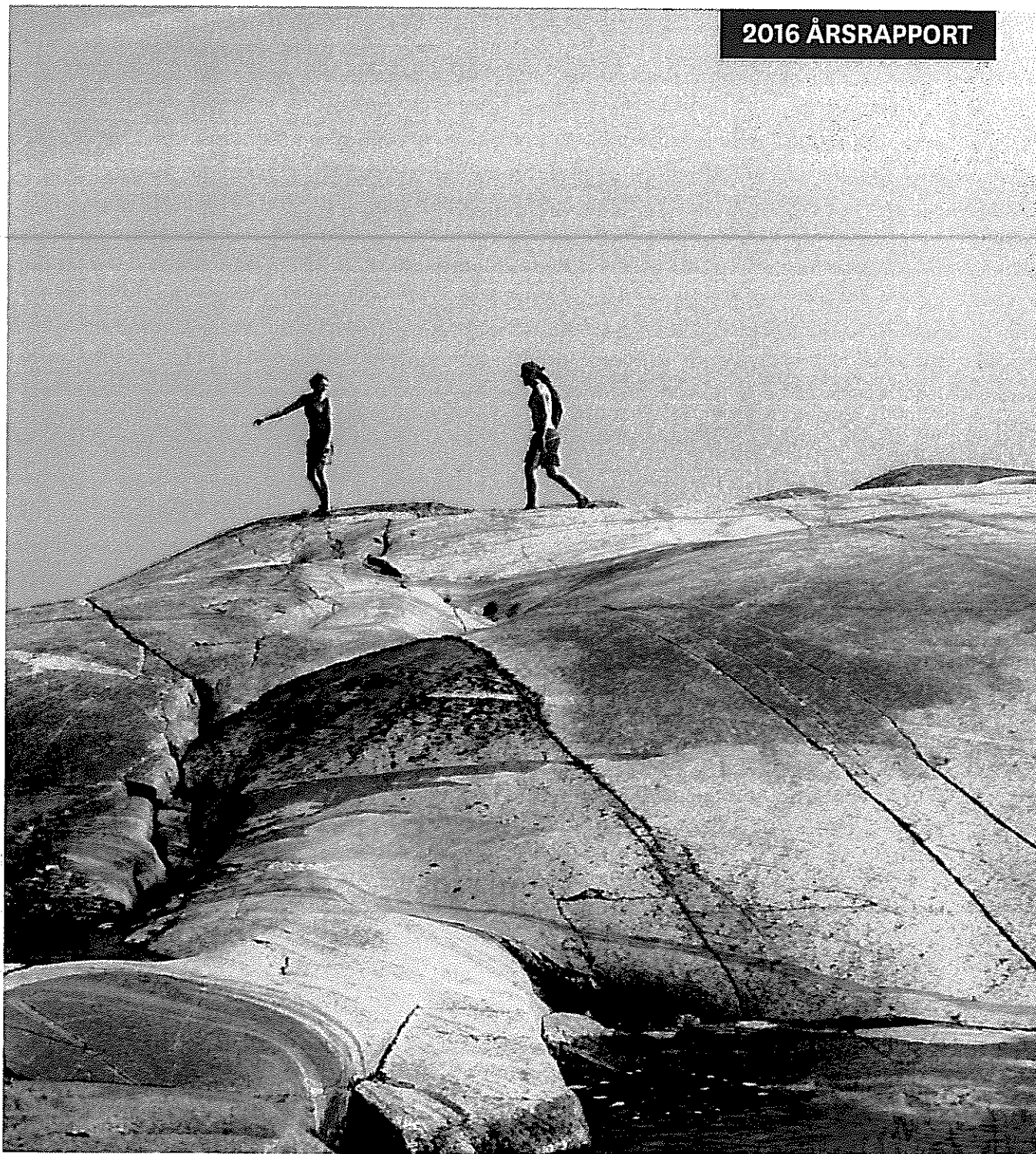


skandia:

Livet lige nu

2016 ÅRSRAPPORT



Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. april 2017

Dirigent
Mette Skrivers Have

Skandia Link
Livsforsikring A/S

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Hoved- og nøgletal	2
Skandia Link Livsforsikring A/S (Skandia Link) 2016	3
Årets resultat	4
En kundefokuseret strategi	6
Pensionsmarkedet	6
Investeringsstrategi og afkast	7
Finansielle og forsikringsmæssige risici	12
Revisions-, risiko- og complianceudvalg	13
Skandia-koncernen og organisation	14
Samfundsansvar / Corporate Responsibility (CR)	15
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning og usædvanlige forhold	17
Forventninger til 2017	17
Ledelseshverv	17
Oplysninger om selskabet	18
Påtegninger	19
Ledelsespåtegning	19
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	20
Arsregnskab	23
Resultatopgørelse og totalindkomst	23
Balance	24
Egenkapitalopgørelse	26
Noter	27
Anvendt regnskabspraksis	27
Øvrige noter	34

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	mio.kr	2016	2015*	2014	2013	2012
Hovedtal						
Præmier f.e.r.		4 954	5 420	5 344	4 328	3 663
Samlet investeringsafkast		581	1 308	1 637	1 123	1 610
Forsikringsydelse		-5 117	-4 255	-2 993	-3 172	-2 678
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.		81	-2 475	-2 838	-1 224	-1 418
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-334	-292	-364	-283	-230
Resultat af afgiven forretning		-21	-29	41	67	41
Overført investeringsafkast		-10	0	-7	-2	-51
Forsikringsteknisk resultat		-119	-183	-410	-265	-113
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring		-29	-47	-18	-12	-6
Årets resultat		97	21	-160	-109	27
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt		29 513	29 147	26 689	22 499	20 049
Egenkapital, i alt		834	744	691	851	950
Aktiver, i alt		30 812	30 357	28 126	23 816	21 402
Nøgletal						
Afkastnøgletal						
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	%	3,3	-	-	-	-
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	%	1,8	-	-	-	-
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter		4,75	-	-	-	-
Omkostnings- og resultatnøgletal						
Omkostningsprocent af hensættelser	%	1,1	1,1	1,5	1,3	1,2
Omkostninger pr. forsikret	kr.	4.313	3 799	4 759	3 695	3 055
Forrentningsnøgletal						
Egenkapitalforrentning efter skat	%	12,3	3,0	-20,8	-11,6	2,5
Konsolideringsnøgletal						
Solvensdækning (urevideret)**		186	222	175	221	222
Nøgletal vedrørende syge- og ulykkesforsikringer						
Bruttoerstatningsprocent	%	97,7	115,0	138,9	467,9	146,7
Bruttoomkostningsprocent	%	15,3	4,5	7,6	36,3	9,5
Combined ratio	%	113,0	147,3	139,0	496,1	156,2
Operating ratio	%	113,0	150,5	139,0	496,1	9,5
Relativt afløbsresultat	%	23,3	26,9	1,2	-0,1	-

Nøgletallene for 2012-2015 er ikke tilrettet med ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af den nye regnskabsbekendtgørelse, der trådte i kraft 1. januar 2016.

*) Balanceposter er rettet til ny primo pr. 1. januar 2016 og fremgår af balancen side 24 og 25.

**) Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser og er dermed ikke revideret.

Skandia Link Livsforsikring A/S (Skandia Link) 2016

Skandia Link er den danske del af Skandia-koncernens pensionsvirksomhed, en af Sveriges største kunde-ejede virksomheder på området for langsigtet opsparing, personforsikring, bank, sundhed og forebyggelse.

Skandia Link tilbyder pensions- og forsikringsløsninger til medarbejdere i danske virksomheder samt en række koncepter indenfor sundhed og forebyggelse. I januar 2016 blev bestanden af sundhedsforsikringer i Skandia Lifeline erhvervet fra det svenske moderselskab. Skandias sundhedsforretning i Danmark er derfor i dag fuldt integreret i Skandia Link.

I 2016 har Skandia Link konsolideret sin forretning indenfor markedsrenteprodukter, der nu udgør over 90 procent af den samlede portefølje. Selskabet har fortsat en mindre bestand af kunder med pensionsopsparing i gennemsnitsrenteproduktet Skandia Bonuspension. Bestanden er lukket for tilgang af nye kunder. Den fremtidige vækst vil derfor kun ske indenfor markedsrenteprodukter og sundhedsløsninger. Det er Skandia Links ambition at blive det første rene markedsrenteselskab i Danmark.

Skandia Link har i løbet af 2016 indgået samarbejdsaftaler med Saxo Privatbank, Danske Andelskassers Bank og Købstædernes Forsikring. Samarbejdsaftalerne styrker Skandias position i markedet og øger distributionskraften, fordi parterne kan tilbyde hinandens produkter og rådgivning til kunder og potentielle kunder.

Årets resultat i Skandia Link efter skat er på 96,8 mio. kr. Det er et tilfredsstillende resultat og en forbedring i forhold til 2015.

Resultatet afspejler blandt andet en positiv udvikling i resultatet af selskabets risikoforretning. En udvikling, der vidner om et fortsat fokus på at skabe en bedre balance på risikoforretningen på forsikringsdelen. Skandia Link introducerede i 2016 en ny forsikring ved tab af erhvervsevne, som foruden forsikring indeholder et styrket forebyggelseselement, der hjælper kunderne med at komme skader og sygdom i forkøbet og komme hurtigere tilbage fra et skadesforløb. Samtidig bidrog et positivt renteresultat i Skandia Bonuspension til den betydelige forbedring af resultatet sammenholdt med året før.

De seneste års vækst i de løbende indbetalinger er i 2016 blevet afløst af et fald på 6,3 procent. Faldet er blandt andet en konsekvens af indsatsen for at forbedre risikoresultatet, og at Skandia Link i 2016 har valgt at takke nej til en række udbud, som ikke blev vurderet lønsomme. Mod slutningen af 2016 oplevede Skandia Link stigende indbetalinger igen, og selskabet forventer at se fornyet vækst i indbetalingerne i 2017.

Afkastet på investeringsaktiverne blev 581 mio. kr., hvilket var lavere end året før. Skandia Link valgte på selskabets aktivt forvaltede produkter en defensiv investeringsstrategi i et turbulent 2016. Det gav et tilfredsstillende afkast i første halvår, men det betød også, at man gik glip af den positive kursudvikling i andet halvår af 2016. Skandia Links afkast i markedsrente ligger dog fortsat 0,5 til 1 procent over gennemsnittet af konkurrenterne, hvis man ser tilbage fra og med 2008, hvor Skandia lancerede de fonde, der ligger til grund for selskabets to mest populære produkter, Skandia Match og Skandia Livscyklus til og med 2016. Samlet har Skandia Link ultimo 2016 29,8 mia. kr. under forvaltning.

Målet for 2017 og de kommende år er at øge de samlede indbetalinger til markedsrente, og derigennem også omfanget af pensionsmidler selskabet forvalter for kunderne. Fokus er på lønsom vækst for derigennem at fastholde den positive udvikling i risikoresultatet og resultat efter skat.

Selskabet vil fokusere på salg af pensions- og sundhedsordninger til små og mellemstore virksomheder (SMV), hvor Skandia Link leverer både konkurrencedygtige og lønsomme løsninger. Samtidig vil Skandia Link styrke sine tilbud til SMV-kunderne gennem nye partnerskaber med rådgivere på områder, der støder op til pensions- og sundhedsområdet. Målet er mere direkte at bidrage til værdiskabelsen hos kunderne og dermed differentiere sig positivt fra sine konkurrenter. Samtidig er det også forventningen, at samarbejdsaftalerne med Saxo Privatbank, Danske Andelskassers Bank og Købstædernes Forsikring vil føre til en øget kundetilgang i 2017.

Derudover investerer Skandia Link i et helt nyt it-system, der vil blive udrullet i 2017 og 2018. Det nye it-system vil forbedre kundeoplevelsen markant og give Skandia den digitale førertrøje i pensionsbranchen.

skandia:

Årets resultat

- Resultat efter skat er på 96,8 mio. kr. mod 20,9 mio. kr. i 2015.
- De samlede præmieindbetalinger udgør 4 954 mio.kr.
- Afkast af investeringsaktiver i 2016 andrager i alt 581 mio. kr. efter pensionsafkastskat.
- Samlede investeringsaktiver under forvaltning udgør 29.814 mio. kr. ved udgangen af 2016.

Dekomponeret resultat

mio. kr.	2016	2015
Renteresultat	60	-51
Risikoresultat	20	99
Omkostningsresultat	59	170
Skat	2	1
Årets resultat	97	21

Renteresultat: Forskel mellem afkastet på aktiverne og det, der er blevet allokeret til kunderne i form af depotrente og ændring i markedsværdiregulering vedrørende renteelementet.

Risikoresultat: Forskel mellem opkrævede præmier til risikodækning og udgifter til erstatninger og ændring i markedsværdiregulering vedrørende risikoelementet (inkl. afgiven forretning).

Omkostningsresultat: Forskel mellem opkrævede omkostningsbidrag og faktiske omkostninger og ændring i markedsværdiregulering vedrørende omkostningselementet.

Kommentarer til resultatopgørelsen

Skandia Links resultat før skat udgør 99,1 mio. kr. mod 20,2 mio. kr. i 2015. Årets resultat er tilfredsstillende.

Der ses en positiv udvikling i risikoresultatet fra 2015 til 2016, som er et resultat af en fokuseret indsats på området. Risikoresultatet er dog fortsat præget af en hård priskonkurrence, som betyder, at der, uanset en række lønsomhedsforbedrende tiltag, ikke er balance mellem indtægter og udgifter på særligt tab af erhvervsvevne-produktet. I resultatet for 2015 indgår et tab på genforsikringskontrakter i størrelsesordenen 29 mio. kr. og selskabet har medio 2016 opsagt en del af genforsikringen for derigennem at forbedre resultatet.

Renteresultatet er primært påvirket af et positivt resultat på den lukkede gennemsnitsrentebestand Skandia Bonuspension. Selskabets investeringsstrategi er at afdække forpligtelserne bedst muligt for derved at minimere udsving i renteresultatet. I starten af 2016 medførte en kombination af nye regnskabsregler og markante rentefald imidlertid, at selskabet opnåede en gevinst på afdækningen. Selskabets afdækning er tilpasset og afdækningen har fungeret tilfredsstillende resten af året.

Omkostningsresultatet er negativt påvirket af stigende omkostninger til administration og til erhvervelse af nye kunder. Selskabet har i 2016 desuden investeret i optimering af drift og administration, øget distributivkraft samt it-værktøjer, ligesom implementering af ny lovgivning har betydet øgede omkostninger.

Bruttopræmier

De samlede bruttopræmieindtægter er faldet med 523 mio. kr. til 4.974 mio. kr., hvilket svarer til et fald på 9,5 procent. Bruttopræmier omfatter indbetalte præmier på både investerings- og forsikringskontrakter. Faldet skyldes primært et skærpet fokus på at sikre en lønsom udvikling af selskabet og fortsat hård konkurrence indenfor salg af firmapensioner. Selskabet forventer i 2017 vækst i såvel løbende som engangspræmier.

Investeringsafkast

Skandia Links investeringsafkast efter pensionsafkastskat blev i 2016 på 581 mio. kr., hvilket er lavere end i 2015, hvor investeringsafkastet var 1.308 mio. kr.

Se endvidere afsnit "Investeringsstrategi og afkast".

skandia :

Forsikringsydelser

Udbetalte ydelser udgør 5.117 mio. kr. i 2016, hvilket er en stigning på 861 mio. kr. i forhold til 2015. Udbetalte ydelser omfatter både ydelser på investeringskontrakter og forsikringer. Stigningen skyldes primært højere genkøb, blandt andet fra firmakunder, hvor selskabet har valgt at justere forsikringspriser for at få en bedre balance mellem indtægter og udgifter.

Omkostninger og andre indtægter

De forsikringsmæssige driftsomkostninger steg med 42 mio. kr. til 334 mio. kr. i 2016. Stigningen skyldes delvist overtagelsen af bestanden af sundhedsforsikringer (Lifeline) samt investeringer i IT værktøjer. Herudover har selskabet i 2016 investeret i øget distributionskraft, optimering af drift og administration, ligesom implementering af ny lovgivning har betydet øgede omkostninger.

Andre indtægter, som omfatter indtægter, der ikke direkte kan henføres til forsikringsaktiviteter, udgør 243 mio. kr. i 2016 mod 249 mio. kr. i 2015.

