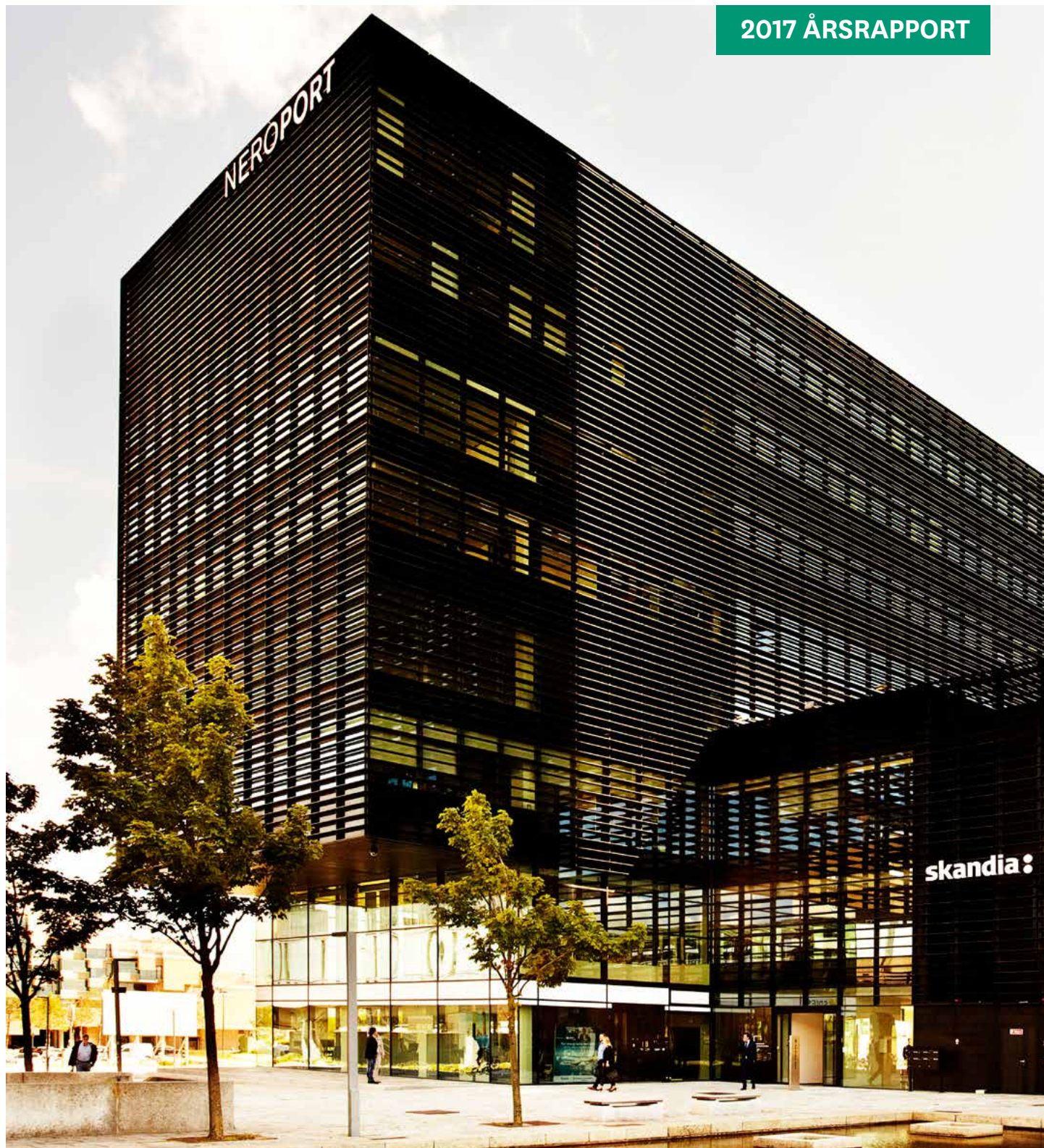


skandia:

