen av nuvärdet tillämpas en räntesats som motsvarar minst riskfri ränta plus fem procentenheter. Övervärdet är ett mått på försäkringsbeståndets förväntade framtida vinst. Vid beräkningen av övervärdet används vedertagna aktuariella principer baserade på antaganden om bland annat dödlighet, återköp och omkostnader samt antaganden om fondernas värdeutveckling. Övervärdet redovisas efter uppskjuten skatt.

Slutligen ingår i konsolideringskapitalet ej bokförda övervärden hänförliga till räntebärande värdepapper. Övervärdet består av skillnaden mellan tillgångarnas verkliga värde och upplupet anskaffningsvärde.

Värdering försäkringstekniska avsättningar och intäktsredovisning av premieinkomst

Försäkringstekniska avsättningar utgörs främst av livförsäkringsavsättning samt avsättning för oreglerade skador och motsvarar förpliktelser enligt ingångna försäkringsavtal.

Premieinkomst

Inom liv- och fondförsäkring används kontantprincipen vid redovisning av premieinkomst, under förutsättning att bolaget har iklätt sig en förpliktelse gentemot försäkringstagaren. Det innebär att premieinkomsten redovisas i resultaträkningen vid inbetalningstillfället.

För skade- och återförsäkring redovisas premieinkomsten efter förfallodagsprincipen. Detta innebär att premieinkomsten redovisas i resultaträkningen när premien förfaller till betalning.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på redan ingångna försäkringskontrakt.

För direkt livförsäkring, exklusive fondförsäkring, och för livåterförsäkring beräknas avsättningen för ej intjänade premier som nuvärdet av framtida avtalade ersättningsbelopp med avdrag för nuvärdet av framtida avtalade premiebetalningar. Nuvärdet beräknas genom diskontering till en ränta som är anpassad till lång obligationsränta (tio år och längre) för respektive marknad och med beaktande av antaganden avseende dödlighet och andra lämpliga faktorer.

För fondförsäkring varierar avsättningen för ej intjänade premier

huvudsakligen med värdet av försäkringstagarnas innehav i olika fonder. Avsättningen för ej intjänade premier följer i sin helhet fondernas värdeutveckling samt storleken på inbetalda premier respektive utbetalda ersättningar.

För skadeförsäkring och skadeåterförsäkring beräknas avsättningen för ej intjänade premier normalt strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporis-beräkning.

Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, skall avsättning för ej intjänade premier förstärkas med avsättning för kvardröjande risker. Beräkningen av avsättning för kvardröjande risker skall även beakta ännu ej förfallen terminspremie.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador skall täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ej ännu rapporterats till bolaget, så kallad IBNR-avsättning. I avsättningen för oreglerade skador ingår skadeersättningar inklusive samtliga kostnader för skadereglering.

Avsättningen för oreglerade skador för direkt skadeförsäkring och återförsäkring kan beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Oftast används en kombination av de båda metoderna, stora skador bedöms individuellt och de mindre skadorna samt tillägget för inträffade men ännu ej rapporterade skador, IBNR-avsättningen, beräknas med hjälp av statistiska metoder. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras ej med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdesberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder (med beaktande av förväntad inflation och dödlighet).

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång, förutbetalda anskaffningskostnader, och skrivs av över sin ekonomiska livslängd. Med försäljningskostnader avses till exempel driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som varierar med och som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal.

För anskaffningskostnader inom liv- och fondförsäkringsverksamheten upprättas en plan som för avtal eller för grupper av avtal anger hur aktivering av kostnader skall ske. Avskrivningsperioden på för Skandia viktiga marknader är högst tio år. Huvuddelen av avskrivningen sker emellertid inom en femårsperiod.

Inom skadeförsäkringsverksamheten periodiseras den aktiverade kostnaden på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överstiger vanligtvis inte tolv månader.

Bank och finansbolag

Koncernens bank och finansbolag ingår i Skandias koncernredovisning. Dessa bolag upprättar bokslut enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut (ÅRKL).

I koncernens balansräkning är tillgångar och skulder för bank och finansbolag särredovisade på enskilda rader, efter sedvanliga koncernelimineringar.

Resultatredovisning

Resultat före skatt

Resultat före skatt består av tekniskt resultat skadeförsäkring respektive liv- och fondförsäkring samt icke-tekniskt resultat vilket främst består av kapitalavkastning, resultatandel från If Skadeförsäkring, räntekostnader för upplåning, avskrivning av goodwill samt koncernens förvaltningskostnader. Detaljnivån i resultaträkningen regleras i lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet motsvaras av resultat före skatt med tillägg för värdeförändringar i fondförsäkringsbestånd.

Dessa värdeförändringar består av nuvärdet av framtida överskott på ingångna avtal före skatt. Rörelseresultatet beskriver den totala intjäningen i verksamheten under perioden.

Vid en analys av resultatutvecklingen inom koncernen samt i olika

resultatsammandrag görs en uppdelning av rörelseresultatet på koncernens verksamhetsområden: Försäkrings- och sparandeprodukter (liv- och fondförsäkring) och Kapitalförvaltning samt ytterligare verksamhetsområden. Kostnader och intäkter redovisas då inom de områden de funktionellt är hänförliga till.

Resultaträkning

Kostnader i försäkringsrörelsen

Administrativa kostnader avser både direkta och indirekta kostnader och skall funktionsindelas utifrån följande funktioner:

- Anskaffning
- Skadereglering
- Administration
- Finansförvaltning
- Fastighetsförvaltning
- Övrigt

Kostnader för skadereglering ingår i försäkringsrörelsens administrativa kostnader men redovisas bland försäkringsersättningar i resultaträkningen.

I driftskostnader i försäkringsrörelsen ingår förutom administrativa kostnader även anskaffningskostnader samt periodisering av anskaffningskostnader.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastning avseende skade- och återförsäkring redovisas i det icke-tekniska resultatet.

Kapitalavkastning på placeringstillgångar inom liv- och fondförsäkring som motsvarar försäkringstekniska avsättningar redovisas inom livförsäkringsrörelsens tekniska resultat. Den kapitalavkastning på placeringstillgångar inom liv- och fondförsäkring som motsvarar bolagets egna kapital ingår i den icke-tekniska redovisningen.

Försäkringsrörelsens kapitalavkastning

Kapitalavkastning förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för skadeförsäkringsrörelsen baserat på nettot av försäkringsrörelsens genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar och utestående nettofordringar. Vid beräkningen av denna kapitalavkastning används huvudsakligen en räntesats som speglar avkastningen på medellånga statsobligationer med hänsyn tagen till försäkringsrörelsens kontantflöde över tiden.

Skatt

Aktuell (betalad) skatt

Skatt beräknas individuellt för varje bolag i enlighet med skatteregler i varje land. Bland aktuella skatter ingår även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

För företag i Sverige var inkomstskatten under året 28 procent av den beskattningsbara inkomsten.

Uppskjuten (latent) skatt

Utöver aktuella skatter sker avsättning för uppskjutna skatter avseende resultatposter som berör både bokslut och inkomsttaxering men under olika tidsperioder (temporära skillnader). De obeskattade reserverna i Sverige delas upp i 28 procent uppskjuten skatteskuld och 72 procent eget kapital. Därför innehåller koncernredovisningen inga bokslutsdispositioner i resultaträkningen eller obeskattade reserver i balansräkningen. Temporära skillnader avser huvudsakligen avsättningar till de kollektiva säkerhetsbetingade förstärkningar av de försäkringstekniska avsättningarna som medges i Sverige och vissa andra länder. Därutöver avser temporära skillnader anpassningar av boksluten för utländska dotterbolag till svenska redovisningsprinciper. Förlustavdrag har beaktats endast i den utsträckning de motsvaras av uppskjutna skatteskulder i respektive bolag eller i en utsträckning som motsvarar bolagens förväntade framtida intjäningsförmåga. Vid beräkning av den uppskjutna skatteskulden har skattesatsen för varje land använts med beaktande av kända förändringar. Samma skattesats har använts vid värdering av uppskjuten skatt i förvärvade dotterbolags obeskattade reserver. För Sverige har en skattesats på 28 procent använts.

Uppskjuten skatt beräknas på fond för realiserade vinster, som ingår i bundet eget kapital.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver redovisas endast i moderbolaget och inte i koncernen.

Skattelagstiftningen i Sverige och vissa andra länder ger företaget möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. Obeskattade reserver kvittas i förekommande fall mot skattemässiga förlustavdrag eller blir föremål för beskattning när de löses upp.

Förändringar av obeskattade reserver redovisas enligt svensk praxis över resultaträkningen.

Under rubriken "Bokslutsdispositioner" redovisas i resultaträkningen de avsättningar som gjorts till obeskattade reserver samt vissa erhållna och lämnade koncernbidrag. I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken "Obeskattade reserver".

Av de obeskattade reserverna kan 28 procent betraktas som uppskjuten skatteskuld och 72 procent som eget kapital. Den uppskjutna skatteskulden kan beskrivas som en räntefri skuld med en icke fastställd löptid.

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.

Nedan beskrivs de olika former av obeskattade reserver som förekommer.

Säkerhetsreserv

Säkerhetsreserven utgör en kollektiv säkerhetsbetingad förstärkning av de försäkringstekniska avsättningarna. Åtkomligheten är begränsad och kräver myndighetstillstånd. Nämda reserv får dock utan tillstånd flyttas mellan olika bolag inom koncernen.

Periodiseringsfond

Svensk skattelagstiftning medger under vissa förutsättningar avsättning till periodiseringsfond. Avsättning får ske med högst 20 procent av den skattepliktiga inkomsten. En avsättning skall återföras till beskattning senast sjätte året efter avsättningen. Genom avsättning till periodiseringsfond kan en skattemässig resultatutjämnning ske mellan olika år.

Utjämningsfond

Utjämningsfondens syfte är att utjämna försäkringsrörelsens resultatförändringar över tiden. Användningen regleras enligt övergångsbestämmelser till lagen om statlig inkomstskatt. Nyavsättning till utjämningsfond kan ej ske efter 1990.

Koncernbidrag

Skattelagstiftningen i Sverige medger att koncernbidrag under vissa förutsättningar lämnas mellan svenska aktiebolag med avdragsrätt för givaren respektive skattskyldighet för mottagaren.

Uttalandet från Redovisningsrådets akutgrupp avseende redovisning av koncernbidrag och aktieägartillskott tillämpas fullt ut beträffande redovisning av koncernbidrag i moderbolaget från och med år 2000.

Kassaflödesanalys

Redovisningsrådets rekommendation RR 7, Redovisning av kassaflöden tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till Skandias verksamhet. Vid upprättande av kassaflödesanalysen har nettoredovisning skett av förändringar av försäkringstekniska skulder och motsvarande placeringar vad gäller fondförsäkringsverksamhet och traditionell livförsäkringsverksamhet. En nettoredovisning visar bättre de kassaflöden som Skandia disponerar över. Motsvarande nettoredovisning sker för tillgångar och skulder i bankverksamhet.

Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar ingår ej i likvida medel utan redovisas som placeringstillgångar. I likvida medel ingår medel som kommer att placeras i fonder för försäkringstagarnas räkning.

Resultaträkning

MSEK	Not	2000	1999 ¹⁾
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1	344	4 060
Premier för avgiven återförsäkring	1	-3	-1 751
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-20	-787
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		0	763
		321	2 285
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2	41	238
Övriga tekniska intäkter, f e r		0	141
Återbäring av överskottsmedel pensioner i Skandia Liv		2 471	—
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	3	-235	-3 983
Återförsäkrarens andel	3	-32	645
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		30	944
Återförsäkrarens andel		28	422
	4	-209	-1 972
Driftskostnader	5	-67	-653
Övriga tekniska kostnader, f e r		0	-144
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 557	-105
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	6	141 413	94 577
Premier för avgiven återförsäkring	6	-2 930	-2 578
		138 483	91 999
Kapitalavkastning, intäkter	7	5 146	1 617
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	—	5
Värdeökning av fondförsäkringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		—	93 075
Övriga tekniska intäkter, f e r		2 504	1 570
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	9	-43 241	-33 814
Återförsäkrarens andel	9	3 018	2 077
Förändringar i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-83	-77
Återförsäkrarens andel		0	3
	10	-40 306	-31 811
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar, f e r			
Livförsäkringsavsättning			
Före avgiven återförsäkring		-383	5 025
Återförsäkrarens andel		14	-2
		-369	5 023
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken			
Före avgiven återförsäkring		-36 733	-151 861
Återförsäkrarens andel		-4 604	6 215
		-41 337	-145 646
Driftskostnader	11	-9 430	-7 009
Kapitalavkastning, kostnader	12	-599	-6 844
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-16	-11
Värdeminskning av fondförsäkringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		-50 740	—
Övriga tekniska kostnader, f e r		-613	-733
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2	0	1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 723	1 236

f e r = för egen räkning

¹⁾ Jämförelsetalen har omarbetats avseende återförsäkring vilket huvudsakligen innebär att posterna "Återförsäkrarens andel av förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken" samt "Kapitalavkastningens intäkter" eller "Kapitalavkastningens kostnader" bruttoredo visas. I not till kapitalavkastningen särredovisas posten som "Återförsäkrarens andel av värdeförändring av fondförsäkringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken". Ändringen påverkar vare sig resultatraden "Livförsäkringens tekniska resultat" eller "Årets resultat".