Kommentarer til balance og kapital

Balancen steg fra 30 357 mio. kr. primo 2016 til 30 812 mio. kr. ultimo 2016.

De forsikringsmæssige hensættelser udgør 29 513 mio. kr. ultimo 2016 mod 29 148 mio. kr. primo 2016. Af de samlede livsforsikringshensættelser på 28 015 mio. kr. udgør hensættelserne til markedsrenteprodukter 24 994 mio. kr. ultimo 2016.

Egenkapitalen udgjorde 834 mio. kr. ved udgangen af 2016 mod 744 mio. kr. primo året. Stigningen skyldes primært overførsel af årets resultat.

Solvens II og solvenskapitalkrav i 2016

Primo 2016 trådte de nye fælles EU solvensregler i kraft benævnt Solvens II, som er et principbaseret direktiv for forsikringsselskaber som opererer i EU. Solvens II er baseret på 3 søjler med følgende indhold:

- Opgørelse af kvantitative solvenskapitalkrav (MCR, minimum capital requirement og SCR, solvency capital requirement)
- Tilsynsmæssig kontrol og vurdering af egen risiko og solvens (ORSA, Own Risk and Solvency Assessment)
- Rapporteringskrav til offentligheden og tilsynsmyndigheder

Solvens II-regelsættet har generelt øget kravene til rapportering og har samtidig medført højere krav til governance og risikostyring. Skandia Link har i hele 2016 opgjort solvenskapitalkrav og solvensdækning efter Solvens II-regelsættet. Frem mod 2016 er solvensdækningen blevet opgjort uden anvendelse af volatilitetsjusteringen (VA), mens der fra og med 2016 er anvendt VA for selskabets mindre bestand af forsikringer med ydelsesgarantier (Bonuspension) samt selskabets bestand af aktuelle invalideforsikringer.

I overensstemmelse med de nye Solvens II-regler har Skandia Link fokus på de omfattende krav til rapportering og det interne kontrolsystem. Selskabet har fire selvstændige nøglefunktioner: Risikostyringsfunktionen, Compliance-funktionen, Intern Audit-funktionen samt Aktuarfunktionen. Der er fastlagt funktionsbeskrivelser og retningslinjer på disse områder, således at nøglefunktionerne lever op til de krav, der følger af Solvens II-regelsættet.

I forbindelse med opgørelse af solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget indregner Skandia Link en forventet fremtidig indtjening (fortjenstmargen). Fortjenstmargen repræsenterer nutidsværdien af selskabets forventede fremtidige indtjening/underskud på forsikringskontrakterne, som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at virksomheden yder forsikringsdækning og andre ydelser under kontrakten. Indregning af fortjenstmargen har medført en betydelig stigning i kapitalgrundlaget siden ultimo 2015 men samtidig også øget solvenskapitalkravet. Mens indregning af fortjenstmargen øger den nominelle overdækning i forhold til det gamle solvensregime bidrager indregningen alt andet lige til et fald i selskabets procentuelle solvensdækning.

skandia:

Pr. 31. december 2016 udgjorde solvenskapitalkravet 886 mio. kr. mens kapitalgrundlaget blev opgjort til 1.645 mio. kr. Dette svarer til en solvensdækning på 186 procent, hvilket giver en overdækning på 759 mio. kr.

Skandia Links solvensdækning under Solvens II viser, at selskabet er velkonsolideret og fortsat har en solvensdækning, som er mere end tilstrækkelig i forhold til såvel interne som eksterne grænser.

Regulering af skatteaktiv

I forbindelse med årsafslutningen pr. 31. december 2016 har ledelsen foretaget en vurdering af sambeskattningsskredsens aktiverede skatteaktiver henset til begrænsningerne i adgangen til fremførsel af skattemæssige underskud i henhold til aktuel skattelovgivning. Vurderingen har medført, at der i 2016 er indtægtsført 20 mio. kr. i skatteaktivet.

Det skal bemærkes, at retten til at anvende de skattemæssige underskud ikke fortabes.

En kundefokuseret strategi

Skandia har lange traditioner for produktinnovation, for at tænke langsigtet og for at tage et aktivt samfundsansvar. Vores mangeårige historie er også fortællingen om en virksomhed, der ikke er bange for at gå nye veje.

18 år efter etableringen på det danske marked har Skandia lagt en strategi, som skal bringe os i front på kundeloyalitet og lønsomhed. Strategien skal blandt andet lykkes ved at fokusere på behovsstyrede koncepter, en mere præcis segmentering af kunder og potentielle kunder samt ved at give kunderne den ekstraordinære oplevelse, som skal være særlig for Skandia.

Derfor er Skandia i gang med et stort forandringsprojekt, der strækker sig frem til 2020. Projektet skal udvikle Skandias ydelser og leverancer til at være "best in class" indenfor segmentet af små og mellemstore virksomheder. Både i relation til kundeoplevelsen, de løsninger, som vi tilbyder, vores kommunikation og ikke mindst de digitale platforme, hvorfor vi også har valgt at foretage en massiv investering i ny it-infrastruktur, der skal sikre os den digitale førertrøje i branchen.

Skandias kunder og samarbejdspartnere vil derfor fremover i langt højere grad blive involveret i udviklingen af vores samlede løsninger, services og koncepter. Blandt andet på den måde vil vi sikre, at vi når vores fire strategiske pejlemærker. Vi vil være:

- Det naturlige valg for små og mellemstore virksomheder, som leverandør af pensions- og sundheds-løsninger
- Blandt de førende på rådgivning og service i de kontaktpunkter som kunden/virksomheden/distributøren anser for vigtige
- Anerkendt for behovsstyrede løsninger baseret på kundens og virksomhedernes behov
- Anerkendt for et langsigtet og aktivt samfundsansvar.

Skandias ambition er at rådgive virksomheden og dens medarbejdere ud fra deres grundlæggende behov, i relation til økonomi, virksomhedens drift og den enkeltes sundhed og helbred. Dermed rykker betydningen af kundeoplevelsen op i den strategiske prioritering. Derfor måler vi succes på kundernes generelle tilfredshed og kundernes sandsynlighed for at anbefale Skandia til andre ud fra de strategiske ambitioner.

Det er kunderne – både dem vi har i dag, og dem vi gerne vil have i fremtiden – vi vil spejle os i. Det er deres direkte oplevelser med os og især det, de hører om os fra andre, vi har defineret som afgørende for succes.

Pensionsmarkedet

Produktudvalg og salg

2016 har været præget af en skærpet konkurrence på markedet for små og mellemstore virksomheder. Konkurrenterne har intensiveret deres positionering af pensions- og sundhedsløsninger i denne del af firmapensionsmarkedet via rammeaftaler med mæglere og leadsamarbejde med banker.

skandia:

Årsagen til konkurrenternes aktuelle fokus på små og mellemstore virksomheder skyldes som de forrige år, at hovedparten af de større danske virksomheder, over de seneste år, har haft deres pensionsløsning i udbud og indgået fastprisaftaler.

Samtidig har markedet i en årrække været præget af et større fokus på pris og omkostninger end på økonomisk værdiskabelse for kunderne. Det har ledt til en usund prissætning. Som en konsekvens af dette arbejder Skandia Link, ligesom en række andre selskaber, med at sikre en mere lønsom prisstruktur.

Skandia Link har i 2016 styrket sin vej til markedet. Det er blandt andet sket i kraft af en øget distributions- og rådgivningskapacitet hos selskabets Tied Agents¹, i det direkte salg og en forenklet omkostningsstruktur. Samtidig har Skandia Link lanceret et moderniseret forsikringsprodukt for tab af erhvervsevne, der skal sikre en bedre lønsomhed.

Året har også været præget af, at Skandia Link gennem sin direkte salgskanal har vundet og fastholdt kunder i segmentet for mellemstore og store virksomheder.

Det er Skandias ambition at blive de små og mellemstore virksomheders nære rådgiver om pensionsforhold, medarbejdertrivsel og forebyggelse af fravær på arbejdspladsen. Det skal ske gennem en styrket direkte kommunikation med topledelsen i virksomhederne og relevante partnerskaber med virksomheder, der kan styrke Skandias samlede tilbud til kunderne.

Målet er at bidrage til værdiskabelsen i virksomhederne og dermed gøre Skandia Links ydelser mindre prisfølsomme. Det vil blandt andet ske gennem udvikling af koncepter og produkter, som ikke alene tager udgangspunkt i det traditionelle pensionsområde, men også i de strategiske udfordringer i forhold til at fastholde medarbejdere og hjælpe dem til at trives, som virksomhedsledere står over for.

Åbenhed og gennemsigtighed

Pensionsbranchen har i en årrække arbejdet med åbenhed og gennemsigtighed, og Skandia Danmark har løbende støttet og deltaget i dette arbejde samt leveret på de initiativer, branchen er blevet enige om. Det er Skandias holdning, at arbejdet med åbenhed og gennemsigtighed er vigtigt, fordi det er med til at skabe øget tillid til pensionsbranchen som helhed. Arbejdet drives primært gennem brancheforeningen Forsikring & Pension, og vi forventer, at det vil fortsætte i de kommende år med yderligere initiativer til følge.

Investeringsstrategi og afkast

De finansielle markeder fik en negativ start i 2016. Året begyndte med kraftige aktiekursfald, der kom som følge af en kombination af en stærkt faldende oliepris og frygt for den økonomiske udvikling i Kina. Samtidig så vi et kraftigt fald i renterne. Udviklingen stabiliserede sig imidlertid i løbet af februar, efter de kinesiske myndigheder reagerede for at skabe tillid til den økonomiske vækst.

Herefter fulgte en længere periode med stigende kurser på de risikofyldte aktiver, samtidig med at de globale renter fortsatte deres nedadgående tendens.

Senere på året blev en af de helt store begivenheder briternes beslutning om at forlade EU. På trods af relativt lige meningsmålinger havde de finansielle markeder klart indstillet sig på, at et flertal ville stemme for at blive i unionen. Afstemningen fik derfor også relativt dramatiske konsekvenser for de finansielle markeder med meget store aktiefald og kraftigt faldende renter. Den negative stemning blev imidlertid ganske kortvarig. Allerede et par uger senere havde de globale aktier indhentet det tabte.

Ved efterårets begyndelse skiftede fokus til det kommende præsidentvalg i USA. Selvom Hillary Clinton i månederne forud for valget lignede en relativt sikker vinder, medførte usikkerheden, at aktiemarkedet fik en mere sidelæns til svagt nedadgående tendens.

Den udbredte forventning op til præsidentvalget var, at der ville ske et markant fald på de globale aktiemarkeder, hvis Donald Trump vandt valget. Da valgresultatet stod klart, dykkede de amerikanske aktier da også

¹ Tied Agents er selvstændige agenter, der har specialiseret sig i Skandias produkter. Vores agenter rådgiver og hjælper danske virksomheder med at få overblik over deres firmapension og sundhedsordning samt salg, administration og brug af Skandias pensions- og sundhedsordninger.

skandia:

med fem procent i løbet af natten. Det tog imidlertid ikke mange timer for markedet at revurdere opfattelsen af præsidentvalget. Pessimisme skiftede til optimisme, hvilket løftede aktiemarkedet i resten af 2016.

En række økonomiske nøgletal, der så svage ud i første halvår af 2016, blev også forbedret i andet halvår. Det var således medvirkende til den mere positive stemning på de finansielle markeder efter det amerikanske præsidentvalg. På rentemarkedet, der startede året med store rentefald, vendte stemningen allerede først på efteråret sammen med de økonomiske nøgletal, herunder inflationen. Renterne steg således igen i anden halvdel af 2016.

På det danske rentemarked endte året med et fald på omkring en halv procent i de længere renter, men de korte renter forblev negative. For investorer i danske obligationer betød det, at danske statsobligationer med fem års varighed gav et afkast på 2,4 procent, mens danske realkreditobligationer gav et afkast på 5,6 procent, da kreditspændet på disse blev indsnævret. Kreditobligationer med dårligere kreditkvalitet og obligationer fra emerging markets nød endnu mere godt af indsnævringen i kreditspændene og gav afkast på mellem 10 og 15 procent.

Efter såvel op- som nedture henover året endte globale aktier over en bred kam med at give ganske fornuftige afkast set fra en dansk investors synspunkt – en del af forklaringen er dog, at den danske krone og euroen blev svækket noget i forhold til en række andre valutaer. De globale aktier endte således med et afkast på cirka 13 procent i 2016, primært drevet af gode afkast på aktier fra USA og emerging markets. Europæiske aktier blev i modsætning hertil årets skuffelse og endte med afkast tæt på nul.

Skandia Match

Skandia Match er Skandias aktivt forvaltede løsning til kunder, der ønsker, at Skandias investeringseksperters varetager forvaltningen af deres pensionsmidler, der investeres i aktier, obligationer og alternative investeringer¹. Skandia Match består af syv profiler, hvor andelen af henholdsvis aktier, obligationer og alternative investeringer i en profil afspejler kundernes risikopræferencer. Indenfor de forskellige profiler justeres fordelingen mellem aktier og obligationer løbende med udgangspunkt i forventningen til udviklingen på de finansielle markeder. Det giver kunderne mulighed for både at matche og sprede deres risici via investering i en Match-profil og samtidig udnytte udviklingen på de finansielle markeder.

Afkastet i Skandia Match afspejler, at Skandia havde en defensiv tilgang til markederne i 2016. Det betød, at kunderne kun oplevede mindre fald i deres pensioner under nedturen på de finansielle markeder i første kvartal og omkring den britiske folkeafstemning om medlemskabet af EU. Det betød dog også, at kunderne ikke fik fuldt udbytte af optimismen oven på valget af Donald Trump i USA. Kunder med en lav risikoprofil opnåede som nævnt ovenfor et afkast på 2,6 procent før skat, mens kunder med den højeste risikoprofil fik et afkast lige over nul.

Sammenlignet med tilsvarende produkter i de øvrige kommercielle pensionsselskaber ligger Skandia Match siden opstarten i 2008 blandt de bedste i branchen målt på afkast. Dermed opfylder Skandia målsætningen om at ligge i top tre i forhold til sammenlignelige produkter i de danske kommercielle selskaber over længere tidshorisonter (Kilde: Morningstar).

Match Porteføljer	Afkast i 2016	Gennemsnitligt afkast 2008-2016
Lav risiko (Strategisk 25 % aktier)	2,6 %	4,7 %
Mellem risiko (Strategisk 50 % aktier)	1,6 %	5,8 %
Høj risiko (Strategisk 75 % aktier)	0,5 %	6,0 %
Ekstra høj risiko (Strategisk 90 % aktier)	0,2 %	5,8 %

¹ Består af likvide alternative aktivklasser omfattende hedge fonde, ejendomsaktier, råvarer, banklån samt risikopræmiestrategier

skandia:

Skandia Basic

Skandia Basic er til kunder, der ønsker, at Skandias investeringsekspertes varetager forvaltningen af deres pensionsmidler samtidig med at de fokuserer på at holde omkostningerne lave. Investeringerne fordeles på henholdsvis aktier, obligationer og alternative investeringer som investeres i udvalgte indeksfonde eller lignende indeksinvesteringer, der for eksempel følger sammensætningen i et bestemt aktie- eller obligationsindeks. Der sørges også for at minimere den valutarisiko, der er forbundet med udenlandske investeringer, således at kunder, der vælger Skandia Basic, bibeholder købekraft i danske kroner uafhængigt af udviklingen på valutamarkedene. Skandias eksperter holder øje med udviklingen på de finansielle markeder og justerer løbende sammensætningen af investeringerne indenfor faste grænser, hvis det vurderes hensigtsmæssigt. Der er fire forskellige profiler, hvor andelen af henholdsvis aktier, obligationer og alternative investeringer i en valgt profil afspejler kundernes risikopræferencer.

Profilernes afkast afspejler udviklingen på de finansielle markeder i 2016, hvor obligationer såvel som aktier målt i lokal valuta generelt gav pæne afkast. Afkastet lå mellem 4 procent og 7,3 procent for henholdsvis lav risiko og ekstra høj risiko.