Livet lige nu

2017 ÅRSRAPPORT



Skandia Link
Livsforsikring A/S

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Hoved- og nøgletal	2
Skandia Link Livsforsikring A/S (Skandia Link) 2017	3
Årets resultat	4
En kundefokuseret strategi	6
Pensionsmarkedet	7
Investeringsstrategi og afkast	7
Finansielle og forsikringsmæssige risici	11
Revisions-, risiko- og complianceudvalg	12
Skandia koncernen og organisation	13
Samfundsansvar / Corporate Responsibility (CR)	15
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning og usædvanlige forhold	18
Forventninger til 2018	18
Ledelseshverv	18
Oplysninger om selskabet	19
Påtegninger	20
Ledelsespåtegning	20
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	21
Årsregnskab	25
Resultatopgørelse og totalindkomst	25
Balance pr. 31. december	26
Egenkapitalopgørelse	28
Noter	29
Anvendt regnskabspraksis	29
Noter til resultatopgørelse og balance	36

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	mio.kr	2017	2016	2015*	2014	2013
Hovedtal						
Præmier f.e.r.		5 918	4 954	5 420	5 344	4 328
Investeringsafkast		2 002	662	1 580	1 929	1 335
Forsikringsydelse f.e.r.		-4 563	-5 123	-4 145	-2 797	-3 144
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.		-3 126	81	-2 475	-2 838	-1 224
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-463	-334	-292	-364	-283
Resultat af afgiven forretning		30	-21	-29	41	67
Overført investeringsafkast		4	-10	0	-7	-2
Forsikringsteknisk resultat		-350	-119	-183	-410	-265
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring		35	-29	-47	-18	-12
Årets resultat		-86	97	21	-160	-109
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt		32 386	29 513	29 147	26 689	22 499
Egenkapital, i alt		745	834	744	691	851
Aktiver, i alt		33 728	30 812	30 357	28 126	23 816
Nøgletal						
Afkastnøgletal						
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	%	-0,8	3,3	-	-	-
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	%	6,1	1,8	-	-	-
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter		4,75	4,75	-	-	-
Omkostningsnøgletal						
Omkostningsprocent af hensættelser	%	1,5	1,1	1,1	1,5	1,3
Omkostninger pr. forsikret	kr.	5 629	4 318	3 799	4 759	3 695
Omkostningsnøgletal for fortsættende aktiviteter**						
Omkostningsprocent af hensættelser**	%	1,1	-	-	-	-
Omkostninger pr. forsikret**	kr.	4 266	-	-	-	-
Forrentningsnøgletal						
Egenkapitalforrentning efter skat	%	-10,9	12,3	3,0	-20,8	-11,6
Konsolideringsnøgletal						
Solvensdækning (urevideret)***	%	170	186	222	175	221
Nøgletal vedrørende syge- og ulykkesforsikringer						
Bruttoerstatningsprocent	%	73,3	97,7	115,0	138,9	467,9
Bruttoomkostningsprocent	%	14,3	15,3	4,5	7,6	36,3
Combined ratio	%	91,5	113,0	147,3	139,0	496,1
Operating ratio	%	91,7	113,0	150,5	139,0	496,1
Relativt afløbsresultat	%	18,7	23,3	26,9	1,2	-0,1

Nøgletallene for 2013-2015 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.

**) Omkostningsnøgletal for de fortsættende aktiviteter er eksklusive den pr. 2. januar 2018 frasolgte Bonuspensionsbestand inklusive omkostninger i forbindelse med salget. Der er ikke beregnet tilsvarende nøgletal for tidligere år.

***) 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) 2017

Skandia Link er den danske del af Skandia koncernen, som er en af Sveriges største kundeejede virksomheder på området for langsigtet opsparing, personforsikring, bank, sundhed og forebyggelse. Skandia Link i Danmark tilbyder pensions- og forsikringsløsninger til medarbejdere i danske virksomheder samt en række koncepter indenfor sundhed og forebyggelse.