MSEK	Not	2000	1999 ¹⁾
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 557	-105
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 723	1 236
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter	14	1 621	4 650
Resultatandel If Skadeförsäkring	24	-554	1 400
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	15	22	—
Kapitalavkastning, kostnader	16	-1 357	-1 498
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	17	-593	-1 354
		-861	3 198
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	18	-41	-239
Övriga sparprodukter		286	93
Övriga verksamheter	19	370	1 517
Övriga kostnader	20	-1 146	-1 132
SkandiaBanken	21	63	63
Resultat före skatt		3 951	4 631
Skatt	22	-1 118	-1 167
Minoritetens andel av årets resultat		-7	-8
ÅRETS RESULTAT		2 826	3 456

Rörelseresultat

MSEK	Försäkrings- och sparande- produkter	Kapital- förvaltning och Asset Management	Verksam- heter	Jäm- förelse- störande poster	Koncernens admini- strativa kostnader	Överförd avkastning	Skade- försäkring	Rörelse- resultat
2000								
Tekniskt resultat								
Skadeförsäkring			45	2 471		41		2 557
Livförsäkring	2 723							2 723
Icke-tekniskt resultat								
Kapitalavkastning	274	81	58			-41	-554	-182
Finansieringskostnader	-820	102	-2					-720
Förändring övervärden i fondförsäkring	4 078							4 078
Fondsparande	12							12
Övriga verksamheter		274	119	314				707
Avskrivning goodwill		-51	-5		-42			-98
Avsättning vinstandelssystem					-620			-620
Strukturkostnader					-136			-136
Koncernens kostnader					-292			-292
Rörelseresultat	6 267	406	215	2 785	-1 090	0	-554	8 029
Därav förändring övervärden fondförsäkring	-4 078							-4 078
Resultat före skatt	2 189	406	215	2 785	-1 090	0	-554	3 951

1999

Tekniskt resultat								
Skadeförsäkring			1			238	-344	-105
Livförsäkring	1 235		1					1 236
Icke-tekniskt resultat								
Kapitalavkastning	301	533	44	1 168		-238	1 868	3 676
Finansieringskostnader	-446						-271	-717
Förändring övervärden i fondförsäkring	3 944							3 944
Fondsparande	-151							-151
Övriga verksamheter		245	181	1 398				1 824
Avskrivning goodwill					-34			-34
Avsättning vinstandelssystem					-705			-705
Strukturkostnader					-95			-95
Koncernens kostnader					-298			-298
Rörelseresultat	4 883	778	227	2 566	-1 132	0	1 253	8 575
Därav förändring övervärden fondförsäkring	-3 944							-3 944
Resultat före skatt	939	778	227	2 566	-1 132	0	1 253	4 631

Balansräkning

MSEK	Not	2000 31 dec	1999 ¹⁾ 31 dec
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	23	1 269	58
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	24	217	371
Placeringar i intresseföretag	24	4 197	6 457
Andra finansiella placeringstillgångar	24	24 112	23 677
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	24	1	1
		28 527	30 506
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		500 993	424 686
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		0	837
Livförsäkringsavsättning		19	4
Avsättning för oreglerade skador	25	100	1 761
Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken		22 591	24 477
	26	22 710	27 079
Tillgångar i bank och finansbolag			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	27, 28	307	306
Utlåning	27, 28	15 481	15 096
Övriga fordringar och tillgångar	27, 28	1 678	796
		17 466	16 198
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	29	724	336
Fordringar avseende återförsäkring		316	71
Övriga fordringar		3 380	5 204
Uppskjuten skattefordran	37	209	634
		4 629	6 245
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	30	687	659
Kassa och bank		3 097	3 033
Fondlikvidfordringar		5	0
		3 789	3 692
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		598	434
Förutbetalda anskaffningskostnader	31	7 928	4 301
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 269	1 286
		9 795	6 021
SUMMA TILLGÅNGAR		589 178	514 485

MSEK	Not	2000 31 dec	1999 ¹⁾ 31 dec
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	32	1 024	512
Uppskrivningsfond	32	74	74
Reservfond i moderbolaget	32	—	5 037
Fond för orealiserade vinster	32	237	482
Övriga bundna fonder	32	9 862	10 454
Balanserad vinst eller förlust	32	6 726	-1 957
Årets resultat	32	2 826	3 456
		20 749	18 058
Minoritetsintressen		30	25
Efterställda skulder	39	1 443	1 305
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		94	912
Livförsäkringsavsättning		19 326	18 292
Avsättning för oreglerade skador	33	1 650	3 228
	34	21 070	22 432
Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	35	481 749	410 829
Skulder i bank och finansbolag			
In- och upplåning från allmänheten	27, 28	15 129	12 591
Emitterade värdepapper m.m.	27, 28	108	325
Övriga avsättningar och skulder	27, 28	577	683
		15 814	13 599
Avsättningar för andra risker och kostnader	36	1 125	1 032
Avsättningar för uppskjuten skatteskuld	37	4 358	3 539
Depåer från återförsäkrare		24 195	27 852
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	38	2 524	921
Skulder avseende återförsäkring		23	71
Obligationslån	39	2 220	1 726
Skulder till kreditinstitut	39	568	2 236
Derivat	47	321	565
Övrig upplåning	39	4 841	4 299
Övriga skulder		4 356	2 864
		14 853	12 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		147	315
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	3 645	2 817
		3 792	3 132
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		589 178	514 485
POSTER INOM LINJEN			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	41	377	620
Övriga ställda säkerheter		13	0
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	41	147	1 979
Ansvarsförbindelser	42	837	863
Åtaganden till följd av återköpstransaktioner		—	—
Andra åtaganden		13	0

¹⁾ Jämförelsetalen har omarbetats avseende uppskjutna skatter, skattefordringar/skulder och återförsäkring. Omarbetningen av skatter innebär att skattefordringar och skatteskulder bruttoredo visas. För återförsäkring sker nu en bruttoredo visning även om nettoredo visning är i enlighet med reglerna hos försäkringsmyndigheterna i respektive land. Förändringen påverkar huvudsakligen återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska skulder bland tillgångarna och bland skulderna påverkas depåer från återförsäkrare.

Eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital					Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond i moderbolaget	Fond för orealiserade vinster	Övriga bundna fonder	Balanserad vinst/förlust	
Eget kapital vid slutet av 1998	512	74	5 037	2 905	4 144	2 303	14 975
Utdelning						-461	-461
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital				-2 411	6 113	-3 702	0
Årets omräkningsdifferenser				-12	197	-80	105
Valutaresultat lån och valutaterminer, efter beaktande av uppskjuten skatt, 7						-17	-17
Årets resultat						3 456	3 456
Eget kapital vid slutet av 1999	512	74	5 037	482	10 454	1 499	18 058
Utdelning						-512	-512
Fondemission 1:1	512		-512				0
Nedsättning reservfond i moderbolaget			-4 525			4 525	0
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital				-249	-1 321	1 570	0
Årets omräkningsdifferenser				4	729	35	768
Valutaresultat lån och valutaterminer, efter beaktande av uppskjuten skatt, 152						-391	-391
Årets resultat						2 826	2 826
Eget kapital vid slutet av 2000	1 024	74	0	237	9 862	9 552	20 749

Kassaflödesanalys

MSEK	2000	1999
Den löpande verksamheten		
Årets resultat före skatt	3 951	4 631
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	687	-5 181
Aktuell skatt	151	-583
Kassaflöde från verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	4 789	-1 133
Förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska skulder, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto ²⁾	-2 389	-4 206
Förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska skulder, skadeförsäkring, netto	192	-33
Förändring övriga rörelsefordringar och skulder	-2 662	1 578
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-70	-3 794
Investeringsverksamheten		
Förändring placeringstillgångar (exkl liv- och fondförsäkring)	-1 446	4 912
Ökning tillgångar bankverksamhet, netto	952	-716
Övrigt ³⁾	2 015	-1 107
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 521	3 089
Finansieringsverksamheten		
Förändring upplåning ⁴⁾	-1 053	803
Utdelning	-512	-461
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 565	342
ÅRETS KASSAFLÖDE	-114	-363
Likvida medel vid årets början	3 033	3 347
Kursdifferens i likvida medel	178	49
Likvida medel vid årets slut	3 097	3 033
¹⁾ Avskrivningar	359	291
Värdetförändringar placeringstillgångar	28	-2 391
Resultat vid försäljningar	-314	-1 398
Resultatandel If Skadeförsäkring	554	-1 400
Övrigt	60	-283
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	687	-5 181
²⁾ Förändring försäkringstekniska skulder, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	38 405	151 860
Köp och försäljning placeringstillgångar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	-40 794	-156 066
Förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska skulder, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	-2 389	-4 206
³⁾ Investering i materiella anläggningstillgångar	-256	-333
Avyttring verksamheter ⁵⁾	3 335	-774
Förvärv verksamheter ⁶⁾	-1 064	—
Övrigt	2 015	-1 107
⁴⁾ Återbetalda förlagslån	—	-910
Förändring övrig upplåning	-1 053	1 713
Förändring upplåning	-1 053	803
⁵⁾ Värdet av tillgångar och skulder avseende avyttrade koncernföretag (inklusive det under 1999 dekonsoliderade skadeförsäkringsbolaget If) uppgick till:		
Likvida medel	—	774
Placeringstillgångar	—	44 425
Övriga tillgångar	—	5 802
Försäkringstekniska skulder, netto	—	41 289
Övriga skulder	—	2 922
Erhållen köpeskilling*	3 335	—
Avgår likvida medel i de avyttrade bolagen	—	-774
Avyttrade verksamheters påverkan på koncernens likvida medel	3 335	-774
*Under 2000 har erhållits slutliga köpeskillingar avseende avyttringar under 1999 och 1998.		
⁶⁾ Värdet av tillgångar och skulder avseende förvärvade koncernföretag uppgick till:		
Likvida medel	92	—
Placeringstillgångar	64	—
Övriga tillgångar	57	—
Övriga skulder	94	—
Erlagd köpeskilling	-1 156	—
Tillkommer likvida medel i de förvärvade bolagen	92	—
Förvärvade verksamheters påverkan på koncernens likvida medel	-1 064	—

Fem år i sammandrag

MSEK	1996	1997	1998	1999	2000
Resultat					
Försäljning					
Fondförsäkring	32 789	47 247	56 241	93 036	140 224
Livförsäkring	3 635	3 835	4 504	1 541	1 188
Fondsparande	—	6 223	12 769	37 129	53 575
Skadeförsäkring ¹⁾	19 128	18 794	18 337	—	—
Skadeåterförsäkring ²⁾	1 398	—	—	—	—
Livåterförsäkring	1 937	495	618	—	—
Koncernjustering	-96	—	—	—	—
Försäljning verksamheter	—	—	—	2 153	2 797
Total försäljning	58 791	76 594	92 469	133 859	197 784
Riskbärande premie	18 252	15 815	15 700	805	1 068

Resultatsammandrag

Försäkrings- och sparandeprodukter					
Tekniskt resultat fondförsäkring	504	683	687	1 153	2 639
Tekniskt resultat livförsäkring	181	196	-159	82	84
Kapitalavkastning, icke-teknisk	94	67	179	301	274
Förändring övervärden fondförsäkringsbestånd	743	1 134	2 399	3 944	4 078
Fondsparande	—	—	-40	-151	12
Finansieringskostnader försäkrings- och sparandeprodukter	-75	-236	-335	-446	-820
Rörelseresultat, försäkrings- och sparandeprodukter ³⁾	1 447	1 844	2 731	4 883	6 267
Asset Management	—	—	—	273	174
Kapitalavkastning	—	—	—	505	232
SkandiaBanken	86	104	75	63	63
Skandia Marknad	—	—	—	70	46
Lifeline	—	—	—	44	52
Finansbolag	-60	23	17	32	23
Resultat övrig verksamhet	—	304	64	18	31
Avskrivning goodwill	-546	-104	-115	-34	-42
Koncernens förvaltningskostnader	-281	-192	-319	-298	-292
Övrigt	-29	-252	-180	-800	-756
Rörelseresultat kärnverksamheter	617	1 727	2 273	4 756	5 798
Premieintäkter	16 051	15 137	14 552	—	—
Försäkringsersättningar	-13 342	-12 640	-12 350	—	—
Driftskostnader och övriga tekniska intäkter och kostnader	-4 441	-4 055	-4 079	—	—
Tekniskt resultat före kapitalavkastning (exkl livåterförsäkring)	-1 732	-1 558	-1 877	—	—
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2 159	1 975	1 754	—	—
Tekniskt resultat livåterförsäkring	-24	2	12	—	—
Tekniskt resultat skadeförsäkring	403	419	-111	—	—
Direktavkastning	2 687	2 139	1 745	—	—
<i>Värdeförändringar</i>					
Obligationer och korta placeringar	486	170	445	—	—
Aktier	2 653	3 672	1 188	—	—
Fastigheter	-499	212	113	—	—
Lån	20	-22	-4	—	—
Summa värdeförändringar	2 660	4 032	1 742	—	—
Valutareultat	141	-96	-110	—	—
Valutakursförändringar övervärden	-24	41	109	—	—
Kapitalförvaltningsresultat	5 464	6 116	3 486	—	—
Kapitalavkastning överförd till tekniskt resultat	-2 348	-2 048	-1 844	—	—
Kapitalförvaltningsresultat, netto	3 116	4 068	1 642	—	—
Rörelseresultat, skadeförsäkring	3 519	4 487	1 531	—	—
Finansieringskostnader	-344	-204	-170	—	—
Rörelseresultat inkl finansieringskostnader	3 175	4 283	1 361	—	—

RESULTATSAMMANDRAG (forts.)

MSEK	1996	1997	1998	1999	2000
Omstruktureringskostnader	-1 400	—	—	—	—
Jämförelsestörande poster	—	—	—	2 566	2 785
Rörelseresultat skadeförsäkring	—	—	—	1 524	-554
Finansieringskostnader skadeförsäkring	—	—	—	-271	—
Rörelseresultat	2 392	6 010	3 634	8 575	8 029
Därav förändring övervärden fondförsäkring	-743	-1 134	-2 399	-3 944	-4 078
Resultat före skatt	1 649	4 876	1 235	4 631	3 951
Skatt	-392	-1 276	13	-1 167	-1 118
Minoritetens andel av årets resultat	-117	-198	-6	-8	-7
ÅRETS RESULTAT	1 140	3 402	1 242	3 456	2 826

¹⁾ Från och med 1999 redovisas skadeförsäkring under rubriken Verksamheter.

²⁾ Avser skadeåterförsäkring i återförsäkringsbolag.

³⁾ År 1998 och 2000 justerades diskonteringsräntan vid beräkning av rörelseresultatet för att närma sig branschpraxis. Dessa Anpassningar gav en positiv engångseffekt på rörelseresultatet på 522 MSEK respektive 1 038 MSEK.

Balansräkning, verkligt värde

MSEK	1996	1997	1998	1999	2000
Tillgångar					
<i>Immateriella tillgångar</i>					
Övervärden fondförsäkring	2 719	3 897	5 468	8 119	12 019
Goodwill	254	173	148	58	1 269
Övriga övervärden (Skandia International)	—	108	—	—	—
<i>Placeringstillgångar</i>					
Byggnader och mark	5 643	4 764	3 900	371	217
Investering i skadeförsäkringsföretag	4	4	4	6 457	4 197
Andra finansiella placeringstillgångar	66 762	73 531	79 589	24 610	24 926
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1 554	76	84	1	1
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	117 244	182 518	255 479	424 686	500 993
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	8 545	6 725	7 945	27 079	22 710
Tillgångar i finansbolag och bank	9 631	10 690	14 404	16 198	17 466
Övriga tillgångar	8 143	7 202	7 013	6 271	5 113
Kassa och bank	3 357	2 742	3 347	3 033	3 097
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	4 948	4 715	6 249	6 021	9 795
Summa tillgångar	228 804	297 145	383 630	522 904	601 803
Skulder					
Konsolideringskapital	17 856	22 708	24 833	29 220	37 031
Minoritetsintressen	427	531	23	25	30
Förlagslån	976	1 088	2 250	1 305	1 443
Upplåning	4 677	6 516	6 344	8 261	7 629
Försäkringstekniska avsättningar	73 855	72 131	79 453	23 227	21 770
Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	112 213	175 747	247 724	410 829	481 749
Skulder i finansbolag och bank	7 750	8 937	12 494	13 599	15 814
Övriga skulder	8 715	7 285	8 406	33 306	32 545
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 335	2 202	2 103	3 132	3 792
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	228 804	297 145	383 630	522 904	601 803
Konsolideringskapital					
Eget kapital	10 917	14 051	14 975	18 058	20 749
Uppskjuten skatteskuld	3 675	4 235	3 821	3 539	4 357
Uppskjuten skattefordran	—	—	—	-634	-209
Övervärden i övriga finansiella placeringstillgångar	2 018	2 523	3 450	933	815
Avgår övervärden hänförliga till livförsäkring	-1 473	-1 998	-2 881	-795	-700
Övervärden i fondförsäkringsbestånd, efter uppskjuten skatt	2 719	3 897	5 468	8 119	12 019
Konsolideringskapital	17 856	22 708	24 833	29 220	37 031
Justerat konsolideringskapital ¹⁾	14 028	18 326	20 853	26 276	32 850
Moderbolaget Försäkrings AB Skandia					
Tekniskt resultat skadeförsäkring	349	73	249	-168	2 534
Tekniskt resultat livförsäkring	1	7	17	-14	22
Konsolideringskapital	13 112	14 259	14 077	16 734	19 972