Basic Porteføljer		Afkast i 2016
Lav risiko	(25 % aktier)	4,0 %
Mellem risiko	(50 % aktier)	5,3 %
Høj risiko	(75 % aktier)	6,0 %
Ekstra høj risiko	(90 % aktier)	7,3 %

Skandia Safe

Skandia Safe er et markedsrenteprodukt, der sikrer, at kunderne ikke kan miste de penge, de indbetaler, samtidig med at det giver dem mulighed for attraktive afkast, da en del af kundernes penge placeres i vækstaktiver (blandt andet aktier). Hvis vækstaktiverne giver positive afkast, opskrives kundernes sikrede beløb en gang om året med to tredjedele af det positive afkast (opgøres fra oktober til oktober).

Afkastet på vækstaktiverne fra oktober 2015 til oktober 2016 endte på relativt beskedne to procent, hvilket betød, at kundernes sikrede beløb i 2016 kunne hæves med lidt over 1 procent af deres andel af vækstaktiver. Vækstaktivernes gode afkast i november og december 2016 betyder dog, at der ligger en opskrivning og venter på kunderne i oktober 2017, hvis niveauet holder. Kundernes sikrede beløb er blevet opskrevet hvert år, siden produktet blev lanceret i 2011.

Kundernes andel af vækstaktiver er individuel og afhænger blandt andet af tiden til pensionering. I gennemsnit blev kundernes sikrede beløb opskrevet med 0,1 procent. I tabellen nedenfor er der for en repræsentativ kunde beregnet, hvor meget det sikrede beløb er øget i 2016 i procent afhængig af kundens tid til pensionering.

Modelporteføljer	Opskrivning af sikret beløb i 2016
Skandia Safe 5 Years	0,0 %
Skandia Safe 10 Years	0,1 %
Skandia Safe 15 Years	0,2 %
Skandia Safe 20 Years	0,3 %
Skandia Safe 25 Years	0,3 %
Skandia Safe 30 Years	0,4 %

Note: Beregningen er foretaget for en repræsentativ kunde, der ved lanceringen af Safe i efteråret 2011 indbetalte 500.000 kr. og over de efterfølgende år indbetalte 50.000 kr. årligt. Tabellen viser hvor meget kunden ville få opskrevet sit sikrede beløb som funktion af tid til pensioneringen.

skandia :

Skandia Bonuspension

Skandia Bonuspension er lukket for tilgang af nye kunder.

Aktiver placeres primært i danske stats- og realkreditobligationer og forvaltes af Skandias investeringsekspertes.

Skandia følger en forsigtig investeringsstrategi i Skandia Bonuspension. Målet er at undgå store udsving i værdien af investeringerne, samtidig med at selskabet kan leve op til de forpligtelser, der er over for kunderne, og give kunderne en depotrente på niveau med det forventede afkast. Renterisikoen på aktiverne matches med renterisikoen på forpligtelserne over for kunderne.

Ud over obligationsinvesteringen anvendes såkaldte rentederivater til at styre renterisikoen på aktiverne. Rentederivater anvendes til at sikre, at selskabet tjener tilstrækkeligt på aktiverne ved faldende renter, så de kan matche stigningen i forpligtelserne over for kunderne.

Det samlede tidsvægtede investeringsafkast inklusive afdækninger i Bonuspension endte i 2016 på et positivt afkast på 3,5 procent (før pensionsafkastskat, men efter investeringsrelaterede omkostninger). Rentefaldet betød, at rentederivaterne og obligationsbeholdningen gav et positivt afkast.

I nedenstående tabel er vist sammenhængen mellem investeringsafkast og kontorente:

Investeringsafkast	Kontorente
Investeringsafkast før pensionsafkastskat og før investeringsomkostninger	3,60 %
Investeringsomkostninger	-0,10 %
Pensionsafkastskat	-0,20 %
Risikoforrentning	-0,65 %
Risiko- og omkostningsresultat	0,66 %
Overførsel til/fra egenkapital	-5,48 %
Overførsel til/fra bonuspotentiale på fripolicydelser	0,65 %
Regulering af ekstrahensættelser	1,77 %
Depotrente før garantibetaling	0,25 %
Garantibetaling	0,00 %
Depotrente efter garantibetaling	0,25 %

Udskiftning i fondsudbud

Skandia Link tilbyder et bredt investeringsunivers, hvor den enkelte kunde frit kan vælge blandt flere investeringsforeninger (fonde). Derigennem opnår kunden en stor valgfrihed i forhold til, hvordan investeringen af pensionsopsparingen kan sammensættes. Det brede investeringsunivers sikrer også, at kunden har mulighed for at sprede risikoen ud fra egne præferencer.

Skandia Link er i kraft af en veldokumenteret proces for udvælgelse af fonde og fondsforvaltere samt interne ressourcer på tværs af en bred skandinavisk organisation med til at sikre, at Skandia Link kan tilbyde kunderne nogle af de bedste fonde på markedet og dermed i sidste ende sikre kunderne høje afkast. Skandias systematiske udvælgelsesproces sikrer, at fondene hele tiden bliver nøje overvåget og vurderet. For at opretholde en konstant høj kvalitet i fondsudbuddet foretager Skandia Link en løbende tilpasning, hvor fonde bliver valgt til og fra. Aktiviteten indenfor udvælgelse af nye forvaltere har været stor i 2016, og Skandia Link har valgt nye forvaltere på følgende fem områder:

- Nykredit Danske Fokus aktier, Aktier Danske
- Carnegie Investment Bank Nordiske Aktier, Aktier Nordiske
- Capital Group International Japanske Aktier Eur-Hedged, Aktier Japanske
- Goldman Sachs Asset Management Globale Small Cap, Aktier Globale
- NN Investment Partners Bæredygtige Globale Aktier, Aktier Globale

skandia:

Skandia-koncernen har stort fokus på social ansvarlighed og bæredygtighed, samtidig med at Skandia Link oplever en stigende interesse blandt virksomheder og private kunder på dette område. Som noget helt nyt udbyder Skandia Link derfor muligheden for ansvarlige investeringer i form af NN Investments bæredygtige globale aktier. Fonden investerer udelukkende i selskaber, der har fokus på bæredygtighed.

Afkast på Skandia Links udvalgte fonde

Skandia Link har i 2016 udbudt 46 fonde, som har givet et afkast på mellem +56,50 procent og -13,17 procent. De bedst præsterende fonde udgøres primært af aktiefonde indenfor råvarer og landespecifikke aktiefonde, der har en høj eksponering til råvarer. Andre sektorer og regioner, der findes i den bedst præsterende ende af skalaen, er nordamerikanske fonde og fonde fra emerging markets. Sektorfonde med fokus på sundhedssektoren har været negativt ramt i 2016 sammen med ejendomsaktier og europæiske aktiefonde.

Investeringsforeninger (fonde)	Afkast	Investeringsforeninger (fonde)	Afkast
BlackRock, Mineaktier	56,50%	Nordea, Europa High Yield Obligationer	6,35%
BlackRock, Guldaktier	56,45%	ValueInvest, Global	5,83%
JPMorgan, Rusland	48,08%	Nykredit AM, Danmark	4,93%
JPMorgan, Brasilien	47,92%	Skandia AM - Lange obligationer	4,37%
BlackRock, Energiaktier	29,19%	T R Price, USA	3,94%
T R Price, Rastormarkter	26,11%	SKAGEN, Global	3,86%
BlackRock, Østeuropa	25,41%	BlackRock, US Dollar Risk	3,34%
JPMorgan, Latin Amerika	22,99%	JPMorgan, Global Inv. Grade Obl. EUR-h	3,24%
Fidelity, Teknologaktier	18,94%	Nordea, Europa Value	2,71%
BlackRock, USA Value	18,56%	Skandia AM - Alternative Fonde	2,58%
T R Price, USA Smaller	16,24%	Investec, Europa	1,59%
Aberdeen, Nye Markeder Obligationer	15,65%	Skandia AM - Korte Obligationer	1,55%
T R Price, Globale Nye Markeder	14,66%	SEB, Danmark	1,36%
Sparinvest, Global Value	13,81%	Pinebridge, Japan Smaller	0,56%
Templeton, Global Smaller	13,80%	Skandia AM - Pengemarked	0,55%
Nordea, Norden Smaller	13,33%	BIL Nordic Invest, Danmark Smaller	-2,62%
MacKay Shields USA High Yield Obl. EUR-h	12,76%	JPMorgan, Indien	-3,07%
ValueInvest, Japan	8,12%	Nordea, Norden	-3,17%
Invesco, Storkina	7,74%	Schroders, Ejendomsaktier EUR-h	-3,60%
JPMorgan, Finansaktier	7,35%	Carnegie, Global	-4,36%
Danske Invest, Globale Indexobl. EUR-h	7,25%	JPMorgan, Tyrkiet	-11,50%
Carnegie, Asien ex Japan	6,90%	SEB, Europa Small Cap	-11,61%
Carnegie, Sverige	6,38%	JPMorgan, Healthcare aktier	-13,17%

Finansielle og forsikringsmæssige risici

Risikostyringsmiljø

I Skandia er risikostyring en integreret del af forretningen, hvor der er fokus på en sund risikokultur baseret på åbenhed, transparens og kompetence. For at sikre det bedst mulige risikostyringsmiljø er ansvar og roller klart definerede. Skandia arbejder ud fra en forsvarslinjestructur med tre forsvarslinjer, som sikrer betryggende kontroller og efterlevelse af politikker og retningslinjer udstukket af bestyrelsen i selskabets daglige drift (første forsvarslinje). Der er bl.a. udpeget ambassadører i alle afdelinger, som modtager løbende uddannelse i selskabets risiko- og compliancemetodikker med henblik på at sikre et fortsat velfungerende risikostyringsmiljø. I anden forsvarslinje findes kontrolfunktionerne, herunder risikostyringsfunktionen, der har ansvar for at udvikle og overvåge selskabets risikostyringssystem. Dette udgøres af risikostrategi, risikoappetit, risikostyring og rammer i form af organisation, ansvarsfordeling og styrende dokumenter (politikker, retningslinjer, instrukser etc.) samt tilhørende processer til at identificere, vurdere, håndtere, følge op på og rapportere de risici, som Skandia Link er eller kan blive eksponeret for, samt sammenhængen mellem disse. Tredje forsvarslinje udgøres af intern og eksternt revision.

Risikoappetitten er den overordnede ramme for selskabets risikopåtagelse og begrænser hvilken og hvor høj risiko selskabet udsætter forsikringstagerne og ejerne for. Risikoappetitten sikrer balance mellem at beskytte forsikringstagerne og styre risikopåtagelsen på en konsekvent og effektiv måde med henblik på at sikre, at selskabets overordnede mål opfyldes.

Skandia Link tilpasser løbende risikostyringssystemet, så det til enhver tid er hensigtsmæssigt og fungerer som en integreret del af selskabets organisations- og beslutningsstruktur samt det daglige arbejde med at skabe værdi for kunderne.

Selskabets forskellige komitéer sikrer god integration mellem områderne. Selskabets Finansielle Risikostyringskomité samt Asset Liability Committee er operationelle komitéer, som løbende styrer de finansielle risici og rapporterer til det svenske moderselskab og bestyrelsen i selskabet. Som overordnet komité findes Risiko og Compliance Komitéen, som samler og vurderer selskabets risici ud fra et holistisk synspunkt. Desuden behandles risici af bestyrelsens revisions-, risiko- og complianceudvalg.

Finansielle risici

Finansielle risici i Skandia Link er primært knyttet til usikkerheden omkring egenkapitalens afkastudvikling samt risici forbundet med at håndtere ydelsesgarantier for Skandias mindre bestand af gennemsnitsrente-produkter. Dertil kommer usikkerheden på udviklingen i afkastet af de finansielle aktiver og hensættelserne til de kunder, der er blevet invalide, samt kunder med opsparing i Skandia Safe.

I lighed med 2015 har der i 2016 også været fokus på sammenhængen mellem udsvingene i markedsværdien af de hensættelser, hvor kunden har en garanteret dækning, og de tilhørende aktiver. Skandia Link har forfinet den i forvejen fintmaskede investeringsstrategi, så bevægelserne i aktiverne så vidt muligt modsvarer bevægelserne på selskabets forpligtelser ved ændringer i renteniveauet. Skandia Links bestyrelse fastlægger egenkapitalens investeringsstrategi, og den daglige ledelse udfører de konkrete investeringer.

Forsikrings- og omkostningsmæssige risici

Forsikrings- og omkostningsrisici i Skandia Link består af usikkerheden på udviklingen i forsikrings- og omkostningsresultatet – dvs. indtægterne fratrukket udgifterne – vedrørende forsikringsdækninger og driften af selskabet. Hvis eksempelvis flere kunder end forventet får tilkendt invalidedækning i Skandia Link, kan det medføre underskud på den del af selskabets aktiviteter. Tilsvarende kan udgiften til at administrere policerne overstige den indtægt, det er muligt at tage hos kunderne, så selskabet må hensætte ekstra til den forventede udgift.

Skandia Links forventninger til indtægter og udgifter baserer sig på diverse analyser af dødelighed, invaliditet, genkøb, fripolice, hyppigheder ved dækning af kritisk sygdom og sundhedsforsikringer og forventede fremtidige udgifter til administration af policerne. Analyserne opdateres årligt.

skandia:

2016 var første år, hvor forsikringsrisici også indeholdt risikoen ved kundernes optioner ved genkøb og fripolice. Disse risici er specielt betydende for selskabets forventede fremtidige overskud/underskud og dermed også solvenskapitalkravet.

Dertil overtog Skandia Link primo året den danske Lifeline bestand fra Skandia Forsikring, filial af Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Sverige. Risici vedrørende sundhedsforsikringerne indgår således også i opgørelsen af de forsikringsmæssige risici.

Skandia Link har i 2016 foretaget en række justeringer af selskabets genforsikringsprogram. Skandia Link fornyede alene katastrofedækningen ved fornyelsesdatoen 1. juni 2016 og opsagde således per person dækningen med udgangen af maj 2016. Baggrunden for dette var priserne i genforsikringsmarkedet, der ikke var tilfredsstillende i forhold til den risiko selskabet ønskede at genforsikre. I efteråret 2016 vurderede selskabet alternative løsninger for genforsikring og tegnede per person dækning med virkning fra 1. januar 2017. Løsningen blev et genforsikringsprogram med højere egetbehold således at selskabet selv dækker en større del af skaderne.

Revisions-, risiko- og complianceudvalg

I regnskabsåret 2016 har udvalget bestået af Marek Rydén (formand), Jens Erik Christensen og Hans Malmsten. De er alle medlemmer af bestyrelsen.

Ifølge Revisorloven, som indeholder krav til revisorudvalg, skal minimum ét medlem af revisionsudvalget have kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen eller revision. Udvalgets medlemmer skal samlet set have kompetencer af relevans for virksomhedens sektor. Bestyrelsen har udpeget deltagerne baseret på deres erfaringer. Jens Erik Christensen, der er uafhængig af Skandia-selskaberne, har ud over direktørposter i en række pensions- og forsikringsselskaber også fungeret som økonomidirektør, og derigennem har han opnået kvalifikationer til at aflægge regnskab i finansielle virksomheder. Marek Rydén har ligeledes stor erfaring med regnskabsvæsen, revision og forsikringsvirksomhed igennem en lang karriere i Skandia-koncernen, senest som CFO. Hans Malmsten har en Ph.d. i Econometrics og besidder stor erfaring og kompetence indenfor investeringsområdet, bl.a. igennem sit virke som porteføljeforvalter i Skandia Investment Management.

Udvalgets primære opgaver er at overholde kravene til revisionsudvalg fra Revisorloven, dvs.:

- at underrette den samlede bestyrelse om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen
- at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten
- at overvåge, om selskabets interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen i virksomheden, uden at krænke dens uafhængighed
- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v., idet der tages hensyn til resultatet af den seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden
- at kontrollere og overvåge revisors uafhængighed og godkende revisors levering af andre ydelser end revision
- at være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Herudover har Skandia Link valgt, at udvalget er udvidet til også at omfatte yderligere områder indenfor risikostyring og compliance, hvorfor udvalget i selskabet er benævnt "revisions-, risiko- og complianceudvalg". Det betyder f.eks., at der på hvert møde gennemgås konklusioner fra compliancerapporter samt gives en status på årsplanen for compliancefunktionen, ligesom der sker en rapportering og gennemgang af kapitalplan, risikostrategi, risikobillede samt incidenter.