I 2017 styrkede Skandia Link sin forretning indenfor markedsrenteprodukter og opnåede blandt andet en vækst i kundernes indbetalinger på 19 procent. Samtidig kunne selskabet byde velkommen til mere end 18.000 nye kunder. 2017 blev også året, hvor Skandia Link kunne sætte det sidste punktum i en lang æra med gennemsnitsrentepensioner. Det skete med overdragelsen af Bonuspensionsbestanden til Norli Pension Livsforsikring A/S med virkning pr. 2. januar 2018. Dermed indfrie Skandia Link sin ambition om at blive det første rene markedsrenteselskab i Danmark.

Skandias fortsættende forretning indenfor markedsrenteprodukter udviklede sig positivt og gav isoleret set et overskud før skat på 66,7 mio.kr., hvilket er tilfredsstillende. Skandias samlede resultatet efter skat på -85,7 mio. kr. er imidlertid påvirket negativt af dels omkostninger i forbindelse med overdragelsen af Bonuspensionsbestanden, investeringer i IT og digitalisering, øget distributionskraft, optimering af drift og administration samt implementering af ny lovgivning og dels af en nedskrivning på skatteværdien af akkumulerede skattemæssige underskud.

Skandia Link oplevede vækst i kundernes indbetalinger i 2017, hvor kunderne indbetalte godt 5,9 mia. kr. i alt mod knap 5 mia. kr. året før. Afkastet på investeringsaktiverne blev 1,7 mia. kr., hvilket er markant højere end året før. Skandia Link sikrede således sine kunder solide afkast på op til 14,9 procent, afhængigt af valg af produkt og risikoprofil. Årets højdespringer blev indeksproduktet, Basic, hvor kunder med den højeste risiko fik et afkast på 14,9 procent. Kunder i de aktivt forvaltede produkter, Match og Livscyklus med højest risiko, fik et afkast på 8,9 procent. Generelt for året var det kunder med mange aktier og dermed høj risiko, der fik de højeste afkast.

Ved udgangen af 2017 forvaltede Skandia Link 32,8 mia. kr. for sine pensionskunder, hvilket er godt 3 mia. kr. mere end året før. Eksklusive gennemsnitsrentebestanden Bonuspension forvaltede Skandia Link 31,2 mia. kr.

Skandia har i løbet af 2017 arbejdet på at udvikle en helt ny IT-plattform, der er blevet færdiggjort på rekordtid. Systemet, som gik live medio januar 2018, bliver udrullet i løbet af 1. halvår 2018 og skal føre til højere kvalitet og effektivitet i den daglige administration, blandt andet gennem en enklere brugergrænseflade og en øget anvendelse af automatiserede processer. Skandia forventer, at systemet vil føre til kortere ekspediti-onstider og en bedre digital oplevelse for selskabets nøgleinteressenter, dels i form af øget tilgængelighed og dels i kraft af bedre muligheder for selvbetjening.

Årets resultat

- Resultat før skat for selskabets fortsættende forretning er på 66,4 mio. kr. mod 23,8 mio. kr. i 2016. Stigningen skyldes en markant forbedring af risikoresultatet. Resultatet efter skat for både den fortsættende og frasolgte bestand udgjorde -85,7 mio. kr. mod 97,8 i 2016
- De samlede præmieindbetalinger udgør 5 919 mio.kr. og er 19 procent højere end året før.
- Afkast af investeringsaktiver i 2017 andrager i alt 1 721 mio. kr. efter pensionsafkastskat.
- Samlede investeringsaktiver under forvaltning udgør 32 837 mio. kr. ved udgangen af 2017.