Nyckeltal

	1996	1997	1998	1999	2000
Koncernen					
Konsolideringsgrad, % ²⁾	100	154	169	2 990	3 209
Soliditet, % ³⁾	10	13	13	28	32
Justerad soliditet, % ⁴⁾	13	16	16	36	42
Avkastning på eget kapital, % ⁵⁾	11	27	9	21	15
Avkastning på konsolideringskapital, % ⁶⁾	12	26	14	29	25
Avkastning på sysselsatt kapital, % ⁷⁾	12	24	13	26	21
Avkastning på justerat konsolideringskapital, % ⁸⁾	12	27	14	24	21
Resultatmått skadeförsäkring					
Försäkringsmarginal, % ⁹⁾	2,7	2,8	-0,8	-4,7	26,7
Skadeprocent, brutto, % ¹⁰⁾	78	75	83	93	63
Driftskostnadsprocent, brutto, % ¹¹⁾	23	23	25	23	21
Totalkostnadsprocent, brutto, % ¹²⁾	101	98	108	116	84
Skadeprocent, netto, % ¹³⁾	83	83	85	86	65
Driftskostnadsprocent, netto, % ¹⁴⁾	28	27	28	29	21
Totalkostnadsprocent, netto, % ¹⁵⁾	111	110	113	115	86
Resultatmått kapitalförvaltning					
Direktavkastning, % ^{16) 17)}	6,7	5,3	4,8	5,4	4,4
Totalavkastning, % ¹⁸⁾	12,7	14,9	9,1	15,4	3,8
Övrigt					
Antal anställda, medeltal	9 408	9 709	10 185	6 592	7 161
Premieinkomst per anställd, MSEK	6,2	7,2	7,8	14,4	19,8
Rörelseresultat per aktie, SEK	2,34	5,87	3,55	8,38	7,84 ¹⁹⁾
Vinst per aktie, SEK	1,11	3,32	1,21	3,38	2,76 ¹⁹⁾
Konsolideringskapital per aktie, SEK	17,45	22,19	24,26	28,55	36,18 ¹⁹⁾
Eget kapital per aktie, SEK	10,67	13,73	14,63	17,64	20,27 ¹⁹⁾

Definitioner

- ¹⁾ Konsolideringskapital efter avdrag för uppskjuten skatt.
- ²⁾ Riskbärande kapital, efter avdrag för investering i If i förhållande till premieinkomsten för egen räkning, den senare inom livförsäkring omräknad till riskbärande premier.
- ³⁾ Beräknas som eget kapital i förhållande till balansomslutning till bokförda värden exkl. placeringstillgångar och återförsäkring inom fondförsäkring.
- ⁴⁾ Justerat konsolideringskapital i förhållande till balansomslutning till marknadsvärden exkl. placeringstillgångar och återförsäkring inom fondförsäkring.
- ⁵⁾ Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
- ⁶⁾ Rörelseresultat med avdrag för aktuell skatt och minoritetsandelar i förhållande till genomsnittligt konsolideringskapital.
- ⁷⁾ Rörelseresultat före skatt och räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
- ⁸⁾ Rörelseresultat med tillägg för övriga övervärdesförändringar, minus aktuell och uppskjuten skatt samt minoritetens andel i förhållande till justerat genomsnittligt konsolideringskapital.
- ⁹⁾ Tekniskt resultat skadeförsäkring i förhållande till premieintäkter netto.
- ¹⁰⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter brutto.
- ¹¹⁾ Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter brutto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader.
- ¹²⁾ Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter brutto.
- ¹³⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter netto.
- ¹⁴⁾ Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader.
- ¹⁵⁾ Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkt netto.
- ¹⁶⁾ Direktavkastningen (före avdrag för förvaltningskostnader) i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas verkliga värde.
- ¹⁷⁾ 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.
- ¹⁸⁾ Summan av direktavkastning (före avdrag för förvaltningskostnader) samt realiserade och orealiserade värdeförändringar, i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas verkliga värde.
- ¹⁹⁾ Skandias stock option-program omfattar åren 2000-2002. Tilldelning för 2000 har skett under andra kvartalet. Utspädningseffekten, beräknad med beaktande av aktiens kurs per 31 december 2000 och med antagande om att lösen påkallas i mitten av resp påkallandeperiod, är ca 2,0 % för hela programmet och ca 0,6 % för tilldelningen för 2000. Nyckeltalen per aktie för 2000 är mot denna bakgrund före utspädning.

Noter till teknisk redovisning skadeförsäkringsrörelse

1 Premieinkomst

	2000			1999		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Inbetalda och tillgodoförda premier ¹⁾	344	-3	341	5 140	-1 283	3 857
Portföljpremier ²⁾	—	—	—	-1 080	-468	-1 548
Premieinkomst	344	-3	341	4 060	-1 751	2 309

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	331		1 179
Övriga EES	13		1 479
Övriga länder	—		78
	344		2 736

²⁾ Delar av den till If Skadeförsäkring under 1999 överförda affären har förts över via portföljer

2 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.

	2000	1999
I huvudsak har avsättningarna varit i svenska kronor och följande kalkylräntesats har använts:	4,6	5,0

3 Utbetalda försäkringsersättningar

	2000			1999		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-226	-32	-258	-2 704	864	-1 840
Skadeportföljer ¹⁾	—	—	—	-1 185	-219	-1 404
Driftskostnader för skadereglering	-9	—	-9	-94	—	-94
Utbetalda försäkringsersättningar	-235	-32	-267	-3 983	645	-3 338

¹⁾ Delar av den till If Skadeförsäkring under 1999 överförda affären har förts över via portföljer.

4 Avvecklingsresultat

	2000	1999
Avvecklingsresultat netto	46	-87

5 Driftskostnader

	2000	1999
Interna anskaffningskostnader	-25	-160
Externa anskaffningskostnader ¹⁾	-5	-86
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	13	37
Administrationskostnader	-50	-553
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-116	271
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	116	-162
Driftskostnader	-67	-653

¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring -5 -12

För fördelning av totala driftskostnader, se not 46.

Noter till teknisk redovisning livförsäkringsrörelse

6 Premieinkomst

	2000			1999		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Inbetalda och tillgodoförda premier ¹⁾²⁾	141 413	-2 851	138 562	94 577	-2 497	92 080
Portföljpremier	—	-79	-79	—	-81	-81
Premieinkomst	141 413	-2 930	138 483	94 577	-2 578	91 999

¹⁾ Hänförlig till direktförsäkring.

Direkt försäkring uppdelad på:

a) Individuell försäkring	141 048		94 192
Gruppörsäkring	365		385
b) Periodiska premier	13 976		9 822
Engångspremier	127 437		84 755
c) Ej återbäringsberättigade avtal	1 189		1 540
d) Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	140 224		93 037

²⁾ Varav försäkringsavtal för direkt livförsäkring som tecknats i:

Sverige	16 805		8 574
Övriga EES	40 341		24 229
Övriga länder	84 267		61 774
	141 413		94 577

7 Kapitalavkastning, intäkter

	2000	1999
<i>Driftsoverskott byggnader och mark</i>		
Hysesintäkter	7	6
Driftskostnader	-4	-3
Utdelning på aktier och andelar	2	4
Övriga finansiella intäkter	16	9
<i>Ränteintäkter m m</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	700	914
Övriga ränteintäkter	181	211
Återförsäkrarens andel av värdeförändringar på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	4 081	—
<i>Återförda nedskrivningar</i>		
Valutakursvinst, netto	—	—
<i>Realisationsvinster, netto</i>		
Aktier och andelar	17	3
Räntebärande värdepapper	146	473
Kapitalavkastning, intäkter	5 146	1 617

8 Realiserade vinster på placeringstillgångar, netto

	2000	1999
Aktier och andelar, netto	—	5
Realiserade vinster på placeringstillgångar, netto	—	5

9 Utbetalda försäkringsersättningar

	2000			1999		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar, livförsäkring	-2 917	18	-2 899	-8 999	24	-8 975
Summa utbetalt, livförsäkring	-2 917	18	-2 899	-8 999	24	-8 975
Utbetalda skadeersättningar, fondförsäkring	-40 298	3 000	-37 298	-24 795	2 053	-22 742
Driftskostnader för skadereglering, fondförsäkring	-26	—	-26	-20	—	-20
Summa utbetalt, fondförsäkring	-40 324	3 000	-37 324	-24 815	2 053	-22 762
Utbetalda försäkringsersättningar	-43 241	3 018	-40 223	-33 814	2 077	-31 737

10 Annullationer

	2000			1999		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Av försäkringsersättningar uppgår annullationer för livförsäkring till:	-1 439	—	-1 439	-7 966	—	-7 966
för fondförsäkring till:	-34 130	2 867	-31 263	-20 774	1 893	-18 881
Summa annullationer	-35 569	2 867	-32 702	-28 740	1 893	-26 847

11 Driftskostnader

	2000			1999		
	Livförsäkring	Fondförsäkring	Totalt	Livförsäkring	Fondförsäkring	Totalt
Interna anskaffningskostnader	-2	-2 689	-2 691	-10	-1 560	-1 570
Externa anskaffningskostnader ¹⁾	-45	-7 192	-7 237	-77	-4 889	-4 966
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	—	3 280	3 280	—	1 178	1 178
Administrationskostnader	-49	-3 183	-3 232	-79	-1 864	-1 943
Provisioner och vinstandelar, avgiven återförsäkring	14	401	415	14	313	327
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	—	35	35	—	-35	-35
Driftskostnader	-82	-9 348	-9 430	-152	-6 857	-7 009
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-45	-7 192	-7 237	-77	-4 665	-4 742

För fördelning av totala driftskostnader, se not 46

12 Kapitalavkastning, kostnader

	2000		1999	
Kapitalförvaltningskostnader		-5		-8
Övriga finansiella kostnader		-579		-637
Räntekostnader m m				
Övriga räntekostnader		-9		-11
Återförsäkrarens andel av värdeförändringar på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken		—		-6 188
Av- och nedskrivningar				
Valutakursförluster, netto		—		—
Realisationsförluster, netto				
Byggnader och mark		—		0
Övriga placeringstillgångar		-6		0
Kapitalavkastning, kostnader		-599		-6 844

13 Realiserade förluster på placeringstillgångar, netto

	2000		1999	
Byggnader och mark, netto		—		-11
Övriga placeringstillgångar, netto		-16		—
Realiserade förluster på placeringstillgångar, netto		-16		-11

Noter till icke-teknisk redovisning

14 Kapitalavkastning, intäkter

	2000			1999		
	Övriga placeringstillgångar	Fondförsäkring	Totalt	Övriga placeringstillgångar	Fondförsäkring	Totalt
Driftsöverskott byggnader och mark						
Hyresintäkter	25	—	25	143	—	143
Driftskostnader	-4	—	-4	-43	—	-43
Utdelning på aktier och andelar	54	16	70	371	19	390
Övriga finansiella intäkter	141	139	280	55	54	109
Ränteintäkter m m						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97	242	339	338	158	496
Övriga ränteintäkter	275	64	339	193	31	224
Valutakursvinster, netto	122	8	130	—	—	—
Återförda nedskrivningar övriga placeringstillgångar	—	—	—	5	—	5
Realisationsvinster, netto						
Byggnader och mark	—	—	—	1 365	—	1 365
Aktier och andelar	414	14	428	1 905	22	1 927
Räntebärande värdepapper	17	-3	14	33	1	34
Kapitalavkastning, intäkter	1 141	480	1 621	4 365	285	4 650

15 Realiserade vinster på placeringstillgångar, netto

	2000			1999		
	Övriga placeringstillgångar	Fondförsäkring	Totalt	Övriga placeringstillgångar	Fondförsäkring	Totalt
Byggnader och mark, netto	22	—	22	—	—	—
Realiserade vinster på placeringstillgångar, netto	22	—	22	—	—	—

16 Kapitalavkastning, kostnader

	2000			1999		
	Övriga placeringstillgångar	Fondförsäkring	Totalt	Övriga placeringstillgångar	Fondförsäkring	Totalt
Kapitalförvaltningskostnader	-65	-15	-80	-39	-4	-43
Övriga finansiella kostnader	-16	-69	-85	-291	-13	-304
Räntekostnader m m						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-129	-6	-135	-99	—	-99
Fastighetslån (reducerat för räntebidrag)	0	—	0	0	—	0
Övriga räntekostnader	-178	-827	-1 005	-522	-450	-972
Valutakursförluster, netto	—	—	—	-42	12	-30
Realisationsförluster, netto						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-43	-1	-44	-37	-13	-50
Byggnader och mark	-8	—	-8	—	—	—
Kapitalavkastning, kostnader	-439	-918	-1 357	-1 030	-468	-1 498

17 Realiserade förluster på placeringstillgångar, netto

	2000			1999		
	Övriga placeringstillgångar	Fondförsäkring	Totalt	Övriga placeringstillgångar	Fondförsäkring	Totalt
Byggnader och mark, netto	—	—	—	-1 009	—	-1 009
Aktier och andelar, netto	-485	-108	-593	-384	39	-345
Realiserade förluster på placeringstillgångar, netto	-485	-108	-593	-1 393	39	-1 354

18 Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen

	2000	1999
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-41	-238
Kapitalavkastning överförd till livåterförsäkringsrörelsen	—	-1
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-41	-239

19 Övriga verksamheter

	2000	1999
Finansbolag		
Ränteintäkter	17	149
Räntekostnader	0	-72
Nettoreultat av finansiella transaktioner	—	1
Övriga rörelseintäkter	0	3
Summa rörelseintäkter	17	81
Administrationskostnader	-4	-47
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	—	-1
Övriga rörelsekostnader	—	0
Summa rörelsekostnader	-4	-48
Kreditförluster/Återföring av tidigare nedskrivningar	10	-1
Rörelseresultat finansbolag	23	32
Verksamheter		
Verksamheter	33	75
Nedlagda/sålda verksamheter ¹⁾	314	1 410
Övriga verksamheter	370	1 517

¹⁾ Inklusive återföring av tidigare gjorda nedskrivningar

20 Övriga kostnader

	2000	1999
Avskrivning goodwill	-98	-34
Koncernens förvaltningskostnader	-292	-298
Avsättning vinstandelsystem ¹⁾	-620	-705
Strukturkostnader	-136	-95
Övriga kostnader	-1 146	-1 132

¹⁾ varav Skandianen -20 (-24)

21 SkandiaBanken

	2000	1999
Ränteintäkter	1 108	858
Räntekostnader	-660	-504
Erhållna utdelningar	0	0
Provisionsintäkter	167	113
Provisionskostnader	-17	-12
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1	0
Övriga rörelseintäkter	49	7
Summa rörelseintäkter	648	462
Administrationskostnader	-579	-357
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-18	-13
Övriga rörelsekostnader	-1	-25
Summa rörelsekostnader	-598	-395
Kreditförluster/Återföring av tidigare nedskrivningar	13	-4
Rörelseresultat SkandiaBanken	63	63

22 Skatt

	2000	1999
Innevarande år	71	-564
Tidigare år	80	-19
Skatt på resultatandel i If	157	-274
Uppskjutten skatt	-1 426	-310
Skatt	-1 118	-1 167

Noter till balansräkningen

23 Goodwill

	Anskaffningsvärde	Akkumulerade avskrivningar	Bokfört värde
Goodwill vid slutet av 1999	278	-220	58
Tillkommande tillgångar, genom förvärv	1 308	—	1 308
Valutakursdifferens	-8	9	1
Årets avskrivning	—	-98	-98
Goodwill vid slutet av 2000	1 578	-309	1 269

24 Placeringstillgångar

	Anskaffningsvärde ¹⁾		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Livförsäkring						
Byggnader och mark	96	98	147	142	147	142
Aktier och andelar	45	69	61	100	61	100
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 687	9 759	10 464	10 741	9 687	9 759
Lån med säkerhet i fast egendom	0	0	0	0	0	0
Övriga lån	10	14	10	14	10	14
Utlåning till kreditinstitut	4 320	4 914	4 320	4 914	4 320	4 914
Derivat	0	65	0	65	0	65
Övriga finansiella placeringstillgångar	5	—	5	—	5	—
	14 163	14 919	15 007	15 976	14 230	14 994
Fondförsäkring						
Byggnader och mark	2	2	33	2	33	2
Aktier och andelar	449	562	449	621	449	621
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 998	2 861	4 014	2 857	3 998	2 861
Lån med säkerhet i fast egendom	0	—	0	—	0	—
Övriga lån	65	18	65	18	65	18
Derivat	29	2	29	2	29	2
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1	1	1	1	1	1
	4 544	3 446	4 591	3 501	4 575	3 505

	2000	1999
Placeringstillgångar inom fondsparande	104	85
Övriga placeringstillgångar	14	182
Byggnader och mark	14	182
Placeringar i skadeförsäkringsföretag ³⁾	4 197	6 457
Aktier och andelar	1 007	1 073
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 227	3 063
Lån med säkerhet i fast egendom	—	0
Övriga lån	14	3
Derivat	799	489
	9 258	11 267

Forts. Not 24 Placeringstillgångar

	2000	1999
Placeringstillgångar totalt	129	292
Byggnader och mark ²⁾	217	371
Placeringar i skadeförsäkringsföretag ³⁾	4 197	6 457
Aktier och andelar	1 507	1 707
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 986	15 737
Lån med säkerhet i fast egendom	0	0
Övriga lån	92	40
Utlåning till kreditinstitut	4 320	4 914
Derivat	828	569
Övriga finansiella placeringstillgångar	9	—
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1	1
	28 069	29 717

¹⁾ = värdering med utgångspunkt i anskaffningsvärdet, dvs efter erforderliga nedskrivningar.
²⁾ Detaljerade upplysningar om byggnader och mark lämnas ej då innehavet utgörs av ett fåtal fastigheter och det bokförda värdet av fastighetsinnehavet uppgår till mindre än 1 procent av det bokförda värdet av de totala placeringstillgångarna.
³⁾ Avser investering i If Skadeförsäkring Holding Aktieföretag om 32 000 000 aktier till ett nominellt värde av MSEK 640. Enligt avtal mellan Skandia och Storebrand har resultatet i If fördelats i relation till ägarandelarna. I Skandias resultaträkning ingår för år 2000 56 procent av Ifs resultat. Nedan visas resultat- och balansräkning för If.