Der afholdes møder i udvalget mindst tre gange årligt efter en fast arbejdsplan og derudover i øvrigt, når det vurderes at være nødvendigt.

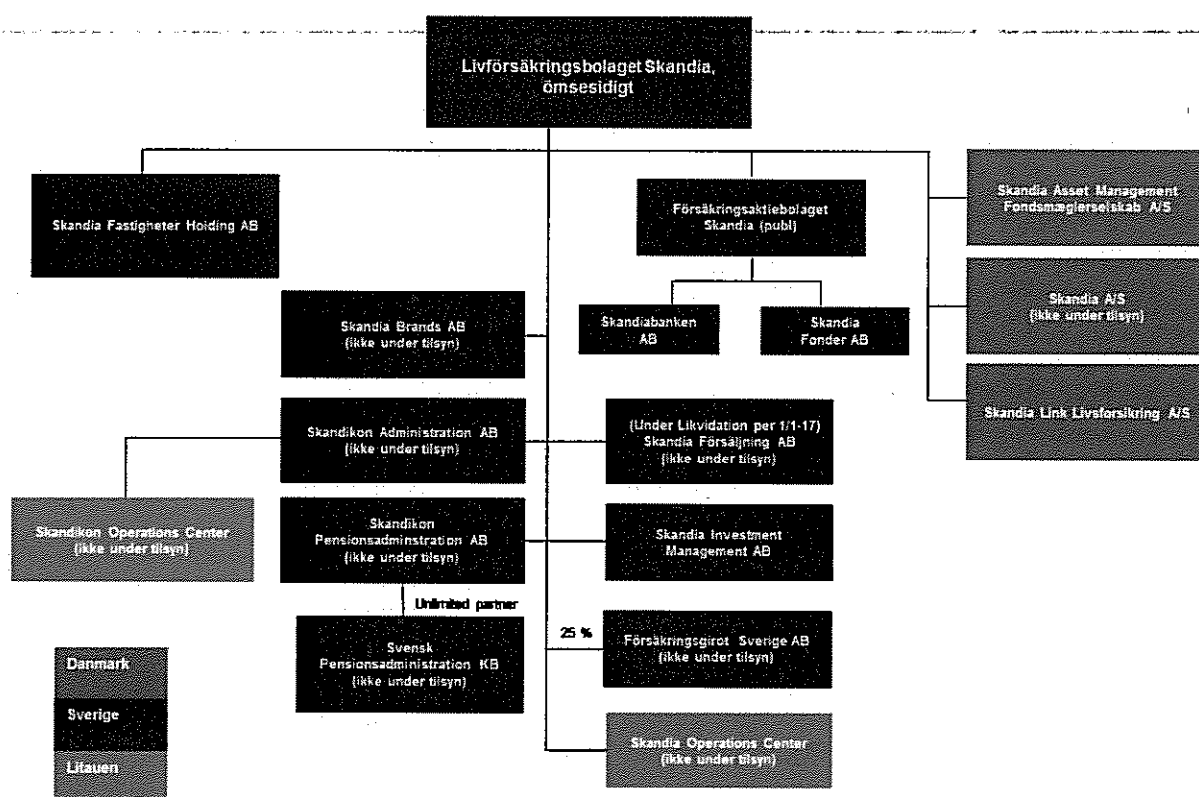
Udvalget arbejder temabaseret, og der sættes til hvert møde tid af til et tema. I 2016 har følgende temaer været på agendaen: alignment af risikomatrixer/-billede fra ekstern revision, intern revision og forretningen, indbetalings- og udbetalingsområdet samt risikostyringsområdet.

skandia:

Skandia-koncernen og organisation

Skandia Link er et 100 procent ejet datterselskab af Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Sverige, og indgår i den nordiske Skandia-koncern.

Skandia er en af Sveriges største kundeejede virksomheder indenfor langsigtet opsparing, personforsikring og bank. Vi har givet mennesker økonomisk tryghed i 160 år og har en stærk tradition for innovation, produktudvikling og engagement i lokalsamfundet. Vi skaber værdi for vores kunder med innovative løsninger indenfor forebyggelse, sundhed og langsigtet opsparing, og vi gør det lettere for vores kunder at træffe de rigtige beslutninger om deres økonomi. Skandia har i dag 2.500 medarbejdere og forvalter cirka 450 milliarder kroner for vores 2 millioner kunder i Danmark og Sverige.



Værdier

Skandia er en værdibaseret virksomhed og ledes ud fra fem grundlæggende værdier: *kunden først, værdiskabende, ansvar, innovativ og succes i fællesskab.*

Bestandsoverdragelse pr. 4. januar 2016

Med henblik på at forenkle selskabsstrukturen i Skandia Danmark gennemførtes en bestandsoverdragelse af den danske bestand af sundhedsforsikringskunder i Lifeline fra Skandia Forsikring, der var en filial af Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Sverige, til Skandia Link Livförsäkring A/S. Overdragelsen blev godkendt af det svenske Finanstilsyn (Finansinspektionen) og gennemført med virkning fra 4. januar 2016.

Bestandsoverdragelsen har ikke haft nogen praktisk betydning for kunden, idet administrationen af sundhedsforsikringsordningerne under brandet Lifeline også inden bestandsoverdragelsen blev håndteret 100 procent i Skandia Danmark.

skandia:

Administrationsfællesskabet Skandia A/S

Skandia A/S er administrationsfællesskab for Skandia Link og Skandia Asset Management Fondsmægler-selskab A/S, og har eksisteret siden 1. januar 2003. Administrationsfællesskabet Skandia A/S er ejet af Liv-førsikringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Sverige.

Skandia A/S er således den funktionelle organisation, hvor Skandias pensions- og sundhedsaktiviteter i Danmark er samlet under brandet 'Skandia'.

HR

Ved udgangen af 2016 udgjorde antallet af medarbejdere i Skandia A/S 225, svarende til 219 fuldtidsansatte. Målt på fuldtidsansatte er det en stigning på 10 procent i forhold til ultimo 2015.

Skandia Danmark har, som i resten af Skandia-koncernen, afskaffet variabel løn (bonus) til ledelse og medarbejdere undtagen enkelte personer i salgsledet.

Kønsmæssig sammensætning af bestyrelse og ledelse i øvrigt

Bestyrelsen har fastsat mål for den kønsmæssige sammensætning af bestyrelsen og i ledelsen i øvrigt.

Bestyrelsens måltal for den kønsmæssige sammensætning af bestyrelsen er, at der i løbet af fire år, regnet fra primo 2013, skal være minimum 30 procent kvinder i bestyrelsen. Resultatet for regnskabsåret 2016 er, at 43 procent af bestyrelsen i selskabet pr. ultimo 2016 er kvinder. Dermed har selskabet opnået det opstillede mål.

Skandias målsætning for perioden 2013-2019 er at øge antallet af kvindelige ledere fra cirka 1/3 i 2013 til at udgøre minimum 40 procent i 2019. Målet skal øges årligt og forholdsmæssigt frem til 2019. Målet fremgår af politik for Ligestilling i Ledelsen.

Skandia har gjort status ultimo 2016 og fordelingen er, at der er 10 kvindelige og 22 mandlige ledere. Dermed udgør andelen af de kvindelige ledere 31,2 procent. Andelen er svagt stigende i forhold til 2015. Skandia vil fortsat tilstræbe at øge andelen af kvindelige ledere til 40 procent frem til 2019.

Skandia ønsker, at medarbejderne skal opleve, at Skandia har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte og videreudvikle sine kompetencer bedst muligt, uanset køn. Med dette formål og med henblik på at nå de opstillede mål, har Skandia iværksat en række konkrete initiativer. Der udarbejdes en årlig oversigt over fordelingen af mandlige og kvindelige ledere samt en oversigt over udviklingen i antallet af kvindelige ledere. Derudover tilstræbes der ved rekruttering til lederstillinger, at der indgår kvinder i den endelige udvælgelsesfase.

Samfundsansvar / Corporate Responsibility (CR)

Som pensionselskab og forsikringsvirksomhed er Skandia en del af det samlede danske velfærdssystem med livslange forpligtelser i forhold til enkeltpersoner, virksomheder og samfundet.

Skandia skal være der for vores kunder – ikke bare i dag, men i mange år fremover. Vi er derfor lydhøre over for, hvor samfundet er på vej hen, og hvad kunderne forventer af deres pensionselskab. Ambitionen er at være ét skridt foran, så vi kan forebygge, at problemer vokser sig store eller overhovedet opstår. Det er lønsomt, både menneskeligt og økonomisk.

At være en ansvarlig virksomhed er tæt knyttet til det at skabe langsigtet værdi for Skandias ejere og kunder. Skandias kommercielle succes opnås på en måde, som tilgodeser vores værdier og udtrykker respekt for mennesker, samfund og miljø. Skandia støtter og følger de principper, som er beskrevet i FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Det afspejler sig i de forretningsmæssige beslutninger.

Skandias arbejde med ansvarlig virksomhedsdrift udspringer af vores politik for samfundsansvar (CR-politik) og CR-strategi, som er udarbejdet og iværksat i samarbejde med de øvrige Skandia-selskaber i Norden. Politikken og strategien omfatter principper for, hvordan Skandia udviser ansvarlighed og på hvilke områder. Samtidig beskriver de, hvordan Skandia organiserer og evaluerer dette arbejde. Koordinering, planlægning

skandia:

og udvikling af Skandia Danmarks CR-arbejde udføres af den CR-ansvarlige, der koordinerer med den CR-ansvarlige i moderselskabet.

Med afsæt i Skandia Danmarks CR-politik, organiseres CR-arbejdet ud fra seks overordnede områder:

1. Kunder
2. Investering
3. Miljø
4. Medarbejdere
5. Leverandører
6. Samfund

I 2016 har det været områderne 'Investering' og 'Samfund', der har været prioriteret højest. Der er sket en yderligere konkretisering af forretningsgangen for investeringsområdet, og der er foretaget justeringer og opdateringer på de øvrige områder.

Investering

Skandia arbejder målrettet for, at vores kunder skal få det bedst mulige langsigtede afkast på deres pensionsopsparring indenfor de rammer og krav, der er til sikkerhed for de ydelser, kunderne som minimum skal have udbetalt eller kan forvente at få udbetalt. Derigennem bidrager vi til en økonomisk tryk alderdom for mange tusinde danskere. Vi lægger vægt på, at resultaterne skabes med respekt for de rettigheder og samfundsmæssige hensyn, det internationale samfund bygger på.

Skandia arbejder sammen med en række danske og internationale kapitalforvaltere. Ligesom Skandia selv støtter og følger principperne i FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, arbejder vi for, at de kapitalforvaltere vi udvælger, er bekendte med og tager hensyn til disse principper. Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har på vegne af Skandia Danmark etableret de nødvendige forretningsgange, som sikrer, at Skandias CR-politik indgår som en del af udvælgelsen af kapitalforvaltere.

Samfund

Skandia har i 18 år været med til at gøre det nemmere at have det svært i Danmark. Det er sket ved at hjælpe udsatte børn og unge til et bedre liv under titlen 'Idéer for livet'. I 2015 og 2016 videreførte Skandia den transformation af arbejdet med samfundsansvar, som blev påbegyndt i 2014. I fremtiden vil CR blive stærkere koblet til det forretningsmæssige virke – for at kunne yde en mere effektiv samfundsindsats, og for at CR kan bidrage til væksten i forretningen.

Udenforskabets pris og Skandia-modellen er centrale indsatser for at nå den ønskede position som en virksomhed, der tager et aktivt samfundsansvar. Skandia-modellen giver for eksempel vigtige samfundsaktører, herunder danske kommuner, mulighed for at beregne de økonomiske gevinster ved tidlige sociale indsatser.

Arbejdet med disse initiativer fortsatte i 2016, hvoraf følgende begivenheder er værd at fremhæve:

- Uddannelse af 26 kommuner og Socialstyrelsen i brugen af Skandia-modellen
- Afholdelse af 2 netværksmøder for kommuner i samarbejde med KL
- Deltagelse i flere debatter om sociale indsatser på Folkemødet på Bornholm
- Foredrag for diverse interessenter om sociale investeringer og Skandia-modellen
- Samling af anvendelsesoverblik, til sparring og inspiration på tværs af kommuner.

Ambitionen for Skandias fremadrettede arbejde med samfundsansvar er at bidrage til både den menneskelige og økonomiske bundlinje; for individer, virksomheder og samfundet.

Igangværende aktiviteter under Idéer for livet

Som Idéer for Livet Ambassadør har medarbejdere i Skandia mulighed for at udføre frivilligt socialt arbejde i arbejdstiden. 31 procent af medarbejderne er Idéer for Livet Ambassadører. Årets største aktiviteter har været Cykling uden Alder på Ørestad Plejehjem, pakning af sukkerfrie slikpinde i forbindelse med Kræftens Bekæmpelses antirygekampagne Cool uden Røg og Ønsketræet i Fields, der sikrede julegaver til lokalområdets udsatte børn og unge.

skandia:

Idéer for livet Fonden støtter ildsjæle og projekter, der arbejder for at skabe et trygt og bedre samfund at leve i for børn og unge. Skandia er sekretariat for fonden, som blev etableret i 1998. Fonden har til formål at yde økonomisk støtte til projekter, der gavner børn og unge i Danmark. I 2016 støttede fonden 16 projekter (ud af 202 ansøgninger) med i alt 136.980 kr.

Miljø (klimapåvirkninger)

Skandias CR-politik beskriver også virksomhedens politik for klimapåvirkninger og menneskerettigheder. Politikken beskriver, hvordan Skandia vil medvirke til at mindske den negative klimapåvirkning, både direkte og indirekte. Dermed beskrives processerne for reduktion af klimapåvirkning, og hvordan der skabes opmærksomhed på nye måder for at bidrage til reduceret klimapåvirkning.

Medarbejdere (menneskerettigheder)

Skandia har en nordisk politik om mangfoldighed, som beskriver, at Skandia skal udvikle et miljø, der fremmer fordelene ved lige muligheder, og en personalesammensætning præget af mangfoldighed. Diskrimination må ikke forekomme i forhold til beslutninger om ansættelse, forfremmelse, udvælgelse til uddannelse eller andre aspekter af personaleledelse. Eksempler på en sådan forskelsbehandling omfatter blandt andet forskelsbehandling på grund af køn, etnicitet, handicap, alder, ægteskabelig status, seksuel orientering eller religiøs overbevisning.

Derudover beskriver Skandias CR-politik, hvordan selskabet vil fremme medarbejdernes helbred og velbefindende i arbejdsmiljøet og investere i medarbejdernes udvikling, inklusive deres engagement i samfundsaktiviteter. Desuden anviser politikken, at Skandia skal stå vagt om medarbejdernes rettigheder, inklusive, men ikke begrænset til, foreningsfrihed og kollektive overenskomstforhandlinger.

Arlig CR-rapport

Skandia-koncernen udgiver hvert år en nordisk rapport, som beskriver virksomhedens samlede arbejde med CR. Den senest opdaterede rapport er tilgængelig på www.skandia.se.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning og usædvanlige forhold

Der er ikke fra balancedagen og frem til underskrivelse af regnskabet indtrådt forhold, der efter ledelsens vurdering forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der har ikke været tale om usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventninger til 2017

Skandia Link forventer vækst i tilgangen af kunder, bruttopræmier og aktiver under forvaltning. Resultatet forventes at blive positivt, men dog på et lavere niveau end i 2016, idet der ikke forventes et tilsvarende positivt renteresultat.

Ledelseshverv

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv fremgår af note 36 i årsrapporten.

skandia:

Oplysninger om selskabet

Selskabsoplysninger	
Navn	Skandia Link Livsforsikring A/S
Adresse	Kay Fiskers Plads 9 2300 København S
Telefon	+45 70 12 47 47
Telefax	+45 70 12 47 48
CVR-nr.	20 95 22 37
Hjemmeside	www.skandia.dk
e-mail	skandia@skandia.dk
Regnskabsår	1/1 – 31/12
Hjemstedskommune	København
Bestyrelse	
	Jens Erik Jepsen Christensen
	Jan Marek Rydén
	Hans Krister Malmsten
	Lars Rickard Bergendal
	Jette Jakobsen
	Ann-Charlotte Birgitta Stjerna
	Lotte Fløe Marschall
Direktion	
Adm. direktør	Per Anders Viktor Wahlström
Viceadm. direktør	Frank Finne Mortensen
Ekstern revision	
	Deloitte
	Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
	Weidekampsgade 6 2300 København S
Ejer (100 procent)	
	Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Sverige

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Skandia Link Livsforsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af virksomhedens finansielle stilling, samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. marts 2017

Direktion

Per Anders Viktor Wahlström
Adm. direktør

Frank Finne Mortensen
Viceadm. direktør

Bestyrelse

Jens Erik Jepsen Christensen
(Formand)

Jan Marek Rydén
(Næstformand)

Jette Jakobsen

Hans Krister Malmsten

Lars Rickard Bergendal

Ann-Charlotte Birgitta Stjerna

Lotte Fløe Marschall

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Skandia Link Livsforsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skandia Link Livsforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

skandia:

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletaloversigten på side 2 i årsrapporten.