Dekomponeret resultat

mio. kr.	2017	2016
Renteresultat	-42	60
Risikoresultat	26	-20
Omkostningsresultat	-52	59
Skat	-18	-2
Årets resultat	-86	97

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

For Skandia Links fortsættende forretning udgør resultatet før skat 66,4 mio. kr. Dette er en stigning på 42,6 mio. kr. i forhold til 2016. Selskabets resultat for 2017 inklusive den frasolgte aktivitet udgør -67,9 mio. kr. før skat mod 99,1 mio. kr. i 2016. Årets resultat er påvirket negativt af omkostninger i forbindelse med overdragelsen af Bonuspensionsbestanden, investeringer i IT og digitalisering, øget distributionskraft, optimering af drift og administration samt implementering af ny lovgivning. Desuden var 2016 resultatet positivt påvirket af engangsindtægter på renteresultatet. Samlet set er resultatet for 2017 tilfredsstillende.

Der ses en fortsat positiv udvikling i risikoresultatet fra 2016 til 2017, hvilket er resultatet af en fokuseret indsats på området med blandt andet flere forebyggende indsatser samt tidlig hjælp og rådgivning ved langtids-sygemeldinger. Risikoresultatet er dog fortsat præget af en hård priskonkurrence og selskabet fortsætter med at iværksætte aktiviteter, som understøtter den positive udvikling.

Renteresultatet er negativt påvirket af fald i VA-tillægget. Selskabet anvender en rentekurve inklusive VA-tillæg, men da VA-tillægget er faldet med cirka 21 basispunkter i løbet af 2017, har det medført et tab, primært på Bonuspensionsbestanden. Desuden har de meget lave markedrenter medført renteudgifter på selskabets likvide beholdninger. Endeligt så var resultatet for 2016 positivt påvirket af, at en kombination af nye regnskabsregler og markante rentefald medførte, at selskabet opnåede en ikke forventet gevinst på afdækningen af gennemsnitsrentebestanden.

Omkostningsresultatet er negativt påvirket af omkostninger i forbindelse med frasalget af Bonuspensionsbestanden, investeringer i IT og digitalisering, øget distributionskraft, optimering af drift og administration samt implementering af ny lovgivning.

Bruttopræmier

De samlede bruttopræmieindtægter er steget med 945 mio. kr. til 5 919 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 19 procent. Bruttopræmier omfatter indbetalte præmier på både investerings- og forsikringskontrakter. Stigningen skyldes primært en fortsat succesfuld udbygning af Skandias Tied Agent kanal samt en fortsat tilgang af direkte betjente kunder.

Investeringsafkast

Skandia Links investeringsafkast efter pensionsafkastskat blev i 2017 på 1 721 mio. kr., hvilket er markant bedre end i 2016, hvor investeringsafkastet var på 581 mio. kr.

Se endvidere afsnit "Investeringsstrategi og afkast".

Forsikringsydelse

Udbetalte ydelser udgør netto 4 724 mio. kr. i 2017, hvilket er et fald på 393 mio. kr. i forhold til året før. Posten omfatter både ydelser på investeringskontrakter og forsikringer. Faldet skyldes primært færre genkøb.

Omkostninger og andre indtægter

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 463 mio. kr. i 2017, hvilket er en stigning på 129 mio. kr. i forhold til 2016. Stigningen skyldes dels omkostninger forbundet med frasalget af Bonuspensionsbestanden og dels investeringer i IT og digitalisering, øget distributionskraft, optimering af drift og administration samt implementering af ny lovgivning.

Andre indtægter, som omfatter indtægter, der ikke direkte kan henføres til forsikringsaktiviteter, udgør 247 mio. kr. i 2017 mod 243 mio. kr. i 2016.

Kommentarer til balance og kapital

Balancen steg fra 30 812 mio. kr. ultimo 2016 til 33 728 mio. kr. ultimo 2017.

De forsikringsmæssige hensættelser udgør 32 386 mio. kr. ultimo 2017 mod 29 513 mio. kr. ultimo 2016. Af de samlede livsforsikringshensættelser på 31 012 mio. kr. udgør hensættelserne til markedsrenteprodukter 28 337 mio. kr. ultimo 2017.

Egenkapitalen udgjorde 745 mio. kr. ved udgangen af 2017 mod 834 mio. kr. ultimo 2016. Reduktionen skyldes primært overførsel af årets resultat.