	MSEK
Premieinkomster, f e r	17 545
Försäkringsersättningar, f e r	-15 220
Driftskostnader	-4 285
Kapitalavkastning	971
Rörelseresultat, skadeförsäkring	-989

	MSEK
Tillgångar	
Placeringstillgångar	36 327
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	7 010
Övrigt	10 286
Summa tillgångar	53 623

	MSEK
Eget kapital och skulder	
Eget kapital	7 461
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	39 896
Övrigt	6 266
Summa eget kapital och skulder	53 623

Skandia har vid årsskiftet 2000 en nettoskuld till If på totalt 505 MSEK. Utöver investering i If tillkommer ett 50-procentigt innehav i Standard Union Réassurance S.A., Luxemburg om 2 500 aktier till ett nominellt värde av MLUF 25, ett 45-procentigt innehav i Jones Lang LaSalle Asset Management Services AB, Stockholm om 45 000 aktier till ett nominellt värde av 4 500 KSEK, samt ett 40-procentigt innehav i Ilibity AB om 1 667 aktier till ett nominellt värde av 10 000 KSEK.
⁴⁾ För specifikation enligt Finansinspektionens anvisningar, se "Facts about investments 2000".

25 Återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador

	2000	1999
Skadeförsäkring		
Inträffade och rapporterade skador	1	877
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	7	796
	8	1 673
Livförsäkringsföretag		
Fastställda skador	0	2
Icke fastställda skador	92	86
	92	88
Återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador	100	1 761

26 Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

	2000	1999
Ingående balans	27 079	25 990
Valutaomräkning	2 723	289
Avgivna/överfåtna försäkringsbestånd till If	-2 532	-4 117
Sålda koncernföretag	—	-2 486
Förändring i avsättning	-4 560	7 403
Utgående balans	22 710	27 079

27 Finansbolag

	2000	1999
Kassa	29	58
Utlåning till allmänheten	1 891	2 117
Materiella tillgångar	0	1
Övriga tillgångar	121	31
Tillgångar	2 041	2 207
Koncernjustering	-1 841	-661
Tillgångar i finansbolag, efter koncernjustering	200	1 546
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	0	1 040
Övriga skulder	2	63
Skulder	2	1 103
Eget kapital	2 039	1 104
Skulder och eget kapital	2 041	2 207
Koncernjustering	-2 036	-1 373
Skulder och eget kapital i finansbolag, efter koncernjustering	5	834

¹⁾ Varav extern upplåning 0 (775) MSEK

28 Bank

	2000	1999
Kassa	136	25
Utlåning till kreditinstitut	1 274	306
Utlåning till allmänheten	15 319	13 629
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	307	306
Aktier och andelar	6	5
Goodwill	10	13
Materiella tillgångar	30	25
Övriga tillgångar	200	356
Tillgångar	17 282	14 665
Koncernjustering	-16	-13
Tillgångar i bank, efter koncernjustering	17 266	14 652
Skulder till kreditinstitut	229	174
In- och upplåning från allmänheten	15 129	12 316
Emitterade värdepapper	108	325
Övriga skulder	581	650
Efterställda skulder	500	500
Skulder	16 547	13 965
Eget kapital	735	700
Skulder och eget kapital	17 282	14 665
Koncernjustering	-1 473	-1 900
Skulder och eget kapital i bank, efter koncernjustering	15 809	12 765

29 Fordringar avseende direktförsäkring

	2000	1999
Försäkringstagare	112	88
Försäkringsmäklare	23	19
Försäkringsföretag	590	229
Avsättning för osäkra fordringar	-1	0
Fordringar avseende direktförsäkring	724	336

30 Materiella tillgångar

	2000	1999
Anskaffningsvärde	1 600	1 542
Akkumulerade avskrivningar	-913	-883
Materiella tillgångar, bokfört värde	687	659

31 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2000	1999
Avskrivningstid kortare än 2 år, skadeförsäkring	13	35
Avskrivningstid längre än 2 år, liv- och fondförsäkring	7 915	4 266
Förutbetalda anskaffningskostnader	7 928	4 301

32 Eget kapital

	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Upp-skriv-nings-fond	Reserv-fond i moder-bolaget	Fond för oreali-serade vinster ²⁾	Övriga bundna fonder ³⁾	Balan-serad vinst/förlust	
Eget kapital vid slutet av 1998	512	74	5 037	2 905	4 144	2 303	14 975
Utdelning						-461	-461
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital				-2 411	6 113	-3 702	0
Årets omräkningsdifferenser ⁴⁾				-12	197	-80	105
Valutaresultat lån och valutaterminer ¹⁾						-17	-17
Årets resultat						3 456	3 456
Eget kapital vid slutet av 1999	512	74	5 037	482	10 454	1 499	18 058
Utdelning						-512	-512
Fondemission 1:1	512		-512			0	0
Nedsättning reservfond			-4 525			4 525	0
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital				-249	-1 321	1 570	0
Årets omräkningsdifferenser ⁴⁾				4	729	35	768
Valutaresultat lån och valutaterminer ¹⁾						-391	-391
Årets resultat						2 826	2 826
Eget kapital vid slutet av 2000	1 024	74	0	237	9 862	9 552	20 749

¹⁾ Efter beaktande av uppskjuten skatt om MSEK 152 (7)

²⁾ **Fond för realiserade vinster**

	2000	1999
Aktier och andelar	48	606
Fastigheter	89	79
Valutaderivat	206	0
Avgår: minoritetens andel	0	0
Fond för realiserade vinster före uppskjuten skatt	343	685
Avgår: uppskjuten skatt	-106	-203
Fond för realiserade vinster efter uppskjuten skatt	237	482

³⁾ Inkluderar kapitalandelsfond 399 (2 670) MSEK.

⁴⁾ **Akkumulerade omräkningsdifferenser**

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa omräkningsdifferenser
	Fond för oreali-serade vinster	Övriga fonder ³⁾	Balan-serad vinst/förlust		
Omräkningsdifferenser under 1999	-12	197	-80		105
Valutaresultat lån och valutaterminer			-17		-17
Akkumulerade omräkningsdifferenser vid slutet av 1999	-12	197	-97		88
Omräkningsdifferenser under 2000	4	729	35		768
Valutaresultat lån och valutaterminer			-391		-391
Akkumulerade omräkningsdifferenser vid slutet av 2000	-8	926	-453		465

Enligt Redovisningsrådets rekommendation 8 skall upplysning lämnas om storleken på de vid räkenskapsperiodens början respektive slut ackumulerade omräkningsdifferenser som redovisats direkt mot eget kapital. Skandia har tidigare inte registrerat ackumulerade omräkningsdifferenser för utlandsverksamheterna och valt att utgå ifrån räkenskapsåret 1999 i ovanstående uppställning över ackumulerade omräkningsdifferenser.

33 Avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)

	2000	1999
<i>Skadeförsäkring</i>		
Inträffade och rapporterade skador	183	1 059
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	611	1 425
Avsättning för skaderegleringskostnader	43	75
	837	2 559
<i>Livförsäkringsföretag</i>		
Fastställda skador	237	193
Icke fastställda skador	537	468
Avsättning för skaderegleringskostnader	39	8
	813	669
Avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	1 650	3 228

34 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

	2000	1999
Ingående balans	22 432	76 572
Valutaomräkning	714	-2 290
Avgivna/överlätna försäkringsbestånd till If	-2 532	-28 046
Sålda koncernföretag	—	-18 699
Förändring i avsättning	456	-5 105
Utgående balans	21 070	22 432

35 Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken

	2000	1999
Ingående balans	410 829	247 724
Valutakursomräkning	34 187	11 244
Förändring i avsättning	36 733	151 861
Utgående balans	481 749	410 829

36 Avsättningar för andra risker och kostnader

	2000	1999
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	77	69
Avsättningar för skatter	245	475
Övriga avsättningar	803	488
Avsättningar för andra risker och kostnader	1 125	1 032

37 Uppskjuten skatteskuld, netto

	2000	1999
Periodiseringsfond	19	8
Utljämningssfond	2 091	2 091
Säkerhetsreserv ¹⁾	11 358	9 612
Överavskrivningar	171	153
Obeskattade reserver i Sverige	13 639	11 864
Eget kapital-andel i obeskattade reserver	-9 820	-8 542
Uppskjuten skatteskuld i obeskattade reserver	3 819	3 322
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till realiserade vinster ²⁾	106	203
Uppskjuten skatteskuld i utländska koncernföretag m m	433	14
Uppskjuten skatteskuld	4 358	3 539
Uppskjuten skattefordran i utländska koncernföretag m m	-209	-634
Uppskjuten skatteskuld, netto	4 149	2 905

¹⁾ Maximal möjlig avsättning till säkerhetsreserven uppgår vid utgången av 2000 till 13 362 MSEK.

²⁾ Före avdrag för minoritetens andel

Uppskjuten skatteskuld, netto vid slutet av 1999	2 905
Valutakursdifferens	-183
Årets uppskjutna skatt:	
Uppskjuten skatt hänförlig till realiserade vinster	-101
Övrig uppskjuten skatt	1 528
Sålda verksamheter	—
Uppskjuten skatteskuld, netto vid slutet av 2000	4 149

Skattelagstiftningen i Sverige medger företag möjligheten att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. Den uppskjutna skatteskulden utgör därför i praktiken en räntefri skuld med en icke fastställd löptid. Vid utgången av 2000 fanns inga utnyttjade svenska förlustavdrag. De utländska underskottsavdrag som fanns vid utgången av 2000 har beaktats i koncernens bokslut i den omfattning de bedömts kunna utnyttjas inom förutsebar framtid. Vid beräkning av uppskjuten skatteskuld har förlustavdrag på 764 (177) MSEK beaktats, vilket har minskat uppskjuten skatteskuld med 229 (55) MSEK.

38 Skulder avseende direkt försäkring

	2000	1999
Skulder till försäkringstagare	439	242
Skulder till försäkringsmäklare	88	100
Skulder till försäkringsföretag	1 997	579
Skulder avseende direkt försäkring	2 524	921

39 Upplåning, exklusive förlagslån i Försäkringsaktiebolaget Skandia

	2000	1999
Efterställda skulder ¹⁾	1 443	1 305
Obligationslån	2 220	1 726
Skulder till kreditinstitut	568	2 236
Övrig upplåning ²⁾	4 841	4 299
Upplåning enligt balansräkningen	9 072	9 566
Därutöver upplåning i finansbolag och bank ³⁾	104	775
Avgår förlagslån i Försäkringsaktiebolaget Skandia ⁴⁾	-1 443	-1 305
Upplåning, exklusive förlagslån i Försäkringsaktiebolaget Skandia	7 733	9 036

Upplåningen förfaller enligt följande:

Inom 1 år	2 019	5 380
Mellan 1 och 2 år	2 325	526
Mellan 2 och 5 år	2 854	2 896
Efter 5 år	535	234
	7 733	9 036

¹⁾ Samtliga efterställda skulder är tidsbundna.

²⁾ Säkerhet har upplåtits i vissa förväntade framtida intäkter i samband med American Skandia (ASLAC) Funding Trusts utgivande av skuldebrev till ett värde av 325 985 285 (247 731 563) USD, motsvarande 3 108 (2 112) MSEK.

³⁾ Upplåning i finansbolag och bank se not 27 och 28.

⁴⁾ Avser 130 MUSD, motsvarande 1 240 (1 108) MSEK, emitterat 1996 och 23 MEUR, motsvarande 203 (197) MSEK, emitterat 1998. Förlagslånen förfaller 2006 respektive 2013. Förlagslånen i Försäkringsaktiebolaget Skandia räknas i enlighet med gällande regler in i koncernens kapitalbas.

40 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2000	1999
Upplupna kostnader	3 483	2 704
Förutbetalda intäkter	162	113
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 645	2 817

41 Ställda panter

	2000	1999
Ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		
Andra finansiella placeringstillgångar	376	619 ¹⁾
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1	1
Summa	377	620
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt		
Andra finansiella placeringstillgångar	147 ²⁾	1 979 ²⁾
Totalt	524	2 599

¹⁾ Av det redovisade beloppet avser 325 MSEK tillgångar som ligger inom If-koncernen.

²⁾ Av det redovisade beloppet avsåg 1999 1 832 MSEK tillgångar inom If-koncernen. Härutöver har upplåtits säkerhet i vissa förväntade framtida intäkter i samband med ASLAC Funding Trusts utgivande av skuldebrev till ett värde av USD 9 732 000 (22 073 000), motsvarande SEK 92 794 620 (188 172 325).

42 Ansvarförbindelser

	2000	1999
Borgens- och garantiförbindelser	837 ¹⁾	863 ¹⁾

¹⁾ Av det redovisade beloppet avser 196 (360) MSEK åtaganden garanterade av If Skadeförsäkring AB (publ) respektive If Skadeförsäkring Holding Aktiebolag. Vidare avser för 1999 ett belopp om 26 MSEK garanti ställd direkt av If Skadeförsäkring AB (publ).

Jämför även med avsnittet Tvister i förvaltningsberättelsen sidan 10.

²⁾ Härutöver har i samband med förvärvet av 51 % av aktierna i Carlson Investment Management S.A. ställts ut en köp- och sälloption avseende de resterande 49 % av aktierna i bolaget. Optionen har lösts in under 2000 i samband med att den resterande delen av bolaget köpts in.