Som anført i hoved- og nøgletaloversigten er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

skandia:

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

København, den 16. marts 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Jacques Peronard
statsautoriseret revisor

Michael Thorø Larsen
statsautoriseret revisor



Årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomst

Note	t.kr	2016	2015
2	Bruttopræmier	4 974 493	5 497 384
3	Afgivne genforsikringspræmier	-20 287	-77 095
	Præmier f.e.r., i alt	4 954 206	5 420 289
4	Renteindtægter og udbytter m.v.	479 932	389 490
5	Kursreguleringer	248 012	1 217 951
	Renteudgifter	-15 974	-20 452
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-50 001	-7 094
	Investeringsafkast, i alt	661 969	1 579 895
6	Pensionsafkastskat	-80 906	-272 205
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	581 061	1 307 690
7	Udbetalte ydelser	-5 116 808	-4 255 343
3	Modtaget genforsikringsdækning	-6 542	111 377
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-5 123 150	-4 143 966
8	Ændring i livsforsikringshensættelser	75 802	-2 411 476
3	Ændring i genforsikringsandel	5 421	-63 479
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	81 223	-2 474 955
8	Ændring i fortjenstmargen	-268 164	0
9	Erhvervsomkostninger	-174 496	-163 854
9	Administrationsomkostninger	-159 944	-128 406
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-334 440	-292 260
	Overført investeringsafkast	-10 156	-69
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-119 420	-183 271
10	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-28 500	-47 289
	Egenkapitalens investeringsafkast	4 052	1 732
11	Andre indtægter	243 011	249 023
	RESULTAT FØR SKAT	99 143	20 195
12	Skat	-2 336	656
	ÅRETS RESULTAT	96 807	20 851
	Årets resultat	96 807	20 851
	Anden totalindkomst	0	0
	ÅRETS TOTALINDKOMST	96 807	20 851

Balance

Note		31. dec. t.kr 2016	1. jan. 2016
	AKTIVER		
13	IMMATERIELLE AKTIVER	<u>40 438</u>	<u>2 353</u>
14	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kapitalandele	486	486
	Investeringsforeningsandele	32 326	32 695
	Obligationer	3 342 844	3 508 852
	Indlån i kreditinstitutter	404 141	327 970
	Øvrige	84 914	35 980
32	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	<u>3 864 711</u>	<u>3 905 983</u>
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	<u>3 864 711</u>	<u>3 905 983</u>
15, 32	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER	<u>25 948 887</u>	<u>25 435 147</u>
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	441 069	429 915
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	63 559	38 321
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	<u>504 628</u>	<u>468 236</u>
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	4	6 277
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	<u>4</u>	<u>6 277</u>
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	5 901	56 296
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	651	11 091
	Andre tilgodehavender	99 996	118 682
	TILGODEHAVENDER, I ALT	<u>106 552</u>	<u>192 346</u>
	Aktuelle skatteaktiver	0	0
16	Udskudt skat	93 297	84 708
	ANDRE AKTIVER, I ALT	<u>93 297</u>	<u>84 708</u>
15	Tilgodehavende renter samt optjent leje	83 346	77 911
17	Andre periodeafgrænsningsposter	170 535	190 461
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	<u>253 881</u>	<u>268 372</u>
	AKTIVER, I ALT	<u>30 812 394</u>	<u>30 357 145</u>

Balance

Note		31. dec. 2016	1. jan. 2016
	PASSIVER		
18	Aktiekapital	7 474	7 474
19	Sikkerhedsfond A	2 500	2 500
19	Sikkerhedsfond B	11 730	11 730
	Reserver, i alt	14 230	14 230
	Overført resultat	812 026	721 854
20	EGENKAPITAL, I ALT	833 730	743 558
21	Anden ansvarlig lånekapital	70 000	70 000
	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, I ALT	70 000	70 000
	Præmiehensættelser	73 486	40 000
8, 23	Livsforsikringshensættelser	28 015 105	28 100 733
8	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	1 133 986	865 822
22	Erstatningshensættelser	279 328	136 017
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	11 386	5 210
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	29 513 291	29 147 782
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	115 423	60 100
	Gæld i forbindelse med genforsikring	111	1 745
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4 676	3 459
	Aktuelle skatteforpligtelser	95 304	238 326
	Anden gæld	166 334	79 291
24	Gæld, i alt	381 848	382 921
25	Periodeafgrænsningsposter	13 525	12 864
	PASSIVER, I ALT	30 812 394	30 357 145

Noter hvortil der ikke henvises

- 26 Eventualposter mv.
- 27 Konceminterne transaktioner
- 28 Oplysninger i medfør af Lov om finansiel virksomhed § 78
- 29 Koncemregnskab
- 30 Hoved- og nøgletal
- 31 Risikoforhold
- 32 Specifikation af aktiver og deres afkast til markedsværdi
- 33 Afkast i procent og risiko for markedsrenteprodukter fordelt over antal år til pensionering
- 34 Følsomhedsoplysninger
- 35 Finansielle derivater
- 36 Ledelseshverv

Egenkapitalopgørelse

	L.kr.	Aktiekapital	Reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2015		7 474	14 230	690 200	0	711 904
Effekt af overgang til ny regnskabsbekendtgørelse		0	0	31 654	0	31 654
Egenkapital 1. januar 2016		<u>7 474</u>	<u>14 230</u>	<u>721 854</u>	<u>0</u>	<u>743 558</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>96 807</u>	<u>0</u>	<u>96 807</u>
Anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>96 807</u>	<u>0</u>	<u>96 807</u>
Øvrige reguleringer						
Forskel ved anvendelse af sammenlægningsmetoden		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-6 635</u>	<u>0</u>	<u>-6 635</u>
Egenkapital 31. december 2016		<u>7 474</u>	<u>14 230</u>	<u>812 026</u>	<u>0</u>	<u>833 730</u>
Egenkapital 1. januar 2015		<u>7 474</u>	<u>14 230</u>	<u>669 349</u>	<u>0</u>	<u>691 053</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20 851</u>	<u>0</u>	<u>20 851</u>
Årets totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20 851</u>	<u>0</u>	<u>20 851</u>
Egenkapital 31. december 2015		<u>7 474</u>	<u>14 230</u>	<u>690 200</u>	<u>0</u>	<u>711 904</u>

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Skandia Link Livsforsikring A/S har med virkning fra 4. januar 2016 overtaget den danske Lifeline bestand fra Skandia Forsikring, filial af Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Sverige. Indregning af den overtagne Lifeline bestand er sket ved sammenlægningsmetoden i Skandia Link Livsforsikring A/S. Forskellen mellem de overtagne aktiver og gældsposter er ført direkte på egenkapitalen. Balancesummen for den overtagne bestand udgør mindre end 1 procent af Skandia Link Livsforsikrings balancesum og sammenligningstallene er derfor ikke tilpasset.

Regnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Ændringer til anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som følge af overgang til ny regnskabsbekendtgørelse pr. 1. januar 2016 ændret i forhold til årsrapporten for 2015.

Den 27. juli 2015 udstedte Finanstilsynet en ny bekendtgørelse nr. 937 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser gældende for 2016. Den nye regnskabsbekendtgørelse har betydet en ændret opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser.

Med ændringen af regnskabspraksis er der indført skøn af kundernes optioner i form af genkøb og fripolicy samt risikomargen på skadeskontrakter. Herudover er den anvendte rentekurve ændret til EIOPA rentekurven med volatilitetsjustering (VA) for bestanden af policer i produktet Bonuspension samt hensættelser til invalide under udbetaling. Resten af bestanden opgøres under EIOPA rentekurven uden VA.

Den viste primobalance pr. 1. januar 2016 er udarbejdet efter den nye bekendtgørelse og har betydet en reduktion af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt på 35,3 mio. kr. og en forøgelse af egenkapitalen på 31,7 mio. kr. efter pensionsafkastskat og selskabsskat.

Der er sket følgende ændringer i primobalancen:

Ændring af balancen pr. 1. januar 2016	mio. kr.
Udskudt skatteaktiv	-3,6
Aktiver, i alt	-3,6
Præmiehensættelser	40,0
Livsforsikringshensættelser	-926,3
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	865,8
Erstatningshensættelser	-20,0
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	5,2
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	-35,3
Aktuelle skatteforpligtelser	0,0
Egenkapital	31,7
Passiver, i alt	-3,6

Sammenligningstallene for 2015 er ikke tilrettet, da dette ikke er praktisk muligt. I balancen og noter hertil er vist den nye primobalance pr. 1. januar 2016. Nøgletallene på side 2 er ligeledes ikke tilrettet.

skandia:

Fælles kontrollerede aktiver og aktiviteter indregnes forholdsmæssigt, svarende til en pro rata konsolidering, i resultatopgørelse og balance mod tidligere hvor alene årets resultat og indre værdi blev indregnet i henholdsvis resultatopgørelse og balance. Fælles kontrollerede aktiver og aktiviteter udgør en uvæsentlig del af selskabets resultat og balance, hvorfor sammenligningstal ikke er tilpasset.

Endvidere er anvendt regnskabspraksis for indregning af præmier fra investeringskontrakter og udbetalte forsikringsydelse fra investeringskontrakter ændret i forhold til årsrapporten for 2015. Til alle investeringskontrakter er tilknyttet en syge- og ulykkesforsikring og/eller præmiefritagelse m.v. Disse indregnes nu i resultatopgørelsen under Brutto præmier henholdsvis Udbetalte ydelser mod tidligere, hvor de blev indregnet direkte i balancen. Ændringen medfører således ingen påvirkning af resultat eller egenkapital, men giver et mere retvisende billede af udviklingen i selskabets aktivitet. Sammenligningstallene for 2015 er tilrettet ligesom relevante nøgletal er tilrettet.

Derudover er der foretaget enkelte tilpasninger af sammenligningstal uden at det har påvirket resultat eller egenkapital.

Der har ikke været yderligere ændringer til anvendt regnskabspraksis.

I de ændringer til anvendt regnskabspraksis, hvor der ikke er foretaget tilpasning af sammenligningstal vil der forekomme manglende indre sammenhænge i årsregnskabet.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af regnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger omkring fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Det område, hvor ledelsens kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter, hvor opgørelsen bygger på en række aktuarmæssige beregninger. Disse beregninger anvender forudsætninger om en række variabler, blandt andet dødelighed og invaliditet samt genkøbssandsynlighed og omtegning til fripolice.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og estimater knytter sig primært til målingen af finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi, hvor værdiansættelsen i mindre omfang er baseret på observerbare markedsdata. Dagsværdien for finansielle aktiver og forpligtelser, herunder afledte finansielle instrumenter, for hvilke noterede markedspriser ikke eksisterer, er baseret på de efter omstændighederne bedste informationer, der er tilgængelige, som almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, eksempelvis i form af diskontering af fremtidige cashflow, sammenligning med tilsvarende instrumenter for hvilke der findes markedspriser og andre kendte værdiansættelsesmodeller, hvor der anvendes markedsbaserede input.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Forventninger til biometriske risici

Selskabet opdaterede i 2016 sine forventninger til dødelighed, invalidehyppighed og hensættelsen til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. De opdaterede forventninger er alle baseret på statistiske analyser af de observerede trends i selskabet og anses derfor for at bidrage til et retvisende billede af selskabets forpligtelser.

De opdaterede dødeligheder ved overgang fra modeldødeligheden for 2015 til den resulterende modeldødelighed for 2016 gav anledning til en øgning af livsforsikringshensættelserne på 1,1 mio. kr. for forsikringsklasse I og 5,7 mio. kr. for forsikringsklasse III. Samtidig faldt fortjenstmargen 0,4 mio. kr. for forsikringsklasse I og 4,6 mio. kr. for forsikringsklasse III. Samlet set en påvirkning på de samlede hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter på ca. 1,8 mio. kr.

De opdaterede forventninger til invaliditet blev indført 30. september 2016 samtidig med selskabets nye og mere præcise model til opgørelse af selskabets forsikringsmæssige forpligtelser. Den samlede ændring gav anledning til et fald i livsforsikringshensættelserne på 285 mio. kr. De samlede hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter er dog uændrede, idet fortjenstmargen og risikomargen for forsikringskontrakter steg tilsvarende.

Den opdaterede hensættelse til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader gav anledning til en samlet forøgelse af livsforsikringshensættelserne på 0,5 mio. kr.

skandia:

Omkostninger

Selskabet opdaterede i 2016 sine forventninger til administrationsomkostninger samt gebyr- og forvaltningsindtægter for forsikringer uden garanti. Opdateringen betød at livsforsikringshensættelsen steg med 47 mio. kr. mens det forventede fremtidige overskud falder med 45 mio. kr. Ændringen gav desuden anledning til en ændring af fordelingen af risikomargen mellem forsikringsklasse III og syge- og ulykkeforretningen således at årets resultat ikke blev påvirket ved ændringen af omkostningsskønnet.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt. Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Regnskabsposter, der er opgjort for egen regning angives med f.e.r.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstal og visse formulermæssige tilpasninger uden, at det har haft betydning for resultatet og egenkapitalen.

Fælles kontrollerede aktiver og aktiviteter

Selskabet deltager sammen med andre pensionselskaber i fælles aktiviteter, som administreres af Forenede Gruppeliv. Indtjening, omkostninger, aktiver og forsikringsforpligtelser m.v. fordeles til indregning hos de enkelte deltagere ud fra deres kvoteandel, som er bestemt af størrelsen af de præmier, deltageren har indtegnet i årets løb.

Regnskabet for de fælles kontrollerede aktiver og aktiviteter indregnes forholdsmæssigt, svarende til en pro rata konsolidering, i resultatopgørelse og balance.

Valuta

Regnskabet præsenteres i danske kroner. Valutakursregulering fremkommer ved, at poster i resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs, mens balanceposterne i udenlandsk valuta er optaget til valutakurserne pr. balancedagen.

Resultatopgørelsen

Præmier

Løbende præmier og engangspræmier indregnes i resultatopgørelsen på forfaldstidspunktet. Overførsel mellem selskabets forskellige forsikringsbestande indregnes ikke i præmieindtægten. Genforsikringsandelen af præmierne fradrages.

Investeringsafkast

Renter og udbytter m.v. indeholder renter af obligationer, andre værdipapirer, udlån og likvide beholdninger.

Kursreguleringer indeholder realiserede og urealiserede gevinster og tab samt valutakursreguleringer på investeringsaktiver. Beløbet oplyses netto i resultatopgørelsen.

Renteudgifter indeholder renter af lån og øvrig gæld.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indeholder porteføljemanagement gebyrer til kapitalforvaltere, handelsomkostninger, depotgebyrer samt egne omkostninger til administration af investeringsaktiver.

skandia:

Pensionsafkastskat

PAL-skatten udgøres af individuel PAL-skat, som beregnes af rentetilskrivningen på kundernes depoter, samt institut-PAL, som beregnes på baggrund af ændringen i de ufordelte, kollektive midler, herunder fortjenstmargen. PAL-skattesatsen udgør 15,3 procent.

Der afsættes ikke pensionsafkastskat af negativt investeringsafkast på unit-linked kontrakter.

Forsikringsydelse

Forsikringsydelse f.e.r. omfatter periodens udbetalte ydelse på forsikringskontrakter, reguleret for periodens ændring i erstatningshensættelse og efter fradrag for genforsikringsandel.

Ændring i livsforsikringshensættelse

Ændring i livsforsikringshensættelse f.e.r. omfatter periodens ændring af livsforsikringshensættelse bortset fra den del heraf, der vedrører ind- og udbetalinger på investeringskontrakter uden ret til bonus.