Solvens II og solvenskapitalkrav i 2017

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-regelsættet har generelt øget kravene til rapportering og har samtidig medført højere krav til governance og risikostyring.

Skandia Link har i 2017 opgjort solvenskapitalkrav og solvensdækning efter Solvens II-regelsættet. Solvensdækningen er blevet opgjort inklusive anvendelse af volatilitetsjusteringen (VA), for selskabets mindre bestand af forsikringer med ydelsesgarantier (Bonuspension) samt selskabets bestand af aktuelle invalideforsikringer.

I overensstemmelse med Solvens II-reglerne 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 medfører en stigning i kapitalgrundlaget men samtidig også øget solvenskapitalkrav.

Pr. 31. december 2017 udgjorde solvenskapitalkravet 800 mio. kr., mens kapitalgrundlaget blev opgjort til 1 357 mio. kr. Dette svarer til en solvensdækning på 170 procent, hvilket giver en overdækning på 557 mio. kr.

Eksklusive Bonuspension udgjorde solvenskapitalkravet 771 mio. kr., mens kapitalgrundlaget blev opgjort til 1 356 mio. kr., hvilket svarer til en solvensdækning på 176 procent, hvilket giver en overdækning på 585 mio. kr.

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

I maj 2017 offentliggjorde Skandia en rapport vedrørende selskabets solvens og finansielle situation (SFCR rapport) som følge af krav til Solvens II-regelsættet. Det er første gang, at Skandia offentliggør denne rapport, der indeholder en detaljeret gennemgang af selskabets solvensmæssige og finansielle forhold.

EIOPA har primo 2018 ændret metoden for beregning af det langsigtede (forward) renteniveau, UFR, som indgår i diskonteringskurven, der anvendes til opgørelse af livsforsikringshensættelserne. Denne ændring medfører, at UFR for 2018 falder fra 4,20 % til 4,05 %. Ændringen har meget begrænset effekt på Skandias solvens – og kapitalssituation.

I tillæg hertil har EIOPA valgt at opdatere metoden for opgørelse af volatilitetsjusteringen (VA), som udgør et tillæg til den likvide del af diskonteringskurven. Ændringen forventes at medføre, at det danske VA-tillæg øges med ca. 20 basispunkter. Da Skandia udelukkende anvender VA-tillægget til rentebærende forsikringer, vil ændringen kun i meget begrænset omfang påvirke Skandias livsforsikringshensættelser.

Finanstilsynet indfaser over de kommende 2 år en ændring til det levetidsbenchmark, som anvendes til opgørelse af livsforsikringshensættelserne. Ændringen medfører, at levetidsbenchmarket i højere grad vil afspejle den faktiske udvikling i levetiden. I Skandia vil ændringen kun i begrænset omfang påvirke livsforsikringshensættelserne.

Regulering af skatteaktiv

I forbindelse med årsafslutningen pr. 31. december 2017 har ledelsen foretaget en vurdering af sambeskatningskredsens aktiverede skatteaktiver henset til begrænsningerne i adgangen til fremførsel af skattemæssige underskud i henhold til aktuell skattelovgivning. Vurderingen har medført, at selskabets skatteaktiv er nedskrevet med 26,4 mio. kr. i 2017.

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

En kundefokuseret strategi

Skandias kundestrategi sigter mod at bringe os i front på kundeloyalitet og lønsomhed. Den er koncentreret om tre hovedkomponenter:

1. Behovsstyrede koncepter, som bidrager positivt til virksomhedens og kundens bundlinje.
2. Et bredt kundetilbud som suppleres via partnerskaber med eksempelvis banker og forsikringselskaber.
3. Lokal tilstedeværelse via vores netværk af Officielle Skandia Partnere (Tied Agents).

Strategien omfatter også en præcis segmentering af virksomhedskunder, som skal give den ekstraordinære kundeoplevelse, der støtter op om Skandias strategiske målsætninger:

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

Skandia vil rådgive virksomhederne og deres 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, og Skandias succes bliver målt på kundernes generelle tilfredshed og sandsynligheden for at anbefale Skandia til andre.