43 Leasing

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 bruttoinvesteringen i icke uppsägningsbara leasingavtal och nuvärdet av fordran avseende framtida leasingavgifter framgår nedan:

	2000	1999
Bruttoinvestering i finansiella leasingavtal	2 095	1 301
Avgår ej intjänade finansiella intäkter	-179	-139
Nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	1 916	1 162

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:

	Bruttoinvestering
2001	924
2002	656
2003	465
2004	37
2005	13
2006 och senare	—
	2 095

Resultaträkning

MSEK	Not	2000	1999
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1	344	1 320
Premier för avgiven återförsäkring	1	-210	-1
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-20	-6
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		47	-2
		161	1 311
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2	40	154
Övriga tekniska intäkter		—	9
Återbäring av överskottsmedel pensioner i Skandia Liv		2 471	—
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	3	-235	-2 451
Återförsäkrarens andel	3	-265	1 242
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		29	1 195
Återförsäkrarens andel		362	-1 256
	4	-109	-1 270
Driftskostnader	5	-29	-372
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 534	-168
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	6	6 966	8
Premier för avgiven återförsäkring		—	—
		6 966	8
Kapitalavkastning, intäkter	7	0	2
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	8	-627	-3
Återförsäkrarens andel		—	—
Förändringar i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		—	2
Återförsäkrarens andel		—	—
		-627	-1
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar, f e r			
Livförsäkringsavsättning			
Före avgiven återförsäkring		-5 882	—
Återförsäkrarens andel		—	—
		-5 882	—
Driftskostnader	9	-201	-23
Kapitalavkastning, kostnader	10	-234	—
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		22	-14
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 534	-168
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		22	-14
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter	11	2 469	4 203
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	12	6	—
Kapitalavkastning, kostnader	13	-1 486	-1 631
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	14	-228	-1 334
		761	1 238
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-40	-154
Avskrivning goodwill		-20	—
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		3 257	902
Bokslutsdispositioner	15	-1 757	-4 719
Resultat före skatt		1 500	-3 817
Skatt	16	138	770
ÅRETS RESULTAT		1 638	-3 047

f e r = för egen räkning

Balansräkning

MSEK	Not	2000 31 dec	1999 31 dec
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	17	80	—
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	18	—	114
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	18	23 174	22 440
Andra finansiella placeringstillgångar	18	3 264	1 551
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	18	6 239	0
		32 677	24 105
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		47	0
Avsättning för oreglerade skador	19	374	10
	20	421	10
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	21	27	10
Fordringar avseende återförsäkring	22	58	1
Övriga fordringar	23	2 850	5 779
		2 935	5 790
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	24	10	28
Kassa och bank		5	471
Fondlikvidfordringar		3	—
		18	499
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		39	12
Förutbetalda anskaffningskostnader	25	133	—
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	400	289
		572	301
SUMMA TILLGÅNGAR		36 703	30 705
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	27	1 024	512
Uppskrivningsfond	27	74	74
Reservfond	27	—	5 037
Fond för orealiserade vinster	27	164	189
Balanserad vinst	27	8 329	6 991
Årets resultat	27	1 638	-3 047
		11 229	9 756
Obeskattade reserver	28	8 663	6 906
Efterställda skulder	29	1 443	1 305
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		94	74
Livförsäkringsavsättning		6 115	—
Avsättning för oreglerade skador	30	739	767
	31	6 948	841
Avsättningar för uppskjuten skatteskuld			
Depåer från återförsäkrare		64	74
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	32	149	91
Skulder avseende återförsäkring		428	9
Skulder till kreditinstitut		10	805
Derivat		259	250
Övriga skulder	33	7 313	10 422
		8 159	11 577
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		6	—
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	191	246
		197	246
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		36 703	30 705
POSTER INOM LINJEN			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	35	6 239	0
Ansvarsförbindelser	36	4 773	6 328
Åtaganden till följd av återköpsransaktioner		—	—

Resultatanalys

Resultatanalys (per försäkringsgren)

	Totalt	Sjuk och olycksfall	Direkt utländsk	Mottagen livåterförsäkring
Premieintäkt f e r	7 127	150	11	6 966
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-193	41	0	-234
Försäkringsersättningar f e r	-6 619	-101	-9	-6 509
Driftskostnader	-230	-19	-10	-201
Försäkringsrörelsens resultat	85	71	-8	22
Avvecklingsresultat 2000	23	25	-2	—
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, brutto	94	90	4	—
Avsättning för oreglerade skador, brutto	739	727	12	—
Andra försäkringstekniska avsättningar	6 115	—	—	6 115
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	6 948	817	16	6 115
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, återförsäkrarens andel	47	47	0	—
Avsättning för oreglerade skador, återförsäkrarens andel	374	365	9	—
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	421	412	9	—

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen

Premieintäkter f e r

	Totalt	Sjuk och olycksfall	Direkt utländsk	Mottagen livåterförsäkring
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	7 310	331	13	6 966
Premier för avgiven återförsäkring	-211	-211	0	—
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-19	-17	-2	—
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	47	47	0	—
	7 127	150	11	6 966

Försäkringsersättningar f e r

	Totalt	Sjuk och olycksfall	Direkt utländsk	Mottagen livåterförsäkring
Utbetalda försäkringsersättningar ¹⁾				
- Före avgiven återförsäkring	-861	-230	-4	-627
- Återförsäkrarens andel	-266	-265	-1	—
Förändring i avsättning för oreglerade skador ²⁾				
- Före avgiven återförsäkring	29	29	0	—
- Återförsäkrarens andel	362	365	-3	—
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar				
- Före avgiven återförsäkring	-5 882	—	—	-5 882
- Återförsäkrarens andel	0	—	—	—
	-6 618	-101	-8	-6 509

¹⁾ Inklusive skadeportföljer och skadehanteringskostnader.

²⁾ Inklusive förändring skadebehandlingsreserv.

Nyckeltal svensk direktförsäkring

%	2000	1999
Skadeprocent, brutto	64	79
Driftskostnadsprocent, brutto	18	21
Totalkostnadsprocent, brutto	82	100
Skadeprocent, netto	67	79
Driftskostnadsprocent, netto	13	21
Totalkostnadsprocent, netto	80	100

Noter

MSEK

Noter till teknisk redovisning skadeförsäkringsrörelse

1 Premieinkomst

	2000			1999		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Inbetalda och tillgodoförda premier ¹⁾	344	-173	171	2 400	1	2 401
Portföljpremier	—	-37	-37	-1 080	-2	-1 082
Premieinkomst	344	-210	134	1 320	-1	1 319

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:
Sverige 331 301
Övriga EES 13 4
Övriga länder 0 0
344 **305**

2 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.

	2000	1999
I huvudsak har avsättningarna varit i svenska kronor och följande kalkylräntesats har använts:	4,6	5,0

3 Utbetalda försäkringsersättningar

	2000			1999		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-226	113	-113	-1 120	-10	-1 130
Skadeporföljer	—	-378	-378	-1 323	1 252	-71
Driftskostnader för skadereglering	-9	—	-9	-8	—	-8
Utbetalda försäkringsersättningar	-235	-265	-500	-2 451	1 242	-1 209

4 Avvecklingsresultat

	2000	1999
Avvecklingsresultat netto	23	-124

5 Driftskostnader

	2000	1999
Interna anskaffningskostnader	-25	-21
Externa anskaffningskostnader ¹⁾	-5	0
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	13	0
Administrationskostnader	-50	-351
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	44	0
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-6	0
Driftskostnader	-29	-372

¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring -5 0
För fördelning av totala driftskostnader, se not 39.

Noter till teknisk redovisning livförsäkringsrörelse

6 Premieinkomst

	2000			1999		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Inbetalda och tillgodoförda premier ¹⁾	6 902	—	6 902	8	—	8
Portföljpremier	64	—	64	—	—	—
Premieinkomst	6 966	—	6 966	8	—	8

¹⁾ Varav premier i koncernintern livåterförsäkring 6 902 8

7 Kapitalavkastning, intäkter

	2000	1999
Ränteintäkter m.m.	—	—
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	2
Kapitalavkastning, intäkter	0	2

8 Utbetalda försäkringsersättningar

	2000			1999		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar, livförsäkring	-627	—	-627	-3	—	-3
Utbetalda försäkringsersättningar	-627	—	-627	-3	—	-3

9 Driftskostnader

	2000	1999
Externa anskaffningskostnader	-317	0
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	116	—
Administrationskostnader	—	-23
Driftskostnader	-201	-23

För fördelning av totala driftkostnader, se not 39.

10 Kapitalavkastning, kostnader

	2000	1999
Depåränta, koncernföretag	-234	—
Kapitalavkastning, kostnader	-234	—

Noter till icke-teknisk redovisning

11 Kapitalavkastning, intäkter

	2000	1999
<i>Driftsoverskott byggnader och mark</i>		
Hyresintäkter	15	96
Driftskostnader	-6	-28
<i>Utdelning på aktier och andelar</i>		
Koncernföretag	52	18
Intresseföretag	1 850	—
Andra aktier och andelar	48	353
Övriga finansiella intäkter	87	40
<i>Ränteintäkter mm</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	38	136
Koncernföretag	143	98
Intresseföretag	23	—
Övriga ränteintäkter	16	28
<i>Realisationsvinster, netto</i>		
Byggnader och mark	11	1 132
Aktier och andelar	166	1 659
Aktier i koncernföretag	16	633
Räntebärande värdepapper	0	0
Övriga placeringstillgångar	10	38
Kapitalavkastning, intäkter	2 469	4 203

12 Orealiserade vinster på placeringstillgångar, netto

	2000	1999
Byggnader och mark, netto	6	—
Orealiserade vinster på placeringstillgångar, netto	6	—

13 Kapitalavkastning, kostnader

	2000	1999
Kapitalförvaltningskostnader	-715	-821
Övriga finansiella kostnader	-6	-278
<i>Räntekostnader mm</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	-16
Fastighetslån (reducerat för räntebidrag)	—	0
Koncernföretag	45	-97
Intresseföretag	0	—
Övriga räntekostnader	-265	-335
Valutakursförluster, netto	-544	-62
<i>Realisationsförluster, netto</i>		
Övriga placeringstillgångar	-2	-22
Kapitalavkastning, kostnader	-1 486	-1 631

14 Orealiserade förluster på placeringstillgångar, netto

	2000	1999
Byggnader och mark	—	-823
Aktier och andelar	-228	-511
Orealiserade förluster på placeringstillgångar, netto	-228	-1 334

23 Övriga fordringar

	2000	1999
Övriga fordringar ¹⁾	50	663
Fordringar på koncernföretag	2 465	4 857
Skattefordran	335	259
Övriga fordringar	2 850	5 779

¹⁾ Varav fordringar på företag inom Skandia Liv-koncernen — 170

24 Materiella tillgångar

	2000	1999
Anskaffningsvärde	27	88
Akkumulerade avskrivningar	-17	-60
Bokfört värde	10	28

25 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2000	1999
Avskrivningstid kortare än två år, skadeförsäkring	13	0
Avskrivningstid längre än två år, livförsäkring	120	—
Förutbetalda anskaffningskostnader	133	0

26 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2000	1999
Upplupna intäkter	368	258
Förutbetalda kostnader	32	31
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	400	289

27 Eget kapital

	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital	
	Aktie-kapital	Upp-skriv-nings-fond	Reserv-fond i moder-bolaget	Fond för oreali-serade vinster ¹⁾	Balan-serad vinst/förlust	Summa eget kapital
Eget kapital vid slutet av 1998	512	74	5 037	2 314	2 125	10 062
Utdelning					-461	-461
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital				-2 125	2 125	0
Koncernbidrag				3 202	3 202	
Årets resultat				-3 047	-3 047	
Eget kapital vid slutet av 1999	512	74	5 037	189	3 944	9 756
Utdelning					-512	-512
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital				-25	25	0
Fondemission	512		-512			0
Nedsättning av reservfond			-4 525		4 525	0
Koncernbidrag				347	347	
Årets resultat				1 638	1 638	
Eget kapital vid slutet av 2000	1 024	74	0	164	9 967	11 229

¹⁾ Fond för orealiserade vinster

Fond för orealiserade vinster före uppskjuten skatt:

	2000	1999
Aktier och andelar	22	250
Fastigheter	—	13
Valutaderivat	206	0
Totalt	228	263
Avgår: uppskjuten skatt	-64	-74
Fond för orealiserade vinster efter uppskjuten skatt	164	189

28 Obeskattade reserver

	Säkerhets-reserv	Periodise-ringsfond	Utjäm-ningsfond	Totalt
Obeskattade reserver vid slutet av 1999	4 807	8	2 091	6 906
Avsättning	1 746	11	—	1 757
Obeskattade reserver vid slutet av 2000	6 553	19	2 091	8 663

29 Efterställda skulder

	2000	1999
Tidsbundna	1 443 ¹⁾	1 305 ¹⁾

¹⁾ Avser 130 MUSD, motsvarande 1 240 (1 108) MSEK, emitterat 1996 och 23 MEUR, motsvarande 203 (197) MSEK, emitterat 1998. Förlagslånen förfaller 2006 respektive 2013. Förlagslånen i Försäkringsaktiebolaget Skandia räknas in i enlighet med gällande regler i koncernens kapitalbas.

30 Avsättning för oregrerade skador (före avgiven återförsäkring)

	2000	1999
Skadeförsäkring		
Inträffade och rapporterade skador	184	184
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	512	540
Avsättning för skaderegleringskostnader	43	43
Avsättning för oregrerade skador (före avgiven återförsäkring)	739	767

31 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

	2000	1999
Ingående balans	841	15 930
Valutaomräkning	234	28
Överlåtet/övertaget försäkringsbestånd	—	-13 926
Förändring i avsättning	5 873	-1 191
Utgående balans	6 948	841

32 Skulder avseende direktförsäkring

	2000	1999
Skulder till försäkringstagare	149	76
Skulder till försäkringsmäklare	—	3
Skulder till försäkringsföretag	—	12
Skulder avseende direktförsäkring	149	91

33 Övriga skulder

	2000	1999
Övriga skulder ¹⁾	547	75
Skulder till koncernföretag	6 766	10 347
Övriga skulder	7 313	10 422
¹⁾ Varav:		
skulder till företag inom Skandia Liv-koncernen	246	0
skulder till intresseföretag	258	—

34 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2000	1999
Övriga upplupna kostnader	191	246
Övriga förutbetalda intäkter	0	0
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	191	246

35 Ställda panter

	2000	1999
Ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	6 239	0
Totalt	6 239	0

36 Ansvarsförbindelser

	2000	1999
Borgens- och garantiförbindelser	4 773 ¹⁾	6 328 ²⁾
Varav till förmån för koncernföretag	4 024	5 536

¹⁾ Av det redovisade beloppet avser 376 MSEK åtaganden för vilka If Skadeförsäkring Holding Aktiebolag och If Skadeförsäkring AB (publ) övertagit ansvaret enligt avtal med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

²⁾ Av det redovisade beloppet avser 622 MSEK åtaganden garanterade av If Skadeförsäkring Holding Aktiebolag och 50 MSEK garanterade av If Skadeförsäkring AB (publ).

37 Medeltal anställda samt löner och ersättningar ¹⁾

Medeltal anställda och ombud			2000	1999
	Mån	Kvinnor	Totalt	Totalt
Verksamhet i Sverige kontorsanställda	42	46	88	275
Utanför Sverige kontorsanställda	5	3	8	—
			96	275

Löner och ersättningar i MSEK för anställda och ombud i Sverige

Styrelse och verkställande direktör	58	23
Kontorsanställda	123	114
	181	137

Varav utanför Sverige kontorsanställda ²⁾ 3 —

Pensioner och andra sociala avgifter för anställda i Sverige	95	105
Varav pensionskostnader efter gottgörelse från pensionsstiftelse	27	0

¹⁾ För ytterligare information om ledande befattningshavare, se koncernnot 44.