Ændring i fortjenstmargen

Ændring i fortjenstmargen omfatter periodens ændring af fortjenstmargen på forsikrings- og investeringskontrakterne. Ved en forventet positiv fortjeneste på syge- og ulykkeforretningen indregnes den i fortjenstmargen for syge- og ulykkeforretningen og indgår således i forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervsomkostninger omfatter omkostninger forbundet med at erhverve og forny forsikringsbestanden. Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i perioden til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Selskabets administration varetages af Skandia A/S. Omkostninger, der afholdes af dette selskab til administration af selskaber i Skandia-koncernen og frem til medio oktober 2016 et eksternt selskab fordeles ud fra en omkostningsfordelingsmodel. Modellen tager udgangspunkt i en løbende, dynamisk regulering gennem året af selskabernes omkostningsandel ud fra nøgleaktiviteter.

Overført investeringsafkast

Posten overført investeringsafkast er beregnet som periodens resultat af investeringsvirksomhed vedrørende egenkapitalen.

I beregningen er der i periodens resultat foretaget fradrag for afkast af aktiver i investeringsfondene, ligesom der ved opgørelsen af de gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelse er foretaget fradrag for hensættelse vedrørende investeringsfondene.

Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikringsvirksomhed

Det forsikringstekniske resultat af syge- og ulykkesforsikringsvirksomhed indregnes efter skadesforsikringspraksis og indgår på en linje i resultatopgørelsen, men specificeres i en note på poster i overensstemmelse med resultatopgørelsesskemaet for skadesforsikringsvirksomhed.

Præmieindtægter f.e.r. medtages i resultatopgørelsen på forfaldstidspunktet. Præmieindtægter, der opgøres efter fradrag af afgivne forsikringspræmier, er periodiseret.

I præmieindtægterne indgår yderligere ændring i præmiehensættelse og ændring i fortjenstmargen og risikomargen vedrørende det forventede fremtidige forløb for eksisterende kunder. I præmiehensættelse indregnes hensættelse til forventet fremtidig tab.

Ved beregning af præmiehensættelse kan der ifølge regnskabsbekendtgørelsen anvendes to metoder til at beregne præmiehensættelse. Selskabet afgør metoden per produkt i syge- og ulykkesbestanden. Det betyder at begge metoder er anvendt i den samlede præmiehensættelse.

Ved opgørelse af præmiehensættelse anvendes kontraktgrænse på et år. Det betyder, der efter et år indregnes hverken præmier og udbetalinger på skader indtruffet efter et år.

skandia:

Forsikringsteknisk rente, der er et beregnet renteaflast af de gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r. overføres fra investeringsafkastet.

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger reguleret med ændringen i erstatningshensættelser og risikomargen. I erstatningshensættelsen indgår hensættelse til de forventede omkostninger i forbindelse med skadesbehandling af indtrufne skader.

Yderligere indgår udgifter til vurdering af skadesager og udgifter til skadebekæmpelse og et skøn over de forventede omkostninger i forbindelse med administration og skadesbehandling af de forsikringskontrakter, som virksomheden har indgået. I de samlede bruttoerstatninger modregnes genforsikringens andel.

Andre indtægter

Omfatter indtægter fra fondsforvaltere m.v., der ikke direkte kan henføres til forsikrings- eller investeringsaktiviteter.

Skat

Skandia Link er sambeskattet med en række danske selskaber, der alle er ejet af Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Sverige. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i a conto-skatteordningen. Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, typisk 3 - 5 år. Både internt og eksternt afholdte projektudviklingsomkostninger indgår i immaterielle aktiver. Færdiggjorte udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Omkostninger, der kan henføres til vedligeholdelse af immaterielle aktiver, udgiftsføres i afholdelsesåret.

Materielle aktiver

Materielle aktiver, der består af driftsmidler og inventar, indregnes til kostpris med fradrag for afskrivninger og nedskrivninger. Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, typisk 3 år.

Andre finansielle investeringsaktiver

Køb og salg af andre finansielle investeringsaktiver indregnes på handelsdagen til dagsværdi, der som hovedregel svarer til kostprisen. Indtil afregningsdagen indregnes ændringer i værdien af det erhvervede eller solgte aktiv.

Aktiver klassificeret på indregningstidspunktet som finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Når der foreligger et aktivt marked, foretages værdiansættelsen med udgangspunkt i sidst kendte markedspris på balancedagen (Lukkekurs). Når et aktivt marked ikke findes, anvendes almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, eksempelvis i form af diskontering af fremtidige cashflow, sammenligning med tilsvarende instrumenter, for hvilke der findes markedspriser og andre kendte værdiansættelsesmodeller, hvor der anvendes markedsbaserede input. Uafviklede handler på balancedagen indgår under posten anden gæld eller andre tilgodehavender.

Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter

Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter måles til dagsværdi. Når der foreligger et aktivt marked, foretages værdiansættelsen med udgangspunkt i sidst kendte markedspris på balancedagen. Når et aktivt marked ikke findes, anvendes almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, eksempelvis i form af diskontering af fremtidige cashflow, sammenligning med tilsvarende instrumenter, for hvilke der findes markedspriser og andre kendte værdiansættelsesmodeller, hvor der anvendes markedsbaserede input.

skandia:

Tilgodehavender

Tilgodehavender og mellemværender måles til skønnet dagsværdi ved årets slutning, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter omfatter aktivering af erhvervelsesomkostninger, der er anvendt i forbindelse med sikring af investeringskontrakter, samt aktiveret fee på investeringskontrakter.

Forsikringsmæssige hensættelser for egen regning

Forsikringsmæssige hensættelser for egen regning måles til nutidsværdien af bedste skøn af de fremtidige forventede betalingsstrømme og opdeles i balancen i præmiehensættelser, livsforsikringshensættelser, fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter, erstatningshensættelser og risikomargen på skadesforsikringskontrakter.

Præmiehensættelse

Præmiehensættelsen i Skandia Link udgøres af ikke placerede præmier for Lifeline forretningen samt hensættelser til forventede tab på syge- og ulykkesforretningen. Den del af præmiehensættelsen der udgør det forventede tab finansieres af fortjeneste fra livsforsikringskontrakterne og giver således ikke anledning til en samlet øget hensættelse for selskabet. Se endvidere beskrivelse af fortjenstmargen nedenfor.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen består af de forventede fremtidige overskud på forsikrings- og investeringskontrakterne. Skandia Link sælger kun syge og ulykke kontrakter sammen med livsforsikringskontrakter og fortjeneste regnes således på den samlede kontrakt. Præmiehensættelse til syge- og ulykkesforretningen finansieres således af fortjenstmargen på livsforsikringskontrakterne.

Fortjenstmargen opgøres til nutidsværdien af bedste skøn af det fremtidige overskud under hensyntagen til de aktuarmæssige antagelser om dødelighed, invaliditetshyppighed, optionsrisici og omkostninger (indtægter såvel som udgifter).

Finanstilsynet har den 20. maj 2016 udsendt et fortolkningsbidrag vedrørende den regnskabsmæssige opgørelse af fortjenstmargen, der indebærer at fortjenstmargenen på det traditionelle produkt i regnskabet skal opgøres på policeniveau fremfor på rentegruppeniveau. Efter selskabets opfattelse giver denne fremgangsmåde imidlertid ikke et retvisende billede af produktet Bonuspension. Selskabet har således opgjort fortjenstmargen – i henhold til aftalerne med kunderne – på gruppeniveau fremfor pr. police.

I henhold til aftale mellem Branchen og Finanstilsynet informerer selskabet her om effekten af Finanstilsynets fortolkning på relevante regnskabsposter. Følgende regnskabsposter andrager forskellige værdier med de forskellige opgørelsesmetoder:

Balanceposter (t.kr.)	Skandias fortolkning	Finanstilsynets fortolkning	Resultat- påvirkning
Livsforsikringshensættelser	28 015 107	28 029 698	-14 591
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringer	1 133 986	1 127 444	6 542
Samlet	29 149 093	29 157 142	-8 049

Det fremgår af skemaet, at Finanstilsynets fortolkning ville føre til en resultatpåvirkning på -8 mio. kr. Opgørelsen tager dog ikke højde for nødvendige tilpasninger til forretningsmodellen og/eller ændret betaling til egenkapitalen for at stille kapital til rådighed under den alternative regelfortolkning.

Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelser består af hensættelser vedrørende både gennemsnitsrenteprodukter og markedsrenteprodukter. Livsforsikringshensættelserne opgøres til nutidsværdien af bedste skøn af de forventede betalingsstrømme, der afstedkommes af de livsforsikringer og investeringskontrakter, som selskabet har indgået.

skandia:

Ved opgørelsen anvendes de bedst mulige skøn over den forrentning, der kan opnås på markedet, over de involverede forsikringsrisici, herunder dødelighed, invaliditetshyppighed, optionsrisici og over de omkostninger, som forsikringerne gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser indgår kun i skadesforsikring og indbefatter et skøn over forventede forsikringsydelser for indtrufne forsikringsbegivenheder vedrørende regnskabsåret og tidligere år.

Risikomargen

Risikomargen opgøres til det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle livsforsikrings-, investerings- og skadesforsikringskontrakterne afviger fra de beløb, der er opført under præmiehensættelser og erstatningshensættelser.

Hensættelse til skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte a conto-skatter samt beregnet pensionsafkastskat for året.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser indenfor samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationstværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Genforsikringsdepoter

Genforsikringsdepoter indeholder gæld til reassurandører i henhold til kontrakter.

Gæld

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationstværdi. Derivater måles til dagsværdi. Derivater med negativ dagsværdi indgår i posten "Anden gæld".

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsperioder. Periodeafgrænsningsposter omhandler fee på investeringskontrakter der vedrører fremtidige perioder.

Egenkapital

Sikkerhedsfonden

Sikkerhedsfonden kan kun anvendes til dækning af tab ved afvikling af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Hele sikkerhedsfonden er henlagt af beskattede midler.

Nøgletal

Selskabets nøgletal udarbejdes efter reglerne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
2	Bruttopræmier		
	Løbende præmier	1 971 649	2 105 156
	Engangspræmier	2 973 787	3 361 085
	Forenede Gruppeliv	29 057	31 143
	Bruttopræmier, i alt	4 974 493	5 497 384
	Individuelt tegnede forsikringer	107 142	127 885
	Tegnet som led i ansættelsesforhold	4 867 351	5 369 499
	I alt	4 974 493	5 497 384
	Præmier til forsikringer:		
	Med bonusordning	49 793	92 359
	Uden bonusordning	133 242	165 521
	Hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstageren	4 791 458	5 239 504
	I alt	4 974 493	5 497 384
	Fordeling efter bopæl:		
	Danmark	4 938 640	5 432 683
	Andre EU-lande	30 605	56 225
	Øvrige lande	5 248	8 476
	I alt	4 974 493	5 497 384
	Antal forsikrede:		
	Individuelt forsikrede	27 794	26 697
	Gruppelivsforsikringer	8 786	9 797
	Tegnet som led i ansættelsesforhold	50 834	49 752
	I alt	87 414	86 246
3	Resultat af genforsikring		
	Afgivne genforsikringspræmier	-20 287	-77 095
	Modtaget genforsikringsdækning	-6 542	111 377
	Ændring i genforsikringsandel af livsforsikringshensættelser	5 421	-63 479
	Resultat af genforsikring, i alt	-21 408	-29 197
4	Renteindtægter og udbytter m.v.		
	Renteindtægter	175 379	180 385
	Renter af koncernmellemværender	34	472
	Udbytte	304 519	208 633
	Renteindtægter og udbytter m.v., i alt	479 932	389 490
5	Kursreguleringer		
	Investeringsforeningsandele	456 665	1 514 575
	Obligationer	28 385	-230 283
	Øvrige	-237 038	-66 341
	Kursreguleringer, i alt	248 012	1 217 951

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
6 Pensionsafkastskat			
Kollektiv pensionsafkastskat		-1 510	-5 045
Individuel pensionsafkastskat		-79 088	-259 234
Regulering af pensionsafkastskat for tidligere år		-308	-7 926
Pensionsafkastskat, i alt		-80 906	-272 205
7 Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død		-39 540	-47 597
Forsikringssummer ved invaliditet		-3 121	-4 357
Forsikringssummer ved udløb		-19 411	-41 147
Pensions- og renteydelser		-208 116	-214 018
Tilbagekøb		-4 756 189	-3 871 742
Udbetalt bonus		-18 260	-18 225
Forsikringspræmier		-27 995	-24 693
Forsikringssummer ved kritisk sygdom		-43 976	-33 564
Udbetalte ydelser, i alt		-5 116 608	-4 255 343
8 Livsforsikringshensættelser			
Gennemsnitsrente			
Livsforsikringshensættelserne, primo		3 555 108	5 806 277
Fortjenstmargen primo		61 633	0
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt primo		3 616 741	5 806 277
Kollektivt bonuspotentiale, primo		-621	0
Akkumuleret værdiregulering, primo		-92 101	-99 217
Retrospektive hensættelser, primo		3 524 019	5 707 060
Brutto præmier		50 553	92 359
Tilskrivning af afkast		11 010	7 160
Forsikringsydelse		-573 561	-988 375
Overført til markedsrente		-129 642	-1 428 471
Hensættelser for årets invalideskader		148 466	272 619
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-15 816	-4 468
Betaling for rentegaranti		0	4
Risikogevinst/-tab efter tilskrivning af risikobonus		-85 489	-152 823
Kvoteregulering vedrørende FG		-2 063	-990
Retrospektive hensættelser, ultimo		2 927 477	3 504 075
Akkumuleret værdiregulering, ultimo		110 315	127 703
Kollektivt bonuspotentiale, ultimo		824	0
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt ultimo		3 038 616	3 631 778
Fortjenstmargen, ultimo		-17 516	0
Livsforsikringshensættelser, ultimo		3 021 100	3 631 778
Samlet ændring, der indgår i resultatopgørelsen		534 008	2 174 499

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
8 Livsforsikringshensættelser, fortsat			
<i>Ændringer som følge af overgang til ny regnskabsbekendtgørelse 1. januar 2016:</i>			
Livsforsikringshensættelser, ultimo 2015			<u>3 631 778</u>
Regulering af livsforsikringshensættelser			-76 670
Fortjenstmargen			<u>61 633</u>
Samlet regulering af forsikringsmæssige hensættelser			<u>-15 037</u>
Forsikringsmæssige hensættelser 1. januar 2016			<u>3 616 741</u>
Fortjenstmargen 1. januar 2016			<u>-61 633</u>
Livsforsikringshensættelser 1. januar 2016			<u>3 555 108</u>
Garanterede ydelser	2 975 937		3 462 478
Individuelt bonuspotentiale	31 658		90 003
Kollektivt bonuspotentiale	824		621
Risikomargen	12 681		2 006
Livsforsikringshensættelser, i alt	<u>3 021 100</u>		<u>3 555 108</u>
Fortjenstmargen	<u>17 516</u>		<u>61 633</u>
Bestandene indeholder kun en rentegruppe, derudover er hensættelserne vedrørende selskabets andel i Forenede Gruppeliv vist.			
Bestandene Bonuspension og Aktuelle Invalide er ikke omfattet af kontributionsbekendtgørelsens regler, mens Bestanden Forenede Gruppeliv er.			
<i>Andelen af hensættelser i Forenede gruppeliv udgør:</i>			
Garanterede ydelser	26 173		27 219
Individuelt bonuspotentiale	1 939		1 622
Kollektivt bonuspotentiale	824		621
Risikomargen	108		96
Livsforsikringshensættelser, i alt	<u>29 044</u>		<u>29 558</u>
Fortjenstmargen	<u>290</u>		<u>287</u>