Skandia investerer i disse år massivt i et digitaliseringsprojekt, der skal sikre os den digitale førertrøje i branchen. Frem mod 2020 vil selskabets nye kernesystem sammen med projektet Digital Transformation skabe

en digital platform, der understøtter vores kunders og samarbejdspartneres behov for effektiv forvaltning, automatiserede processer og kvalitet i serviceydelserne.

Pensionsmarkedet

Produktudvalg og salg

I 2017 har konkurrencen på markedet for små og mellemstore virksomheder været præget af målrettede kampagner mod virksomhedskunder i de selskaber, som på kort sigt har hævet priserne eller haft kortsigtede udsving på afkast.

Skandia har i den sammenhæng formået at styrke sin position på markedet ved at fokusere på mere langsigtede effekter, som har relevans for såvel samfundets som virksomhedernes og pensionsopsparernes bundlinje. Et godt eksempel på dette er Skandias Sund & Rask koncept, som illustrerer effekterne af de initiativer, der bliver fastlagt med udgangspunkt i den enkelte virksomhed konkrete behov, udfordringer og potentialer.

Skandia har i 2017 oplevet en historisk høj tilgang af nye kunder. Det er tydeligt, at særligt vores servicekoncept med nærværende, proaktiv og personlig rådgivning har haft en stor betydning for dette. Det har blandt andet gjort det muligt for Skandia at adskille sig fra den generelle markedstendens ved at sikre en mere sund balance mellem risikointtægter og risikoudgifter.

Skandia har fortsat arbejdet med at styrke sin konkurrencekraft. Det er blandt andet sket i kraft af en øget distributions- og rådgivningskapacitet hos selskabets Tied Agents og i egen direkte kundebetjening.

Ydermere har fælles kundeløsninger med vores strategiske samarbejdspartnere indenfor bank og forsikring medvirket til at skabe en endnu stærkere platform. Vores nye partnerskab med Copenhagen Fintech kommer også til at styrke Skandias distributionskraft og de løsninger, som kan positioneres overfor virksomheder og pensionsopsparere.

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 Skandias 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, som virksomhedsledere står over for, i forhold til at fastholde medarbejdere og hjælpe dem til at trives.

Åbenhed og gennemsigtighed

Pensionsbranchen arbejder kontinuerligt 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 opretholde og øge danskernes tillid til pensionsbranchen som helhed. Arbejdet drives primært gennem brancheforeningen Forsikring & Pension, og vi forventer, at det vil fortsætte i de kommende år. I løbet af 2017 har Skandia deltaget i en række arbejdsgrupper, som blandt andet beskæftiger sig med branchens "fire nye forbrugerinitiativer for større åbenhed og gennemsigtighed om pension", som, efter planen, skal føre til en branchehenstilling, der fremlægges i marts 2018.

Investeringsstrategi og afkast

Udviklingen i 2017 blev på mange måder væsentligt bedre end man havde håbet ved årets start. Det skyldes ikke mindst, at mange af de risikofaktorer, som udgjorde en trussel for økonomier såvel som de finansielle markeder, blev væsentligt reduceret i løbet af året.

En af de største usikkerhedsfaktorer var rækken af europæiske valg, hvor der var frygt for, at det britiske Brexit kunne skabe yderligere usikkerhed omkring fremtiden for EU. Denne frygt materialiserede sig imidlertid ikke for alvor, og dermed blev en af de store usikkerhedsfaktorer væsentligt reduceret.

Der var også en væsentlig usikkerhed omkring den amerikanske præsident Trump. Det gjaldt ikke mindst forholdet til Kina, der dog blev betydeligt bedre, efter Trump gennemførte et ganske positivt besøg i landet. På den indenrigspolitiske front har Trump haft noget sværere ved at sætte sit aftryk, men op til årsskiftet lykkedes det endelig at få en ny skattepakke på plads, der sigter efter at løfte den amerikanske vækst yderligere.