²⁾ Totalt två länder.

38 Resultat per försäkringsklass

2000	Olycksfall och sjukdom	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Övrigt	Total direktförsäkring	Mot-tagen återförsäkring	Totalt skade- och återförsäkring
Premieinkomst, brutto	344				344	—	344
Premieintäkt, brutto	324				324	—	324
Försäkringsersättningar, brutto	-210	2	3		-205	—	-205
Driftskostnader, brutto	-67				-67	—	-67
Resultat avgiven återförsäkring	-25	-2	-3		-30	—	-30
Övriga tekniska intäkter	—	—	—	2 471	2 471	—	2 471
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	22	0	0	2 471	2 493	—	2 493

1999

1999	Olycksfall och sjukdom	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Övrigt	Total direktförsäkring	Mot-tagen återförsäkring	Totalt skade- och återförsäkring
Premieinkomst, brutto	305	0	-4		301	1 019	1 320
Premieintäkt, brutto	295	2	-2		295	1 019	1 314
Försäkringsersättningar, brutto	-233	1	1		-231	-1 025	-1 256
Driftskostnader, brutto	-54	0	0		-54	-309	-363
Resultat avgiven återförsäkring	0	-3	1		-2	-15	-17
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	8	0	0	0	8	-330	-322

39 Administrativa kostnader

	2000	1999
Löner och ersättningar ¹⁾	-181	-138
Sociala kostnader	-68	-224
Pensionskostnader	-136	-96
Gottgörelse från pensionsstiftelse	110	214
Övriga personalkostnader ²⁾	-112	-393
Personalkostnader	-387	-637
Lokalkostnader	-24	-72
Avskrivningar	-3	-14
Övrigt ³⁾	-385	-501
Administrativa kostnader	-799	-1 224
Pensionsförpliktelser täcks i huvudsak genom avtalsförsäkring		
¹⁾ Varav utbetalningar vinstandelsystem	-86	—
²⁾ Varav utbetalningar vinstandelsystem till anställda i övriga koncernbolag	-80	—
Varav reserveringar vinstandelsystem	—	-351
³⁾ Revisionsuppdrag och andra uppdrag fördelar sig enligt följande:	2000	1999
Revisionsuppdrag Ernst & Young	6	6
Andra uppdrag Ernst & Young	2	22
Revisionsuppdrag KPMG Bohlins	1	2
Andra uppdrag KPMG Bohlins	5	6
Revisionsuppdrag Arthur Andersen	1	1
Andra uppdrag Arthur Andersen	1	0
Totalt	16	37

Skandia Liv

Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), "Skandia Liv", är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia. Verksamheten drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskott som uppstår i rörelsen återförs till försäkringstagarna i form av återbäring. Enligt de nya bestämmelserna i Försäkringsrörelselagen som gäller från den 1 januari 2000, tillåts livförsäkringsbolag att vara vinstutdelande. Skandia Livs styrelse har 1999 fattat beslut att Skandia Liv ska fortsätta att bedriva verksamheten enligt ömsesidiga principer.

Vision och affärsidé

Skandia Liv är i dag i huvudsak verksamt på den svenska traditionella livförsäkringsmarknaden. Visionen är att vara ett ledande livförsäkringsbolag i Europa. Det innebär att Skandia Liv ska bibehålla en ledande ställning på den svenska marknaden samt vara en tongivande aktör, inom en viss nisch eller med ett unikt koncept på nya marknader.

Skandia Livs affärsidé är att genom de bästa distributörerna erbjuda innovativa försäkringslösningar med garanti och marknads högsta avkastning. Skandia Liv erbjuder för detta ändamål olika former av risk- och sparförsäkringar som passar i olika skeden av livet. Renodlade riskförsäkringar ger ekonomisk trygghet vid dödsfall, sjukdom eller olycksfall. Sparförsäkringar är instrument för långsiktigt bundet sparande som samtidigt innehåller någon form av försäkringskydd, exempelvis efterlevandeskydd i händelse av dödsfall.

Den svenska livförsäkringsmarknaden

På livförsäkringsmarknaden kan kunderna välja mellan traditionell livförsäkring och fondförsäkring. Skandia Liv är det bolag inom Skandiakoncernen som erbjuder traditionell livförsäkring. I traditionell livförsäkring åtar sig försäkringsbolaget förvaltningen av kundens sparande. Traditionell livförsäkring innehåller också en garanterad avkastning och

därutöver extra återbäring när avkastningen i kapitalförvaltningen överstiger den garanterade.

Marknaden för traditionell livförsäkring fortsätter att öka och Skandia Liv har under året bibehållit en stark ställning. Den totala nyteckningen (mäts enligt branschens definition: engångspremier plus årliga premier multiplicerat med 10) ökade med 15 procent, jämfört med föregående år.

Privat försäkring

Intresset för kapitalförsäkringar inför generationsskiften har varit fortsatt starkt under 2000. Den rättvisa återbäringspolicy, med en differentiering av gammalt och nytt sparande, som Skandia Liv som första livbolag introducerade på den svenska marknaden 1997, bidrar också till försäljningsframgångar. Policyn ger extra hög återbäring till de kunder som haft sitt sparande i Skandia Liv under perioder med en högre kapitalavkastning än beräknat.

Företagsrelaterad försäkring

Försäljningen av Skandia Livs tjänstepensionsprodukter har visat en fortsatt god utveckling.

Skandias tjänstepensionskoncept är framgångsrikt beroende på valfrihet i förvaltningsform och enkel administration. Den anställda kan själv välja fördelningen mellan ålderspension, efterlevandeskydd och sjukförsäkring. Även inom kollektivavtalade tjänstepensioner finns Skandia Liv med som alternativ.

De regler som styr företagens skattemässiga avdragsrätt, när det gäller kostnader



för tjänstepensioner, har förändrats. Enligt de nyare reglerna medges arbetsgivare avdrag med upp till 35 procent av den anställdes pensionsgrundande inkomst för kostnader för dennes tjänstepension. Maximalt avdragsutrymme är 10 prisbasbelopp. Detta gäller oavsett om företaget omfattas av kollektiva pensionsplaner eller inte. Arbetsgivare kan därmed förbättra tjänstepensionsförmånerna på ett kostnadsneutralt sätt med utgångspunkt i den anställdes bruttolön. Utifrån bruttolönen kommer arbetsgivaren och den anställda överens om den bästa kombinationen av lön och tjänstepensionsförmåner. Det kan handla om såväl ålderspension som sjukersättning och efterlevandeskydd.

För den anställda innebär de nyare reglerna en möjlighet att exempelvis omvandla löneökning till tjänstepension.

För Skandia Liv betyder det en möjlighet att kunna erbjuda kompletterande tjänstepensionslösningar till företag med kollektivavtalade pensionsplaner och dessutom utöka samarbetet med större företag som vill utveckla sina tjänstepensionsprogram. Ett koncept under namnet "Förstärkt tjänstepension" har utvecklats för ändamålet.

Skandia Livs utlandssatsning

I december 1999 förvärvade Skandia Liv det danska bolaget Skandia Livförsikring A/S. Förvärvet är första steget i en expansion av verksamheten utanför Sveriges gränser. Ett tjänstepensionskoncept med möjlighet till val mellan traditionell livförsäkring och fondförsäkring har utformats tillsammans med SkandiaLink i Danmark. I samband med relanseringen på den danska marknaden, i februari 2001, införs också en ny återbäringsmodell.

Skandia Liv erhöll under 2000 tillstånd för att bedriva livförsäkringsverksamhet i Finland. Ett dotterbolag, Henki-Skandia, har bildats och en lansering på den finska marknaden för privat försäkring planeras till våren 2001.

Totalavkastning och återbäringsränta

Skandia Livs placeringstillgångar gav under 2000 en totalavkastning på 8,0 (22,2) procent. En värdemätare för avkastningen på Skandia Livs placeringstillgångar är den av styrelsen fastställda referensportföljens beräknade avkastning (referensindex). Totalavkastningen överträffade Skandia Livs referensindex med 5,7 procentenheter. Fastighetsbeståndet har under 2000 gynnats av en mycket god värdeutveckling, främst i storstadsregioner. Tillsammans med förvärvet av fastighetsbolaget Diligentia uppgick avkastningen till 34,7 (19,5) procent vilket är betydligt bättre än referensindex. Den svenska aktieportföljens utveckling förklaras delvis av en undervikt i teknik- och IT-relaterade bolag under året. En kraftig övervikt i bank- och finansaktier har också bidragit till att avkastningen överstiger referensindex. Överavkastningen från internationella aktier härrör främst från den amerikanska portföljen. Avkastningen på räntebärande värdepapper förklaras av att portföljerna har haft en längre duration än referensindex.

Trots att årets totalavkastning har varit lägre än återbäringsräntan har Skandia Liv sedan den 1 februari 2000 lämnat 18,5¹⁾ procentens återbäringsränta för sparande placerat hos Skandia Liv den 31 december 1999. För nysparande från den 1 januari 2000 har återbäringsräntan varit 10,5¹⁾ procent. Från den 1 februari 2001 är återbäringsräntan 12 procent för sparande i Skandia Liv.

YTTERLIGARE INFORMATION

Ytterligare information lämnas i Skandia Livs egen årsredovisning för 2000. Dessutom finns föreskriven detaljförteckning över Skandia Livs innehav av aktier, räntebärande värdepapper och fastigheter samlade i en separat förteckning som, liksom Skandia Livs årsredovisning, kan erhållas från Skandia Liv, Marknad & Affärsutveckling, 103 50 Stockholm, tel 020-86 88 69, fax 08-788 14 40.

¹⁾ Försäkringsbolagen i Sverige kom under året överens om att från och med september definiera återbäringsränta såsom räntan utan audrag för kapitalproportionella kostnader. Återbäringsräntan uppgick till 18,5 respektive 10,5 procent enligt ny definition.



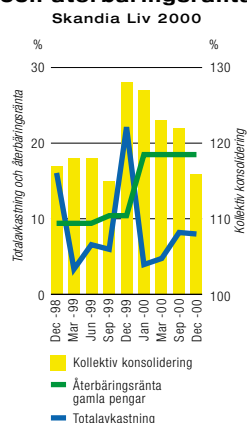
Skandia Liv Sverige

Nyckeltal Januari – December	2000	1999
Premieinkomst moderbolaget, MSEK	13 368	12 464
Totalavkastning, %	8,0	22,2
Förvaltningskostnadsprocent, FKO %	0,70	0,80
FKO % inkl kapitalförvaltningskostnader	0,91	1,04

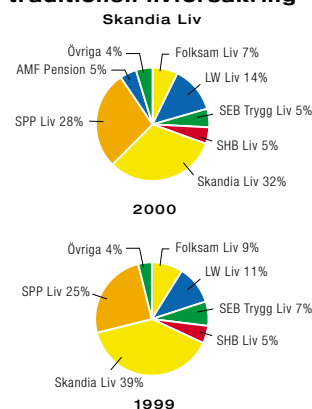
Nyckeltal per:	2000-12-31	1999-12-31
Kollektiv konsolideringsgrad, %	116	128
Placeringstillgångar, MSEK ¹⁾	282 499	248 717
Eget kapital och återbäringsmedel, MSEK ¹⁾	137 744	136 478
Livförsäkringsavsättningar, MSEK ¹⁾	132 504	118 788
Solvensgrad, %	208	219

¹⁾ Avser Skandia Liv-koncernen

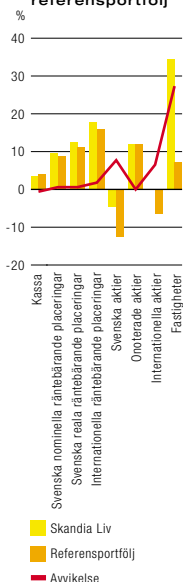
Kollektiv konsolideringsgrad, totalavkastning och återbäringsränta



Marknadsandelar traditionell livförsäkring



Avkastning per tillgångslag jämfört med referensportfölj



Den kollektiva konsolideringsgraden mäter, för sparförsäkringar, förhållandet mellan det verkliga värdet på motsvarande tillgångar och summan av såväl de garanterade åtagandena som den allokerade, men ej garanterade, återbäringsräntan (vilket motsvarar kundernas försäkringskapital). I tider då totalavkastningen är högre än återbäringsräntan skapas ett överskott vilket innebär att den kollektiva konsolideringsgraden ökar. Under perioder med lägre avkastning kan återbäringsräntan hållas uppe genom att överskottet används och den kollektiva konsolideringsgraden sjunker. Det innebär att återbäringsräntan inte behöver variera på samma sätt som utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Ordlista

Ordlista

Aktieoption – se Optioner

Aktietermin – se Termini

Aktieägarrörelsen Den del av Skandias verksamhet vars resultat tillfaller aktieägarna. Skandia Liv, som drivs på ömsesidiga grunder, dvs allt överskott går tillbaka till försäkringstagarna i form av återbäring, faller således utanför aktieägarrörelsen. Skandia Liv ger ut en separat årsredovisning.

Annulationsrisk Risk för uppsägning under avtalets löptid.

Avgiven återförsäkring Riskfördelningsmetod som innebär att ett försäkringsbolag hos andra försäkringsbolag avtäckar en större eller mindre del av sitt ansvar på grund av ingångna försäkrings- eller återförsäkringsavtal; jämför mottagen återförsäkring.

Avsättning för ej intjänad premie (i skadeförsäkring) Skuldpost i balansräkningen som motsvarar den del av premieinkomsten som i bokslutet hänförs till kommande år; jämför premieintäkt.

Avsättning för kvardröjande risker Tillägg till avsättning för ej intjänade premier i skadeförsäkringsbolag som skall göras om denna avsättning i en eller flera verksamhetsgrenar bedöms vara otillräcklig för att täcka förväntade skade- och driftskostnader för på balansdagen gällande försäkringar fram till deras närmaste huvudförfallodagar.

Avsättning för oreglerade skador Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda försäkringsersättningar för redan inträffade försäkringsfall.

Avsättning för skaderegleringskostnader Utgör avsättning för förväntade driftskostnader för reglering av inträffade försäkringsfall som inte blivit slutreglerade före årsskiftet; jämför avsättning för oreglerade skador.

Avvecklingsresultat Vinst eller förlust som vid bokslutstillfället normalt uppkommer på i närmast föregående bokslut gjord avsättning för oreglerade skador och som beror på att vissa i avsättningen ingående skador under räkenskapsåret antingen slutreglerats med annat belopp än det avsatta eller också omvärderats i avvaktan på slutlig reglering.

Bruttoaffär Försäkringsaffär utan avdrag för den del av affären som är återförsäkrad hos andra bolag.

Clearinginstitut Institut som går in som motpart i standardiserade termins- och optionsavtal.

Derivat Ett finansiellt instrument vars värdeutveckling beror på värdeutvecklingen på underliggande värdepapper eller vara.

Direktavkastning Ränteintäkter, utdelning på aktier och andelar samt överskott (underskott) på egna fastigheter.

Direkt försäkring Försäkringsaffär som består av avtal direkt mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är här – till skillnad från vid indirekt försäkring (mottagen återförsäkring) – direkt ansvarigt gentemot sina försäkringstagare.

Diskretionär förvaltning Kapitalförvaltning enligt uppdrag från kunden.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen Omfattar kostnader för marknadsföring och förvaltning, provisioner till säljare och mäklare samt vinstandelar i mottagen återförsäkring.

Embedded value (inom fondförsäkring) Summan av bolagets egna kapital och nuvärdet av förväntade framtida överskott från redan tecknade försäkringar.