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
8 Livsforsikringshensættelser, fortsat			
Markedsrenteprodukter			
Livsforsikringshensættelser, primo	24 545 640	20 805 048	
Fortjenstmargen primo	804 476	0	
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt primo	25 350 116	20 805 048	
Kollektivt bonuspotentiale, primo	0	0	
Akkumuleret værdiregulering, primo	45 104	0	
Retrospektive hensættelser, primo	25 395 220	20 805 048	
Bruttopræmier	4 923 941	5 405 024	
Tilskrivning af afkast	498 131	1 209 645	
Forsikringsydelse	-4 542 647	-3 256 990	
Overført fra gennemsnitsrente	129 642	1 428 471	
Hensættelser for årets invalideskader	-148 466	-272 619	
Omkostningsstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-168 052	-91 249	
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	81 623	167 891	
Retrospektive hensættelser, ultimo	26 169 392	25 395 221	
Kollektivt bonuspotentiale, ultimo	0	0	
Akkumuleret værdiregulering, ultimo	-58 916	70	
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt ultimo	26 110 476	25 395 291	
Fortjenstmargen, ultimo	-1 116 471	0	
Livsforsikringshensættelser, ultimo	24 994 005	25 395 291	
Samlet ændring, der indgår i resultatopgørelsen	-448 365	-4 590 243	
<i>Ændringer som følge af overgang til ny regnskabsbekendtgørelse 1. januar 2016:</i>			
Livsforsikringshensættelser, ultimo 2015		25 395 291	
Regulering af livsforsikringshensættelser		-849 651	
Fortjenstmargen		804 476	
Samlet regulering af forsikringsmæssige hensættelser		-45 175	
Forsikringsmæssige hensættelser 1. januar 2016		25 350 116	
Fortjenstmargen 1. januar 2016		-804 476	
Livsforsikringshensættelser 1. januar 2016		24 545 640	
<i>Hensættelser med garanti</i>			
Garanterede ydelser	519 979	501 836	
Individuelt bonuspotentiale	138 648	159 498	
Risikomargen	4 777	0	
Livsforsikringshensættelser, i alt	663 404	661 334	
Fortjenstmargen	15 559	0	
<i>Hensættelser uden garanti</i>			
Forventede ydelser	23 958 011	23 610 749	
Risikomargen	372 590	228 367	
Livsforsikringshensættelser, i alt	24 330 601	23 839 116	
Fortjenstmargen	-1 100 912	804 476	

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
8 Livsforsikringshensættelser, fortsat			
Fortjenstmargen anvendes til at finansiere præmiehensættelsen samt risikomargen hørende til præmiehensættelsen:			
Fortjenstmargen vedrørende opsparing på investeringskontrakter	1 175 586	849 666	
Overført til at dække præmiehensættelsen	-49 000	-40 000	
Overført til at dække risikomargen hørende til præmiehensættelsen	-10 116	-5 190	
Fortjenstmargen på investeringskontrakter	1 116 470	804 476	

Selskabet har i henhold til retningslinjerne beskrevet i selskabets forsikringstekniske grundlag reduceret bonuspotentialerne på fripolicydelser med 0 t.kr.

9 Erhvervelses- og administrationsomkostninger

Erhvervelsesomkostninger:

Provision for direkte forsikringer	-115 936	-112 520
Andre salgsomkostninger	-58 560	-51 334
Erhvervelsesomkostninger, i alt	-174 496	-163 854

Administrationsomkostninger:

Selskabets administration varetages af det koncernforbundne selskab Skandia AVS på omkostningsdækkende basis.

Honorar til selskabets revisorer

Deloitte:

Lovpligtig revision	-1 132	-938
Andre erklæringsopgaver	-285	-220
Skatterådgivning	-13	-25
Andre ydelser	-1 074	-242
Revisionshonorar til Deloitte, i alt	-2 504	-1 425

Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	4	2
Personaleudgifter afholdt direkte af selskabet:		
Løn	-5 460	-2 076
Pension	-496	-411
Udgifter til social sikring	-809	-313
Refusion fra andre selskaber	507	1 023
Personaleudgifter afholdt direkte af selskabet, i alt	-6 258	-1 777

En beskrivelse af selskabets lønpolitik kan findes på hjemmesiden www.skandia.dk:

<http://www.skandia.dk/Om-og/Job-og-karriere/Arbejdspladsen-Skandia/Ny-i-Skandia/Lonpolitik/>

Alle selskabets pensionsordninger er bidragsbaserede. Disse udgiftsføres løbende.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
9 Erhvervelses- og administrationsomkostninger, fortsat			
Nedenstående informationer omkring aflønning af bestyrelse, direktion og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på Skandia Link Livsforsikring A/S risikoprofil, dækker over honorarer i alle Skandia-selskaber (både i Danmark og i øvrige dele af koncernen).			
Bestyrelseshonorar til Jens Erik Christensen			
Skandia Link Livsforsikring A/S	-250	-203	
Skandia Livsforsikring A A/S	0	-78	
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	-125	-94	
Honorar, i alt	-375	-375	
Bestyrelseshonorar til Lotte Marschall			
Skandia Link Livsforsikring A/S	-169	0	
Honorar, i alt	-169	0	
Bestyrelseshonorar til Jette Jakobsen			
Skandia Link Livsforsikring A/S	-150	-122	
Skandia Livsforsikring A A/S	0	-47	
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	-75	-56	
Honorar, i alt	-225	-225	
Direktionens vederlæggelse			
Adm. direktør Per Wahlström, tiltrådt 12. januar 2016			
Kontraktligt vederlag	-2 851	0	
Pension	0	0	
Variabelt kontant vederlag	0	0	
I alt optjent	-2 851	0	
I alt udbetalt	-2 851	0	
Som medlem af bestyrelsen eller direktionen i andre selskaber i Skandia-koncernen har Per Wahlström modtaget et samlet vederlag i 2016 fra disse selskaber på i alt 2,3 mio. kr., i 2015 var vederlaget i alt 4,0 mio. kr. Øvrige medlemmer af bestyrelsen har ikke modtaget vederlag som bestyrelsesmedlem eller direktør i andre selskaber i Skandia-koncernen.			
Viceadm. direktør Frank Mortensen, tiltrådt 12. januar 2016			
Kontraktligt vederlag	-2 094	0	
Pension	-387	0	
Variabelt kontant vederlag fra tidligere bonusordninger	-32	0	
I alt optjent	-2 513	0	
I alt udbetalt	-2 513	0	
Adm. direktør Charsten Christensen, fratrædt 12. januar 2016			
Kontraktligt vederlag	-81	-2 661	
Pension	-20	-625	
Variabelt kontant vederlag	0	0	
I alt optjent	-101	-3 286	
I alt udbetalt	-101	-3 188	

Noter til resultatopgørelse og balance

Nota	t.kr.	2016	2015
9 Erhvervelses- og administrationsomkostninger, fortsat			
<p>Per Wahlström kan opsiges med 3 måneders varsel og kan opsige sin stilling med 3 måneders varsel i henhold til kontrakten med Skandia Link. Frank Mortensen kan opsiges med 12 måneders varsel og kan opsige sin stilling med 4 måneders varsel.</p> <p>Direktionens kontrakter opfylder lovkrav, der er trådt i kraft 1. januar 2011, til aftaler om variabel løn i finansielle virksomheder. Den viceadm. direktør er ansat og aflønnet i Skandia A/S og lønnen fordeles efter en omkostningsfordelingsnøgle.</p> <p>Vederlag til andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil</p> <p>Skandia har i overensstemmelse med lovgivning udpeget et antal ansatte (ud over direktionen), hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på de danske Skandia selskabers risikoprofil. Aflønningsforhold for disse medarbejdere er tilpasset lovgivningens krav til variabel løn.</p>			
Antal personer		3	3
Vederlag fast del		-4 093	-3 932
Variabel del fra tidligere bonusordninger		-0	0
<p>Skandia har ingen pensionsforpligtelse overfor andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, da disses pension er afdækket ved indbetaling til bidragsbaseret ordning gennem pensionsforsikringselskab.</p>			
10 Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring			
Præmieindtægter			
Bruttopræmier		275 545	96 398
Afgivne genforsikringspræmier		-30 903	-42 383
Ændring i præmiehensættelser		-4 748	0
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen		-4 925	0
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		0	0
Præmieindtægter f.e.r., i alt		234 969	54 015
Forsikringsteknisk rente		53	354
Erstatningsudgifter			
Udbetalte bruttoerstatninger		-174 139	-30 328
Modtaget genforsikringsdækning		0	0
Ændring i erstatningshensættelser		-84 397	-80 571
Ændring i risikomargen		-1 251	0
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		30 971	15 611
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt		-228 816	-95 288
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			
Erhvervelsesomkostninger		-15 755	-710
Administrationsomkostninger		-25 002	-3 643
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-40 757	-4 353
Investeringsafkast		6 051	-2 017
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring, i alt		-28 500	-47 289
Præmieindtægter fra dansk forsikring		275 545	96 398

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
10 Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring, fortsat			
Erstatninger syge- og ulykkesforsikringer			
Antal policer		120 867	29 083
Antal erstatninger		19 961	91
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i t.kr.		13	1 219
Erstatningsfrekvens		16,51 %	0,31 %
Afløbsresultat, brutto		45 683	15 003
Afgivet afløb		0	0
Afløbsresultat f.e.r., i alt		45 683	15 003
<p>Det positive afløbsresultat skyldes til dels, at der er realiseret flere reaktiveringer på invalideproduktet end estimeret. På Lifeline giver afløbsresultatet 10 mio. kr., der skyldes færre udbetalte erstatninger end forventet.</p>			
Specifikation af investeringsafkast til syge- og ulykkesforsikring			
Investeringsafkast vedrørende regnskabsperioden		2 615	0
Overført til forsikringsteknisk rente		-53	0
Effekt af ændring i anvendt diskonteringsats		-165	0
Effekt af ændring der kan henføres til løbetidsforkortelser		3 654	0
Renteindtægter og udbytter m.v.		0	158
Renteudgifter		0	196
Investeringsafkast til syge- og ulykkesforsikring, i alt		6 051	354
Ændring i erstatningshensættelser			
Ændring i bruttoerstatningshensættelser, i alt		-80 909	-80 376
Effekt af ændring i anvendt diskonteringsats og løbetidsforkortelser		-3 488	-195
Ændring i erstatningshensættelser, i alt		-84 397	-80 571
<p>I præmiehensættelsen indgår en hensættelse til forventet fremtidigt tab, som finansieres af fortjenstmargen på investeringskontrakterne. Risikomargen vedrørende denne hensættelse finansieres ligeledes af fortjenstmargenen:</p>			
Fortjenstmargen, der finansierer præmiehensættelse		49 000	40 000
Fortjenstmargen, der finansierer risikomargen hørende til præmiehensættelsen		10 116	5 190
i alt		59 116	45 190
<p>Sammenligningstal for 2015 inkluderer ikke Lifeline bestanden, som er tilkøbt primo 2016. For nøgletal vedrørende syge- og ulykkesforsikring henvises til ledelsesberetningen side 2.</p>			
11 Andre indtægter			
Provisioner fra fondsforvalterne m.v.		243 011	249 023
Andre indtægter, i alt		243 011	249 023

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
12 Skat			
Aktuel skat		-10 367	4 547
Ændring i udskudt skat vedrørende året		-11 275	-8 119
Regulering til tidligere års aktuel skat		496	-1 084
Ændring i udskudt skat vedrørende tidligere år		-1.190	-6 688
Opskrivning af skatteaktiv		20 000	12 000
Skat, i alt		-2 336	656
Årets aktuelle skat (sambeskatningsbidrag)		-10 367	4 547
Betalte skatter i regnskabsåret		0	0
Effektiv skatteprocent			
Aktuel skatteprocent		22,0	23,5
Permanente forskelle		0,0	0,0
Reguleringer vedrørende tidligere år		-0,5	5,4
Ændring i skatteprocent		-1,1	27,3
Opskrivning af skatteaktiv		-20,2	-59,4
Effektiv skatteprocent		2,4	-3,2
Ved opgørelsen af årets skat er forudsat sambeskatning med Skandia-koncernens øvrige danske selskaber.			
13 Immaterielle aktiver			
Anskaffelsessum, primo		115 112	112 759
Tilgang i årets løb		38 085	2 353
Afgang i årets løb		0	0
Anskaffelsessum, ultimo		153 197	115 112
Af- og nedskrivninger, primo		-112 759	-112 759
Årets af- og nedskrivninger		0	0
Af- og nedskrivninger, ultimo		-112 759	-112 759
Immaterielle aktiver, ultimo		40 438	2 353
14 Driftsmidler			
Anskaffelsessum, primo		2 227	2 227
Tilgang i årets løb		0	0
Afgang i årets løb		0	0
Anskaffelsessum, ultimo		2 227	2 227
Af- og nedskrivninger, primo		-2 227	-2 227
Årets af- og nedskrivninger		0	0
Af- og nedskrivninger, ultimo		-2 227	-2 227
Driftsmidler, ultimo		0	0

Noter til resultatopgørelse og balance

Note		t.kr.	2016	2015
15	Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter			
	Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		25 948 887	25 435 147
	Tilgodehavende renter indgår i posten "Tilgodehavende renter samt optjent leje"		68 143	56 731
			<u>26 017 030</u>	<u>25 491 878</u>
	Består af investeringsforeninger, hvori de underliggende aktiver opdeles således:			
	Uden garanti			
	Investeringsforeningsandele		11 029 210	11 385 595
	Obligationer		11 681 364	9 654 161
	Øvrige		-60 901	422 075
	Indlån i kreditinstitutter		2 626 491	3 318 306
	Tilgodehavende renter indgår i posten "Tilgodehavende renter samt optjent leje"		61 903	50 423
	Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, uden garanti, i alt		<u>25 338 067</u>	<u>24 830 560</u>
	Med garanti			
	Investeringsforeningsandele		149 959	11 273
	Obligationer		281 905	397 180
	Øvrige		223 914	206 557
	Indlån i kreditinstitutter		16 945	40 000
	Tilgodehavende renter indgår i posten "Tilgodehavende renter samt optjent leje"		6 240	6 308
	Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, med garanti, i alt		<u>678 963</u>	<u>661 318</u>
16	Udskudt skat			
	Den udskudte skat kan specificeres således:			
	Fræmførselsberettigede skattemæssige underskud		109 586	101 106
	Immaterielle aktiver		9 495	21 295
	Anden gæld		-25 784	-37 693
	Udskudt skat, i alt		<u>93 297</u>	<u>84 708</u>
17	Andre periodeafgrænsningsposter			
	Aktiverede erhvervelsesomkostninger		147 955	145 165
	Øvrigt		22 580	33 679
	Andre periodeafgrænsningsposter, i alt		<u>170 535</u>	<u>178 844</u>
18	Aktiekapital			
	Aktiekapital, primo		7 474	7 474
	Aktiekapital, ultimo		<u>7 474</u>	<u>7 474</u>
	Aktiekapitalen består af:			
	7.404 aktier á 1.000 kr.		7 404	7 404
	700 aktier á 100 kr.		70	70
	I alt		<u>7 474</u>	<u>7 474</u>
	Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.			
19	Sikkerhedsfonde			
	Sikkerhedsfondene A og B er ubeskattede.			
	Sikkerhedsfondene må i henhold til selskabets vedtægter kun anvendes til styrkelse af livsforsikringshensættelserne eller på anden måde til fordel for de forsikrede og kun med Finanstilsynets samtykke.			

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
20 Egenkapital			
Egenkapital, ultimo		833 730	748 927
Andel efterstillet lånekapital		70 000	70 000
Immaterielle aktiver		-40 438	-2 353
Udskudt skatteaktiv i balancen		-93 297	-81 708
Finansiering af risikomargen		-14 916	-
Fortjenstmargen m.v.		1 134 321	-
Ændring i aktiver i øvrigt		-133 027	-
Ændring i passiver i øvrigt		7 414	-
Udskudt skat af ovenstående		-118 666	-
Samlet kapitalgrundlag		1 645 121	734 866
Anerkendt kapitalgrundlag til SCR		1 644 861	-

Der er i forbindelse med implementeringen af Solvens II-reglerne indført nye regler for opgørelse af kapitalgrundlag og solvens. Da 2016 er første år med Solvens II-reglerne er der ikke sammenligningstal for Samlet kapitalgrundlag og Solvenskapital. Efter de hidtidige solvensregler udgjorde det individuelle solvensbehov 311 646 t.kr. ved udgangen af 2015.

Egenkapitalens afkast er delt i fire dele. 1) Afkastet fra egenkapitalens egne investeringsaktiver. 2) En fair risikoforrentning, som i 2016 udgjorde 0,25 procent af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser. 3) En indtjeningsgrad, som i 2016 udgjorde 0,40 procent af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser. Den fair risikoforrentning og indtjeningsgraden kan indhentes i de tabsdækkende buffere. 4) Positive resultater på rente-, risiko- eller omkostningsselementerne henføres direkte til egenkapitalen, som afbetaling på den historiske skyggekonto.