Generelt viste den globale økonomiske vækst sig stærkere end forventet i 2017. De økonomiske nøgletal startede året på den positive side men dykkede en anelse i andet kvartal – specielt i USA. Herefter blev det positive momentum atter forbedret, og indikatorerne for de kommende måneder sluttede året på historisk høje niveauer.

På trods af den stærkere økonomiske vækst forblev inflationen generelt på et ganske lavt niveau. Det betød samtidig, at centralbankerne kunne fastholde den meget ekspansive pengepolitik. Den amerikanske centralbank hævede godt nok renten over tre gange i løbet af året, men både den europæiske og japanske centralbank fastholdt deres massive opkøb af obligationer.

Samlet har de reducerede risikofaktorer og den stærke økonomiske vækst, kombineret med en lempelig pengepolitik, været en positiv katalysator for udviklingen på de finansielle markeder. Ikke mindst aktiemarkedene har haft et stærkt år, hvor de globale aktiemarkeder steg med næsten 20 procent i 2017 målt i lokal valuta.

Udviklingen på valutamarkedet havde imidlertid en væsentlig betydning for afkastene, når de omregnes til danske kroner. Euroen og dermed danske kroner blev styrket væsentligt i 2017 blandt andet som konsekvens af den mindre usikkerhed om opbakningen til det europæiske projekt. Den stærkere valutakurs betød imidlertid, at danske investorer fik barberet mere end 10 procentpoint af afkastet på de globale aktiemarkeder. Det skyldes blandt andet, at den amerikanske dollar faldt med godt 12 procent i forhold til danske kroner.

Det forgangne år bød også på ganske positive afkast på de mere risikofyldte obligationer fra Emerging Markets og virksomheder med lav kreditvurdering. Denne type obligationer opnåede et afkast på omkring 5 procent.

Normalt vil en stærk økonomisk vækst resultere i stigende renter, men da inflationen forblev lav og centralbankerne holdt igen med de pengepolitiske stramninger, steg renterne kun marginalt. Det betød, at obligationsinvestorerne generelt holdt skindet på næsen, og at investorer i danske realkreditobligationer og virksomhedsobligationer faktisk opnåede plusser på omkring 3 procent, mens statsobligationer gav et afkast tæt på nul.

Skandia Match og Livscyklus

Skandia Match og Skandia Livscyklus er Skandias aktivt forvaltede løsninger til kunder, der ønsker at Skandia varetager forvaltningen af deres pensionsmidler via investeringer i aktier, obligationer og alternative investeringer¹. Match består af syv faste risikoprofiler, mens Livscyklus findes i fire risikoprofiler med aftrapning af risikoen frem mod pensionstidspunktet. I såvel Match som Livscyklus afspejler andelen af henholdsvis aktier, obligationer og alternative investeringer kundernes risikopræferencer. Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternativer justeres løbende indenfor de forskellige risikoprofiler med udgangspunkt i Skandias forventninger til udviklingen på de finansielle markeder. Det giver kunderne mulighed for både at matche og sprede deres risici via investering i en specifik risikoprofil og samtidig udnytte udviklingen på de finansielle markeder.

Den positive udvikling på de finansielle markeder smittede positivt af på afkastet i Skandia Match og Skandia Livscyklus, som investeres i de samme underliggende porteføljer. Det højeste afkast på næsten 9 procent før skat blev opnået i Match 7-porteføljen (ekstra høj risiko). I den anden ende af risikoskalaen opnåede Match 1-porteføljen (lav risiko) et afkast på 4,4 procent før skat. I forhold til benchmark var performance i Match-profiler med en høj risiko lidt ringere, mens der i Match-profiler med en lav risiko var en positiv merperformance.