Finansiella effekter Avser den del av rörelseresultatet som orsakas av avvikelser mellan gjorda antaganden i nuvärdesberäkningen och verkligt utfall, främst avseende ränteläge och fondtillväxt.

Fondförsäkring Livförsäkringsform där försäkringstagaren kan välja mellan ett antal av försäkringsbolaget erbjudna placeringsalternativ för spardelen av de premier som inbetalas. Kallas ibland unit linked-försäkring.

Försäkringsrörelsens kapitalavkastning Avkastning på de kontantflöden som genereras i en försäkringsrörelse. På dessa belopp beräknas en kapitalavkastning som tillförs försäkringsrörelsen och som varierar med den riskfria räntan.

Försäkringstekniska avsättningar Avsättningar för ej intjänad premie, livförsäkringsavsättning och oreglerade skador.

Förvärvsmetod Vid upprättande av koncernredovisningen avräknas koncernens anskaffningsvärden på aktier i förvärvade koncernföretag mot det egna kapitalet inklusive andelen eget kapital i obeskattade reserver samt mot övervärden i tillgångar i koncernföretag vid förvärvstidpunkten.

Goodwill Representerar det övervärde som utgörs av skillnaden mellan koncernens anskaffningsvärde på aktierna och marknadsvärdet på tillgångar och skulder i dotterbolaget vid förvärvstillfället.

IBNR-avsättning Avsättning för det beräknade värdet av bolagets ansvarighet på grund av inträffade men vid bokslutstillfället för bolaget ännu okända eller med avseende på skadans omfattning otillräckligt kända försäkringsfall. IBNR = Incurred But Not Reported.

Intresseföretag Företag som till 20-50% ägs av koncernen men ej till så stor del att det är ett dotterföretag. Innehavet av aktierna eller andelarna i företaget representerar en varaktig förbindelse.

Justerat konsolideringskapital Utgörs av konsolideringskapital efter avdrag för uppskjuten skatt i obeskattade reserver och övervärden på tillgångar.

Justerad soliditet Justerat konsolideringskapital i förhållande till balansomslutning till marknadsvärden.

Kapitalavkastning Nettot av följande intäkter och kostnader: ränteintäkter, räntekostnader, utdelning på aktier och andelar, överskott (underskott) på egna fastigheter, förändring av verkligt värde på fastigheter samt aktier och andelar, förändring av upplupet anskaffningsvärde på räntebärande värdepapper, vinst (förlust) vid försäljning av placeringstillgångar jämfört med anskaffningsvärdet samt kursvinster (kursförluster) på valutor.

Konsolideringskapital Eget kapital enligt balansräkningen, netto uppskjuten skatteskuld, övervärden i fondförsäkringsbestånd efter avdrag för uppskjuten skatt samt orealiserade värdeförändringar i räntebärande värdepapper.

Likviditetsrisk Likviditetsrisken i ett värdepapper är risken för att innehavaren av ett värdepapper ej kan hitta någon köpare utan att kraftigt negativt påverka marknadspriset.

Lägsta värdets princip (LVP) Värdingsprincip som innebär att tillgångar skall tas upp till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkliga värdet på balansdagen.

Mervärde från verksamheten (fondförsäkring) Rörelseresultat inklusive förändring i nuvärdet av beräknade framtida överskott inom fondförsäkringsverksamheten, exklusive finansiella effekter.

Mottagen återförsäkring Affär som ett försäkringsbolag i form av återförsäkring mottar från andra försäkringsbolag; jämför avgiven återförsäkring.

Mutual funds Fondsparande utan försäkringsmoment.

Nettoplacering Skillnaden mellan köpe- och försäljningssummor för placeringstillgångar under räkenskapsåret.

Nyför säljning (inom liv- och fondförsäkringsverksamhet) Engångspremier samt löpande premier från avtal tecknade under året omräknade till helårstal. Nyför säljning definieras enligt branschpraxis som löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremier.

Optioner Ett finansiellt instrument som ger innehavaren rättigheten men ej skyldigheten att köpa (köpoption) eller sälja (säljoption) en viss tillgång till ett fixerat pris vid viss framtida tidpunkt. Optionen ger utfärdaren motsvarande skyldighet att sälja eller köpa ifrågavarande egendom.

OTC-derivat "Over the counter"-derivat är beteckningen på skräddarsydda, dvs ej standardiserade derivat som ej handlas över en värdepappersbörs.

Placeringsstillgång Tillgång som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas i försäkringsbolag fastigheter och värdepapper. Omfattar i balansräkningen även samtliga placeringar i koncern- och intresseföretag. För definition enligt avkastningstabell etc, se avstämning placeringstillgångar sidan 57.

Placeringsstillgångar fondförsäkring Placeringsstillgångar avseende livförsäkring med fondanknytning. Tillgångarna som förvaltas för försäkringstagarnas räkning och för vilka de står placeringsrisken värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Premieinkomst, brutto Summa premier influerna under perioden eller upptagna som fordran vid dess slut. Premieinkomsten är – till skillnad från premieintäkten – operiodiserad, dvs opåverkad av in- och utgående avsättningar för ej intjänade premier.

Premieinkomst, netto Premieinkomst, brutto, minus avgivna återförsäkringspremier. Inom livförsäkring är premieinkomsten omräknad till riskbärande premie.

Premieintäkt Den del av premieinkomsten som hänför sig till perioden, dvs premieinkomst med avdrag för avgivna återförsäkringspremier justerat för den del av premien som ännu ej är intjänad.

Private Placements Emission av värdepapper som ej riktats till allmänheten och där emitterade värdepapper ej registreras och ej hanteras på någon värdepappersbörs.

Qualified Plans Avdragsgillt tjänstepensionssparande.

Riskbärande kapital Konsolideringskapital samt moderbolagets förlagslån.

Riskbärande premie Bruttopremie minus avgiven återförsäkringspremie och sparandel i livförsäkringspremie.

Run-off Avveckling av försäkringsbolag eller försäkringsportfölj.

Ränteswap Avtal om byte av räntebetalningar från fast till rörlig ränta eller vice versa.

Räntetermin – Se Termin.

Rörelseresultat Resultat före skatt enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag, med tillägg för värdeförändringar i fondförsäkringsbestånd.

SIX Scandinavian Information Exchange, ett företag inom Bonnier Affärsinformation som levererar finansiell information till aktörer på de nordiska kapitalmarknaderna.

Skadeförsäkring Den sammanfattande benämningen på sakförsäkring, ansvarsförsäkring och i förekommande fall återförsäkring.

Sparpremie Den del av premien för en sparbetonad livförsäkring som inte beräknas vara erforderlig för att täcka själva försäkringsrisken och med försäkringen förenade driftskostnader; jämför riskbärande premie.

Strukturerade lån Ofta komplicerade lån som ej handlas på någon börs. Används ofta vid sk projektfinansieringar av brobyggen, kraftverk osv.

Sysselsatt kapital Konsolideringskapital, upplåning för investeringar i dotterbolag samt minoritetsintressen.

Säkerhetsreserv Reserv i skadeförsäkringsbolag som utgör en kollektiv förstärkning av avsättning för ej intjänade premier och oreglerade skador; jämför nivåtillägg och utjämningsfond. Säkerhetsreserven redovisas som en delpost i obeskattade reserver.

Tekniskt resultat livförsäkring Resultat livförsäkring, inklusive direkt kapitalavkastning och värdeförändringar på placeringstillgångar tillhörande försäkringsrörelsen.

Tekniskt resultat skadeförsäkring Premieintäkt minus skade- och driftskostnader, med tillägg för den kapitalavkastning som tillförs från det icke-tekniska resultatet.

Termin Avtal om framtida köp eller försäljning av vara, finansiellt instrument eller valuta till ett fixerat pris med likvid per avtalad leveransdag.

Unit linked – Se Fondförsäkring

Utjämningsfond Frivillig reserv i skadeförsäkringsbolag vars syfte är att utjämna svängningar i det tekniska resultatet; jämför säkerhetsreserv och nivåtillägg. Fonden redovisas som en delpost i obeskattade reserver.

Valutaterminer – Se Termin.

Variable Annuity En fondförsäkringsprodukt vars avkastning under vissa förutsättningar är skattebefriad.

Variable Life En fondförsäkringsprodukt med stort livförsäkringsinslag, dvs vars främsta syfte är efterlevandeskydd.

Wholesalers Försäljare inom företaget som säljer produkter till externa oberoende distributörer.

Återbäring Överskottsmedel som ett försäkringsbolag tilldelat eller presumtivt tillför en försäkringstagare. I skadeförsäkring förekommer återbäring relativt sällan.

Återförsäkring Se avgiven respektive mottagen återförsäkring.

Övervärde Positiv skillnad mellan en tillgångs verkliga värde och dess bokförda värde enligt balansräkningens tillgångssida.

Övervärden fondförsäkringsbestånd

Nuvärdet av beräknade framtida överskott från de avgifter nuvarande försäkringstagare betalar årligen enligt ingångna avtal. Koncernens rörelseresultat inkluderar årets förändring av dessa övervärden.

Nyckeltal

Avkastning på eget kapital Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på justerat konsolideringskapital Rörelseresultat med tillägg för övriga övervärdesförändringar, med avdrag för aktuell och uppskjuten skatt samt minoritetens andel i förhållande till justerat genomsnittligt konsolideringskapital.

Avkastning på konsolideringskapital Rörelseresultat med avdrag för aktuell skatt och minoritetsandelar i relation till genomsnittligt konsolideringskapital.

Avkastning på sysselsatt kapital Rörelseresultat före skatt och räntekostnader i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Direktavkastningsprocent

Direktavkastningen (före avdrag för förvaltningskostnader) i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas verkliga värde.

Driftkostnadsprocent (i skadeförsäkring) Förhållandet mellan driftskostnader och premieintäkt.

Försäkringsmarginal Tekniskt resultat i procent av premieintäkt.

Konsolideringsgrad Mätetal som anger den relativa storleken av konsolideringskapitalet. Konsolideringsgraden beräknas som riskbärande kapital (dvs konsolideringskapital inklusive förlagslån) i förhållande till riskbärande premie.

Skadeprocent (i skadeförsäkring) Förhållandet mellan försäkringsersättningar och premieintäkt.

Soliditet Beräknas som eget kapital i förhållande till balansslutningen till bokförda värden exkl. placeringstillgångar och återförsäkring inom fondförsäkring.

Totalavkastningsprocent Summan av direktavkastning (före avdrag för förvaltningskostnader) samt realiserade och realiserade värdeförändringar, i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas verkliga värde.

Totalkostnadsprocent Skade- och driftskostnader i förhållande till premieintäkt.

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

Vinst per aktie Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

Adresser

Sverige

FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET SKANDIA AB

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 30 80
www.skandia.se
www.skandia.com

Koncernledning

Telefon +46-8-788 25 00
Fax +46-8-788 30 80
Lars-Eric Petersson, VD och koncernchef
Jan R. Carendi, VD och stf. koncernchef
Jan-Mikael Bexhed, Chefjurist
Wade Dokken, President & CEO American Skandia
Ola Ramstedt, VD
Ulf Spång, vVD
Alan A. Wilson, Managing Director Skandia Life

SKANDIABANKEN AB

Hamngatan 15
SE-106 55 Stockholm
Telefon +46-8-463 60 00
Fax +46 8 463 60 05
Göran Lenkel, VD

SKANDIANETLINE AB

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 39 90
Jan Wangård, VD

IC Visions AB

Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 45 70
www.icvisions.com
Marianne Ax, VD

Skandia Lifeline AB

Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 29 70
www.skandia.se/lifeline
Sven-Erik Milton, VD

CoLife AB

Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 39 90
www.colife.se
Gudrun Axelsson, VD

PoF AB

Telefon +46-8-788 38 00
Fax +46-8-788 47 05
www.pofab.com
Lotta Leuckfeld, VD

Skandikon Administration AB

Mjölnergatan 2A
SE-211 44 MALMÖ
Telefon +46-40-660 22 80
Fax +46-40-12 09 09
Dan Åkesson, VD

FPK Konsult AB

Kungsgatan 19
SE-105 61 STOCKHOLM
Telefon +46-8-506 475 00
Fax +46-8-506 475 49
Alf Guldberg, VD

Skandia Future Center AB

Villa Askudden
Box 153
SE-185 22 VAXHOLM
Telefon +46-8-541 338 41
Fax +46-8-541 338 71
www.skandia.se
Anna Dansk

LIVFÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET SKANDIA

Sveavägen 38
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 25 25
www.skandia.se/liv
Magnus Ohlsson, VD

SKANDIALINK LIVFÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 38 80
www.skandia.se/link
Cecilia Kragsterman, VD

SkandiaLink Multifond AB

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 28 25
Sture Lindgren, VD

SKANDIA NEW MARKETS AB

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 45 70
www.skandia.com
Jan R. Carendi, Chief Executive Officer

Skandia Innovation (SIVA) AB

SIVA New Ventures
SIVA Technology Center
SIVA Open Business Exchange
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 44 80
Anders O. Söderström, VD

SKANDIA MARKNAD AB

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 48 45
Per Wahlström, VD

Skandia Finansrådgivning Värdepapper AB

Telefon +46-8-788 18 25
Fax +46-8-788 48 45
Gunnar Lindroth, VD

Skandia Finansrådgivning AB

Telefon +46-31-81 66 75
Fax +46-8-788 48 45
Mats Andrian, VD

SVEA ENTREPRENÖRER AB

Saltmätargatan 7
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-729 70 70
Fax +46-8-568 861 11
Fredrik Asklund, VD

SKANDIA KAPITALFÖRVALTNING AB

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 49 49
Anders Kvist, VD

Skandia Fonder AB

Kungsbron 1, WTC
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 19 40
Fax +46-8-788 44 55
Peter Elmhorn, VD

Skandia Fastighet AB

Regeringsgatan 48
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 36 40
Håkan Lennersand, VD

Skandia Investment KB

Box 5295
Riddargatan 16
SE-102 46 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 30
Fax +46-8-52 80 09 52
Christer Dahlström, VD

SINSER HOLDING AB

SINSER AB
Grev Turegatan 9
SE-114 46 STOCKHOLM
Telefon +46-8-614 17 00
Fax +46-8-678 18 00
www.sinser.com

Hanse Ringström, Chief Executive Officer SINSER Group
Hans B Flodman, Managing Director

JONES LANG LASALLE ASSET MANAGEMENT AB

Box 1147
Vasagatan 7
Telefon +46-8-453 50 00
Fax +46-8-453 50 10
www.joneslanglasalle.se
Maj-Charlotte Wallin, VD

Australien

AUSTRALIAN SKANDIA LTD

Level 18, 1 Castlereagh Street
SYDNEY 2000 NSW
Telefon +61-2-8226 8900
Fax +61-2-9232 1433
www.australianskandia.com.au
Ross Laidlaw, Managing Director

Bermuda

SINSER MANAGEMENT SERVICES (BERMUDA) LIMITED

Skandia International House
P.O. Box HM 2062
16 Church Street
HAMILTON HM ,HX
Telefon +1-441-295 2185
Fax +1-441-292 1143/8637
Nicholas Dove, Managing Director

Chile

SKANDIA CHILE S.A.

El Bosque Norte 0177
Office 1701
SANTIAGO
Telefon +56-(2)-374 21 44
Fax +56-(2)-374 21 37
Mårten Andersson, Chief Operating Officer

Colombia

SKANDIA HOLDING DE COLOMBIA S.A.

SKANDIA PENSIONES Y CESANTIAS S. A.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

SKANDIA SEGUROS DE VIDA S.A.

SKANDIA CONSULTING SERVICES S.A.

INVERSIONES ESCANDINAVAS

DE COLOMBIA S.A.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA SKANDIA S.A.