For 2016 kan det realiserede resultat opgøres til 95 261 t.kr. Målet for egenkapitalens forrentning udgør 14 523 t.kr.

Kontributionsmæssigt har selskabet positive realiserede resultater på 95 614 t.kr. i 2016, som er blevet tilbageført til egenkapitalen som afbetaling af historiske skyggekonti, jf. selskabets anmeldte regler om kontribution mellem ejere og forsikringstagere.

Den fremførte skyggekonto opgjort primo 2016, skal efter de nye regler indtægtsføres med minimum 20 procent om året, ellers fortabes retten hertil.

Skyggekonto

Saldo primo	570 679	910 011
Engangsnedskrivning	0	-2 905
Forentning	0	8 164
Anvendt/tilskrevet	353	58 162
Nedskrivning som følge af positivt realiseret resultat	-95 614	0
Nedskrivning som følge af genkøbte Bonuspensionspolicer	-100 471	-402 753
Yderligere afskrivning, som følge af regel om mindst 20 procent afskrivning årligt	-5 119	0
Saldo ultimo	369 828	570 679
Skyggekontoen opdelt på kontributionsgrupper		
Rentegruppe	149 680	279 355
Risikogrube	48 766	77 538
Omkostningsgruppe	171 382	213 786
I alt	369 828	570 679

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
20 Egenkapital, fortsat			
I henhold til § 111 i bekendtgørelse om finansielle rapporter skal selskabet også opgøre, hvad selskabet realistisk forventer at tilbageføre i fremtiden. Selskabet har ved udgangen af 2016 opgjort et forventet niveau for tilbageføring til dækning af historiske underskud på skyggekonti i rente-, omkostnings- og risikogrupperne til		150 000	100 000
Væsentligste årsag til forventningen om at kunne betale 150 000 t.kr. af på skyggekontoen er depotrenten på 0,25 procent efter PAL samt betaling for administration på 100 kr. pr. måned der begge fører til reduktion af ugaranteret bonusopsparing. Desuden bliver et positivt resultat brugt til at afbetale de historiske skyggekonti før en eventuel fair risikoforrentning og indtjeningsgrad indhentes.			
Realiseret resultat			
Rentegrupper, i alt		80 493	133 794
Risikogruppe		15 121	-21 294
Omkostningsgruppe		-353	-26 290
Realiseret resultat, i alt		95 261	86 210
Realiseret resultat fordelt til kunder			
Rentegrupper, i alt		0	131 231
Risikogruppe		0	672
Omkostningsgruppe		0	3 423
Realiseret resultat fordelt til kunder, i alt		0	135 326
Realiseret resultat fordelt til egenkapitalen			
Rentegrupper, i alt		80 493	2 563
Risikogruppe		15 121	-21 966
Omkostningsgruppe		-353	-29 713
Realiseret resultat fordelt til egenkapitalen, i alt		95 261	-49 116
Kollektivt bonuspotentiale opdelt på kontributionsgrupper			
Rentegruppe		0	0
Risikogruppe		0	0
Omkostningsgruppe		0	0
Kollektivt bonuspotentiale, i alt		0	0
21 Ansvarlig lånekapital			
Der skal oplyses følgende om ansvarlig lånekapital:			
Renteudgift for året		-1 749	-1 940
Ansvarlig lånekapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget		70 000	70 000
Hovedstol		35 000	35 000
Rentesats		2,42 %	2,89 %
Hovedstol		35 000	35 000
Rentesats		2,38 %	2,80 %

Alle lån er uopsigelige og uamortisable

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
22 Erstatningshensættelser			
Syge- og ulykkesforsikring, brutto		279 328	136 017
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikring		-63 559	-32 621
Erstatningshensættelser, i alt		215 769	103 396
23 Livsforsikringshensættelser			
Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter		3 021 100	3 555 093
Hensættelser til markedsrenteprodukter		24 994 005	24 545 640
Livsforsikringshensættelser, i alt		28 015 105	28 100 733
24 Gæld			
Andel af gæld, som forfalder til betaling indenfor 1 år		346 612	356 146
Andel af gæld, som forfalder til betaling mellem 1 og 5 år		0	21 406
Andel af gæld, som forfalder til betaling efter 5 år		35 236	0
Gæld, i alt		381 848	377 552
25 Periodeafgrænsningsposter			
Fee på investeringskontrakter vedrørende kommende perioder		7 414	9 878
Øvrigt		6 111	3 006
Periodeafgrænsningsposter, i alt		13 525	12 884
26 Eventualposter m.v.			
Selskabet har et eventualskatteaktiv, som er fremkommet efter en regnskabsmæssig nedskrivning		33 108	55 463
<p>Som følge af en dom afsagt ved EU-domstolen er selskabet momsfritaget på en række ydelser og har rejst krav om tilbagebetaling af moms på disse ydelser for årene 2004 – 2015 hos SKAT og en række leverandører. Kravet vil blive opdateret til også at inkludere 2016. Grundet usikkerhed om dommens omfang og hvilke ydelser, der kan indeholdes i momsfritagelsen kan det endelige krav ikke opgøres pålideligt.</p> <p>Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige deltagere for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, der administreres af Forenede Gruppeliv A/S.</p> <p>Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver i følgende aktivtyper:</p>			
Obligationer		16 038 019	14 536 907
Investeringsforeningsbeviser		10 048 230	11 171 384
Indlån i kreditinstitutter		3 043 078	3 214 495
Genforsikringskontrakter		504 628	468 308
Balanceværdi, ultimo		29 633 955	29 391 094

Selskabet er fællesregistreret for afregning af merværdiafgift og lønsumsafgift med de øvrige danske selskaber i Skandia-koncernen. Selskabet hæfter sammen med de øvrige selskaber som følge heraf solidarisk for betaling af nævnte afgifter.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note		t.kr.	2016	2015
26	Eventualposter m.v., fortsat			
	Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Skandia A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.			
	Der er afgivet tilsagn til investeringer via Dansk Vækstkapital for i alt 43 mio. kr.			
	Der er foretaget investeringer indenfor det afgivne investeringstilsagn for i alt 11,7 mio. kr.			
27	Koncerninterne transaktioner			
	Jævnfør note 9 varetages selskabets administration af det koncernforbundne selskab Skandia A/S			
	Omkostningsdækkende basis:			
	Øvrig administration		-273 573	-189 963
	Visse dele af selskabets administration varetages for og af øvrige koncernforbundne selskaber			
	Omkostningsdækkende basis:			
	Skandia Livsforsikring A/S indtil salg pr. 31. oktober 2015		0	2 127
	Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S		629	642
	Markedsbaserede vilkår:			
	Investeringsrådgivning:			
	Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S		-75 430	-4 298
	Provisionsindtægter:			
	Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S		250 874	224 954
	Renter af tilgodehavender:			
	Skandia A/S		34	472
	Der er indgået aftale om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår mellem koncernselskaber.			
28	Oplysninger i medfør af Lov om finansiel virksomhed § 78			
	I medfør af Lov om finansiel virksomhed § 78 skal det oplyses, at selskabet ikke har engagementer med eller sikkerhedsstillelser for direktion og bestyrelse ud over almindelige forsikringsaftaler.			
29	Koncernregnskab			
	Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med hjemsted i Stockholm udarbejder koncernregnskab for den mindste og største koncern, hvori Skandia Link Livsforsikring A/S indgår som konsolideret dattervirksomhed. Dette koncernregnskab kan rekvireres på adressen: Lindhagensgatan 86, S-10655 Stockholm eller via hjemmesiden www.skandia.se .			
30	Hoved- og nøgletal			
	Hoved- og nøgletal er medtaget i ledelsesberetningen side 2.			
31	Risikoforhold			
	Risikoforhold er beskrevet i ledelsesberetningen side 12, hvortil der henvises.			

Noter til resultatopgørelse og balance

Note

32 Specifikation af aktiver og afkast i 2016

t.kr.	Regnskabsmæssig værdi		Afkast i % p.a. før pensionsafkastskat og selskabsskat
	Primo	Ultimo	
Aktiver tilknyttet gennemsnitsrenteprodukter			
Unoterede danske kapitalandele	2 561	3 470	2,91
Øvrige kapitalandele, i alt	2 561	3 470	2,91
Statsobligationer (Zone A)	637 323	245 263	1,08
Realkreditobligationer	2 617 375	2 436 616	1,88
Obligationer, i alt	3 254 698	2 681 879	1,76
Øvrige finansielle investeringsaktiver	3 344	3 405	1,84
Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelser	12 395	47 575	0,00
Aktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, hvor forsikringstageren ikke selv vælger aktiverne			
Børsnoterede danske kapitalandele	450 409	457 068	2,36
Børsnoterede udenlandske kapitalandele	7 640 506	7 467 176	7,40
Unoterede udenlandske kapitalandele	707 691	746 335	8,84
Øvrige kapitalandele, i alt	8 798 606	8 670 579	7,26
Statsobligationer (Zone A)	2 159 156	3 105 148	0,57
Realkreditobligationer	7 477 896	8 492 164	0,81
Obligationer, i alt	9 637 052	11 597 312	0,75
Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelser	627 744	300 858	0,00

Selskabets beholdning af kapitalandele pr. 31. december 2016 kan fås ved henvendelse til selskabet.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note

33 Afkast i procent og risiko for markedsrenteprodukter fordelt over antal år til pensionering

	Pct. af gennemsnitlige hensættelser	Afkast i pct.	Risiko		Pct. af gennemsnitlige hensættelser	Afkast i pct.	Risiko
År til pension							
	Skandia Match				Skandia Basic		
Ekstra høj risiko							
30 år	0,014	0,16	4,750				
15 år	0,019	0,16	4,750				
5 år	0,027	1,13	4,500				
5 år efter	0,000	0,02	4,500				
Ikke livscyklus	10,600	0,16	4,750	1,400	7,28	4,500	
Høj risiko							
30 år	0,033	0,16	4,750				
15 år	0,111	0,44	4,750				
5 år	0,036	1,87	4,250				
5 år efter	0,012	0,03	4,250				
Ikke livscyklus	19,500	0,45	4,750	1,600	6,03	4,500	
Mellem risiko							
30 år	0,055	0,45	4,500				
15 år	0,278	1,16	4,250				
5 år	0,059	2,58	4,250				
5 år efter	0,000	0,03	3,750				
Ikke livscyklus	32,500	1,60	4,250	2,400	5,28	4,250	
Lav risiko							
30 år	0,004	1,60	4,250				
15 år	0,088	2,09	4,250				
5 år	0,011	2,58	3,750				
5 år efter	0,004	0,03	3,750				
Ikke livscyklus	12,400	2,58	3,750	1,000	3,99	3,500	

Noter til resultatopgørelse og balance

Note

34 Følsomhedsoplysninger

I skemaet nedenfor fremgår effekten efter beregning af de givne hændelsers indvirkning på aktiver og forpligtelser.

mio. kr.	Påvirkning af egenkapitalen
Rentestigning på 0,7 pct.point	-6
Rentefald på 0,7 pct.point	-5
Aktiekursfald på 12 pct.	-1
Ejendomsprisfald på 8 pct.	0
Valutakursrisiko (VaR 99 pct.)	0
Tab på modparter på 8 pct.	0

Der henvises til ledelsesberetningens afsnit vedrørende finansielle og forsikringsmæssige risici side 12.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note

35 Finansielle derivater

Skandia Link Livsforsikring A/S anvender finansielle instrumenter til styring af renterisici. Herudover anvendes rentederivater til afdækning af ydelsesgarantier.

Der er indgået kollaterale aftaler vedrørende finansielle instrumenter. I den forbindelse er der modtaget sikkerhedsstillelse hovedsagelig i form af danske statsobligationer og likvider på 185 mio. kr.

Finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi.
t.kr.

			2016
	Udløb	Hovedstol	Regnskabsmæssig værdi
Swaptioner	2018-2023	420 000	12 345
Renteswaps	2017-2042	1 847 526	41 883
Terminkontrakter	2017	150 802	11 745
Optioner	2016-2017	-5	58 076
Futures	2016-2025	24	18 946
Finansielle instrumenter, i alt		2 418 347	142 995
Heraf afregnet via kollaterale obligationer			-29 822
			2 418 347

			2015
	Udløb	Hovedstol	Regnskabsmæssig værdi
Swaptioner	2016-2041	4 216 282	233 565
Renteswaps	2016-2035	6 460	-16 244
Terminkontrakter	2016	730 912	24 878
Optioner	2016-2017	47	291 744
Futures	2016-2025	121	107 072
Finansielle instrumenter, i alt		4 953 822	641 015

Noter

Note

36 Ledelseshverv

Direktionens ledelseshverv

Per Anders Viktor Wahlström

Adm. direktør i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia AB

Bestyrelsesmedlem i Thule Operations Center I,UAB

Bestyrelsesmedlem i Thule Operations Center II,UAB

Frank Finne Mortensen

Viceadm. direktør i Skandia Link Livsforsikring A/S

Adm. direktør i Skandia A/S

Bestyrelsesmedlem i Administrationsaktieselskabet Forenede Gruppeliv

Bestyrelsens ledelseshverv

Jens Erik Jepsen Christensen

Bestyrelsesformand i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesformand i Skandia A/S

Bestyrelsesformand i Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesformand i Behandlingsvejviseren A/S

Bestyrelsesformand i Dansk Merchant Capital A/S

Bestyrelsesformand i Nordic Corporate Investment A/S

Bestyrelsesformand i EcsAct A/S

Bestyrelsesformand i Alpha Holding A/S

Bestyrelsesformand i Mediaxes A/S

Bestyrelsesformand i TIP ApS

Bestyrelsesformand i DMC Ejendomme ApS

Næstformand i Hugin Expert A/S

Næstformand i Prime Office A/S

Bestyrelsesmedlem i Vestjysk Bank A/S

Bestyrelsesmedlem i Andersen & Martini A/S

Bestyrelsesmedlem i Andersen & Martini Biler A/S

Bestyrelsesmedlem i Nemi Forsikring AS

Bestyrelsesmedlem i Alpha Insurance A/S

Bestyrelsesmedlem i P/F Nordikliv Livstryggingarfelag

Bestyrelsesmedlem i P/F Trygd Tryggingarfelag

Bestyrelsesmedlem i Helsemin A/S

Ledelsesudvalg og øvrige tillidshverv

Adm. direktør i Sapere Aude Aps

Medlem af revisions-, risiko- og complianceudvalget i Skandia Link Livsforsikring A/S

Formand for revisionsudvalget i Andersen & Martini A/S

Formand for revisionsudvalget i Prime Office A/S

Noter

Note

36 Ledelseshverv, fortsat

Jan Marek Rydén

Bestyrelsesmedlem i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia AB

Ledelsesudvalg og øvrige tillidshverv

Formand for revisions-, risikø- og complianceudvalget i Skandia Link Livsforsikring A/S

Lars Rickard Bergendal

Senior advisor til adm. direktør i Skandia Liv Sverige

Kancellichef for Thulestiftelsen

Bestyrelsesmedlem i Skandikon Administration AB

Bestyrelsesmedlem i Skandikon Pensionsadministration AB

Bestyrelsesmedlem i Statens Tjänstepensionsverk (SPV) i Sverige

Bestyrelsesmedlem i Skandia Investment Management AB

Bestyrelsesmedlem i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia A/S

Hans Krister Malmsten

Bestyrelsesmedlem i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Ledelsesudvalg og øvrige tillidshverv

Medlem af revisions-, risiko- og complianceudvalget i Skandia Link Livsforsikring A/S

Ann-Charlotte Birgitta Stjerna

Bestyrelsesmedlem i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandiabanken AB

VD i Skandia AB

Jette Jakobsen

Bestyrelsesformand i Hasdrubal Capital ApS

Bestyrelsesformand i Lux Invest A/S

Bestyrelsesmedlem i Danish Property Development A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Direktør i Dytmærskén 6-8 ApS

Direktør i Jetti Holding ApS

Direktør i Joint Holding ApS

Direktør i HM Møbler ApS

Lotte Fløe Marschall

Bestyrelsesmedlem i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia A/S

Bestyrelsesmedlem i Gaihede A/S

Director of Business Development i CO+ A/S