Centro Skandia
Avenida 19 No. 113-30
BOGOTA D.C.
Apartado Aéreo 103 970
BOGOTA D.C.
Telefon +57-1-620 55 66
Fax +57-1-612 91 05
www.skandia.com.co
Jaime F. Paredes, Chief Executive Officer
Camilo Wills, Chief Operating Officer

Cypern

ROYAL SKANDIA

P O Box 23430
Office 102
Alastor Building
23 Armenias Avenue
NICOSIA
Telefon +357-231 53 80
Fax +357-231 52 54
www.royalskandia.com
Greg Molyneux, Regional Director, Cyprus & Middle East

Danmark

SKANDIA LINK A/S

Stamholmen 159
DK-2650 HVIDOVRE
Telefon +45-70 12 12 44
Fax +45-36 87 48 66
www.skandialink.dk
www.skandia.dk
Søren Schock Petersen, Chief Operating Officer

SKANDIA LIV A/S

Stamholmen 159
DK-2650 HVIDOVRE
Telefon +45-70 12 12 13
Fax +45-36 87 48 88
www.skandialiv.dk
www.skandia.dk
Hanne Christensen, Chief Operating Officer

Förenade Arabemiraten

ROYAL SKANDIA

c/o World Trade Centre Service Offices
PO Box 9204,
DUBAI
Telefon +971-4 331 3712
Fax +971-4 331 3493
www.royalskandia.com
Andrew Tennant, International Sales Manager

Finland

SKANDIA LIFE - SUOMEN SIVULIIKE

SKANDIA MULTIFUNDS LIMITED

PL 1129
00101 HELSINKI
Bulevardi 2-4A
00120 HELSINKI
Telefon +358 9 680 3260
Fax +358 9 644 194 (Skandia Life)
Fax +358 9 260 9303 (Skandia MultiFUNDS)
www.skandia-life.fi
www.skandia-multifunds.com
Timo Vuokila, Legal Manager

Hongkong

ROYAL SKANDIA

Suite 1718-1719
Jardine House
1 Connaught Place
Central
HONG KONG
Telefon +852-2861 2788
Fax +852-2861 2977
www.royalskandia.com
Francine Kwong, Regional Director, Asia

SKANDIA ASSET MANAGEMENT (ASIA) LTD.

907-8 Hutchison House
10 Harcourt Road
Central HONG KONG
Telefon +852-28 68 29 11
Fax +852-28 68 24 00
Torbjörn Segerstedt, Managing Director

Irland

SKANDIA FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD

MULTILINK GLOBAL FUNDS PLC

Styne House
Upper Hatch Street
DUBLIN 2
Telefon +353-1-638 2400
Fax +353-1-638 2499
James Cleary, Director

SINSER (IRELAND) LIMITED

3rd Floor
12/13 Exchange Place
IFSC, DUBLIN 1
Telefon +353-1-612 6500
Fax +353-1-612 6599
www.sinser.com
Michael Walsh, General Manager

Italien

SKANDIA VITA S.P.A.
Via Fatebenefratelli 3
I-20121 MILANO
Telefon +39-2-623 11 61
Fax +39-2-655 45 76
www.skandia.it
Stefano Badii, Managing Director

Japan

SKANDIA LIFE INSURANCE CO. (JAPAN) LTD.
Hiroo Plaza
5-6-6 Hiroo
Minato-ku
TOKYO 150-0012
Telefon +81-3-5488 1500
Fax +81-3-5488 1501
www.skandia.co.jp
Sumio Shimoyama, President & Chief Operating Officer

SINSER JAPAN LTD.

Level 32 Shinjuku Nomura Building
1-26-2 Nishi Shinjuku Shinjuku-ku
TOKYO 163-0532
Telefon +81-3-5322 2960
Fax +81-3-5322 2929
www.sinsler.com
Kenichiro Hamada, Managing Director

Kina

SKANDIA SHANGHAI REPRESENTATIVE OFFICE
Flat C-1, Floor 24, JiuShi FuXing Mansion
No. 918, Huai Hai Road (M)
SHANGHAI 200020
Telefon +86-21-6415 8145
Fax +86-21-6415 8146
Dora Donglu Zeng, Chief Representative

Luxemburg

SINSER (LUXEMBOURG) S.Ä.R.L.
SINSER (INTERNATIONAL) S.Ä.R.L.
SINSER (EUROPE) S.A.
Vital Reinsurance S.A.
11 rue Beaumont
LU-1219 LUXEMBOURG
Telefon +352-223422 1
Fax +352-47 02 50
www.sinsler.com
SINSER (Luxembourg) A.ä.
SINSER (INTERNATIONAL) S.ä.r.l
Vital Reinsurance S.A.
Tony Nordblad, Managing Director
SINSER (Europe) S.A.
Charles Besnehart, Managing Director

Mexiko

SKANDIA VIDA, S.A. DE C.V.
SKANDIA SERVICIOS MEXICO, S.A. DE C.V.
SKANDIA, S.A. DE C.V.
Bosque de Ciruelos 162, 1er piso
Col. Bosques de las Lomas
C.P. 11700 MEXICO, D.F.
Telefon +52-5-251 02 01
Fax +52-5-245 12 72
www.skandia.com.mx
Skandia Vida, S.A. de C.V.
Åke Svensson, Deputy Chief Executive Officer
Marisol Vargas, Chief Operating Officer
Skandia Servicios Mexico, S.A. de C.V.
Åke Svensson, Chief Executive Officer
Marcus Hebelner, Deputy Chief Executive Officer
Skandia, S.A. de C.V.
Marisol Vargas, Chief Operating Officer

Norge

SKANDIA LIFE – NORGE
SKANDIA MULTIFUNDS LTD
Sternersgt. 2
Postboks 731 Sentrum
N-0105 OSLO
Telefon +47-23-15 98 00
Fax +47-23-15 98 01 (Skandia Life)
Fax +47-23-15 98 03 (Skandia MultiFUNDS)
www.skandia-life.no
www.skandia-multifunds.com
Hans Thuvet, Regional Director Norway

SKANDIA ASSET MANAGEMENT ASA
Rosenkrantzgt. 7
N-0159 OSLO
Telefon +47-22 47 24 60
Fax +47-22 47 24 61
Harald Troye, VD

SKANDIA FONDSFORVALTNING AS

Folke Bernadottes vei 38
Fyllingsdalen
N-5020 BERGEN
Telefon +47-55 17 10 00
Fax +47-55 17 20 65
Monica Salthella, Direktør

SKANDIA KAPITALFORVALTNING ASA

Folke Bernadottes vei 50
Fyllingsdalen
N-5020 BERGEN
Telefon +47-55 17 10 00
Fax +47-55 17 21 90
Asmund Paulsen, Direktør

Polen

SKANDIA ZYCIE S.A.
Migdalowa 4
PL-02-796 WARSZAWA
Telefon +48-22 545 1700
Fax +48-22 545 1701
www.skandia.pl
Boguslaw Skuza, Chief Operating Officer

Spanien

INTERCASER S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS
C/. Ruiz de Alarcón 11
E-28014 MADRID
Telefon +34-91-524 34 00
Fax +34-91-524 34 01
www.intercaser.es
Rafael Galdón, Chief Executive Officer

Schweiz

SKANDIA LEBEN AG
Bellerivestrasse 30
Postfach 1021
CH-8034 ZÜRICH
Telefon +41-1-388 28 28
Fax +41-1-388 28 38
www.skandia.ch
Börje Dentar, Chief Operating Officer

SINSER (SCHWEIZ) AG

Bellerivestrasse 30
CH-8034 Zürich
Telefon +41-1-422 85 85
Fax +41-1-422 86 12
www.sinsler.com
Tony Nordblad, General Manager

Tyskland

SKANDIA LEBEN HOLDING GMBH
SKANDIA FONDSERVICE GMBH
SKANDIA LEBENSVERSICHERUNG AG
SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH
SKANDIA VERSICHERUNG MANAGEMENT & SERVICE GMBH
Kaiserin-Augusta-Allee 108
10553 BERLIN
Postfach 210150
10501 BERLIN
Telefon +49-30-31 005 333
Fax +49-30-31 005 888
www.skandia.de
Skandia Leben Holding GmbH
Ann-Christin Geinhoff-Pehrsson, Chief Operating Officer
Claes Oscarson, Chief Operating Officer
Skandia FondsService GmbH
Skandia Lebensversicherung AG
Skandia PortfolioManagement GmbH
Skandia Versicherung Management & Service GmbH
Michael Wolf, Chief Operating Officer

**Storbritannien/
Brittiska öarna**

SKANDIA LIFE ASSURANCE LTD
SKANDIA LIFE ASSURANCE (HOLDINGS) LTD
P O Box 37
Skandia House
Portland Terrace
SOUTHAMPTON SO14 7AY
Telefon +44-23-8033 4411
Fax +44-23-8022 0464
www.skandia.co.uk
Alan A. Wilson, Managing Director

SKANDIA MULTIFUNDS LTD

P O Box 365
Skandia House
Portland Terrace
SOUTHAMPTON SO14 7AS
Telefon +44-23-8033 4411
Fax +44-23-8072 6648
www.skandia.co.uk
Alan A. Wilson, Managing Director

SKANDIA NEW MARKETS

Skandia House
23 College Hill
LONDON EC4R 2SE
Telefon +44-20-7220 3665
Fax +44-20-7329 3221
www.skandia.com
Claes Oscarson, Director

ROYAL SKANDIA LIFE ASSURANCE LTD

P O Box 159
Skandia House
Finch Road
DOUGLAS
Isle of Man IM99 1NU
British Isles
Telefon +44 1624 611 611
Fax +44 1624 611 715
www.royalskandia.com
Kathy Kilmurry, Managing Director

ROYAL SKANDIA TRUST COMPANY LTD

Skandia House
Finch Road
DOUGLAS
Isle of Man IM99 1NU
British Isles
Telefon +44 1624 679 756
Fax +44 1624 679 757
Kathy Kilmurry, Director

SKANDIA ASSET MANAGEMENT

(LONDON) LTD.
Skandia House
23 College Hill
LONDON EC4R 2SE
Telefon +44-207-220 36 50
Peter von Sivers, Managing Director

**SKANDIA PROPERTY ASSET
MANAGEMENT (UK) LTD.**

Skandia House
23 College Hill
LONDON EC4R 2SE
Telefon +44-207-220 35 00
Fax +44-207-329 32 26
Matthew Bolton, Property Manager

SINSER RIRG

44 Maiden Lane, Covent Garden
LONDON WC2E 7LN
Telefon +44-20-7836 0614
Fax +44-20-7379 6355/8335
Paul Bawcutt, Managing Director

SINSER (GUERNSEY) LIMITED

Third floor, Dixcart House
P.O. Box 625
Sir William Place
St Peter Port
GUERNSEY GY1 4PN
Telefon +44-1481-710 502
Fax +44-1481-710524
www.sinsler.com
Callum A Beaton, Managing Director

SINSER (ISLE OF MAN) LIMITED

Highbury House
3 Parliament Square
Castletown
Isle of Man IM9 1LA
Telefon +44-(0)1624 827466
Fax +44-1624-82 53 09
www.sinsler.com
David Brown, Managing Director

USA**AMERICAN SKANDIA, INC.**

One Corporate Drive
P O Box 883
SHELTON, CT 06484-0883
Telefon +1-203-926 18 88
Fax +1-203-929 80 71
www.americanskandia.com
Wade A. Dokken, President & Chief Executive Officer

**SKANDIA ASSET MANAGEMENT
(NEW YORK) INC.**

One Exchange Plaza, 28th floor
NEW YORK, NY 10006-3008
Telefon +1-212-422 3110
Fax +1-212-422 31 31
Stefan Carlsson, Chief Operating Officer

**SKANDIA SOUTH AMERICA HOLDING
CORPORATION**

One Brickell Square
801 Brickell Avenue, Suite 900
MIAMI, FL 33131
Telefon +1-305-789 67 67
Fax +1-305-789 67 64
Jaime F. Paredes, President & Chief Operating Officer

**SINSER MANAGEMENT SERVICES
(VERMONT), INC.**

P.O. Box 64649
346 Shelburne Rd
BURLINGTON, VT 05406-6469
Telefon +1-802-658 1474
Fax +1-802-658 0692
www.sinsler.com
George A. Chaffee, Managing Director

Österrike

**SKANDIA LEBEN AG, LEBENSVERSICHERUNGS-
AKTIENGESELLSCHAFT**
SKANDIA INVEST SERVICE GMBH
Wildpretmarkt 2-4
Postfach 10
A-1013 VIENNA
Telefon +43-1-536 64 0
Fax +43-1-535 16 62
www.skandia.at
**Skandia Leben AG, Lebensversicherungs-
Aktiengesellschaft**
Christoph Gelbmann, Chief Operating Officer
Skandia Invest Service GmbH
Walter Gartgruber & Martin Pühringer, Chief Operating
Officers

Bolagsstämma 2001

Ordinarie bolagsstämma i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) äger rum tisdagen den 27 mars 2001 kl. 16.30 i Aula Magna, Stockholms universitet i Frescati, Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i stämman skall

- vara införd som ägare i den utskrift av aktieboken som VPC AB gör per fredagen den 16 mars 2001,
- ha anmält sin avsikt att delta i stämman till Skandia, "Bolagsstämman", 103 50 Stockholm, telefon 08-788 32 62, telefax 08-788 16 80, senast torsdagen den 22 mars 2001 kl. 16.30. Anmälan kan även göras via Internet. Vidare instruktioner finns på <http://www.skandia.se/stamma>

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att få delta i bolagsstämman senast fredagen den 16 mars 2001 vara tillfälligt inregistrerad för aktierna i eget namn i aktieboken. Sådan omregistrering bör begäras i god tid före den 16 mars.

Ärenden och beslutsförslag

Fullständig kallelse med föredragningslista och beslutsförslag kan rekvideras från Skandia, Bolagsjuridik, telefon 08-788 32 62, telefax 08-788 16 80. Information finns även på internetadressen <http://www.skandia.se/stamma>

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2000 på 0,60 SEK per aktie och att den 30 mars 2001 skall vara avstämningsdag för utdelningen. Beslutar bolagsstämman enligt förslaget, beräknas utdelningen komma att utsändas från VPC den 4 april 2001.

Förteckning över placeringstillgångar med mera

Till den officiella årsredovisningen som inlämnas till Finansinspektionen bifogas en detaljerad förteckning över Skandias innehav av placeringsaktier, konvertibla skuldebrev, optioner, konvertibla vinstandelsbevis och fastigheter. Denna förteckning – Facts About Investments – kan rekvideras från Skandia.

Kontaktpersoner

Investor Relations

Chef för Investor Relations

Harry Vos, telefon 08-788 36 43

Ekonomisk information och aktieägarfrågor

Monica Karlsson, telefon 08-788 27 24

Telefax IR 08-788 33 96

Kontaktperson i USA

Timothy J Klahs, telefon +1-203-944 7530

Telefax +1-203-402 1218

Presschef

Birgitta Hammarström, telefon 08-788 27 55

Telefax 08-788 23 80

Ekonomisk information och rapportering

***Skandia publicerar följande
ekonomiska rapporter***

27 april 2001

Delårsrapport januari-mars 2001

8 augusti 2001

Delårsrapport januari-juni 2001

1 november 2001

Delårsrapport januari-september 2001

Beställning av information

Följande information kan beställas från Skandia, telefon 08-788 10 00, telefax 08-788 30 80, eller via Internet <http://www.skandia.se> eller www.skandia.com

Årsredovisning 2000

Skandia Livs årsredovisning 2000

Facts About Investments 2000

Financial Supplement 2000