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

Der er flere elementer, som har trukket afkastet i den positive retning i forhold til benchmark. I andet halvår bidrog en overvægt af aktier positivt til afkastet. Og indenfor aktier bidrog en overvægt af amerikanske aktier på bekostning af aktier fra Europa og Emerging Markets positivt sidst på året. Desuden har der været en positiv effekt fra udvælgelsen af forvaltere i de forskellige aktivklasser ligesom forvaltningen af danske obligationer har trukket op.

Sammenlignet med tilsvarende produkter i de øvrige kommercielle pensionsselskaber ligger Skandia Match siden opstarten i 2008 i den bedre ende i branchen målt på afkast.

Match Porteføljer		Afkast i 2017
Lav risiko	(Strategisk 25 % aktier)	4,4 %
Mellem risiko	(Strategisk 50 % aktier)	6,2 %
Høj risiko	(Strategisk 75 % aktier)	8,0 %
Ekstra høj risiko	(Strategisk 90 % aktier)	8,9 %

Skandia Basic

Skandia Basic er til kunder, der ønsker at Skandia varetager forvaltningen af deres pensionsmidler og samtidig fokuserer på at holde investeringsomkostningerne lave. Skandia Basic består af fire faste risikoprofiler. 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, beholder købekraft i danske kroner uafhængigt af udviklingen på valutamarkedene. Der er fire forskellige risikoprofiler, hvor andelen af henholdsvis aktier, obligationer og alternative investeringer i en valgt profil afspejler kundernes risikopræferencer. Fordelingen af aktier, obligationer og alternative investeringer rebalanceres løbende.

Udviklingen på de finansielle markeder var gunstig for Skandia Basic-porteføljerne. Det er ikke mindst et resultat af, at valutarisikoen på aktieinvesteringerne er afdækket. Det betyder også, at afkastet i Basic 4-porteføljen (ekstra høj risiko) endte tæt på 15 procent før skat. I den anden ende af risikoskalaen endte Basic 1-porteføljen (lav risiko) med et afkast på 4,6 procent før skat. Årets afkast har, som forventet, i stort omfang fulgt udviklingen i de underliggende indeks.

Basic Porteføljer		Afkast i 2017
Lav risiko	(25 % aktier)	4,6 %
Mellem risiko	(50 % aktier)	8,5 %
Høj risiko	(75 % aktier)	12,4 %
Ekstra høj risiko	(90 % aktier)	14,9 %

Skandia Safe

Skandia Safe er et markedsrenteprodukt, der sikrer at kunderne ikke kan miste de penge de indbetaler, hvis de beholder produktet til det aftalte udbetalingstidspunkt. Samtidig giver det 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 et beløb svarende til to tredjedele af det positive afkast (opgøres fra oktober til oktober).

Afkastet på vækstaktiverne fra oktober 2016 til oktober 2017 endte på hele 18,6 procent, hvilket betød, at kundernes sikrede beløb i 2017 kunne hæves med lidt over 12 procent af værdien af deres vækstaktiver. 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 samt renteniveauet på tidspunktet for indbetalingerne. I tabellen nedenfor er der for en repræsentativ kunde beregnet, hvor meget det sikrede beløb er opskrevet i 2017 afhængigt af kundens tid til pensionering.

Modelporteføljer	Opskrivning af sikret beløb i 2017
Skandia Safe 5 Years	0,9 %
Skandia Safe 10 Years	2,0 %
Skandia Safe 15 Years	2,8 %
Skandia Safe 20 Years	3,1 %
Skandia Safe 25 Years	3,5 %
Skandia Safe 30 Years	3,5 %

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 med som funktion af tid til pensioneringen.

Skandia Bonuspension

Skandia Bonuspension er lukket for tilgang af nye kunder og bestanden er som beskrevet på side 3 overdraget til Norli Pension Livsforsikring A/S den 2. januar 2018.

Skandia fulgte en forsigtig investeringsstrategi i Skandia Bonuspension og aktiverne var primært placeret i danske stats- og realkreditobligationer, som blev forvaltet af Skandia. Målet var at undgå store udsving i værdien af investeringerne, samtidig med at selskabet kunne leve op til de forpligtelser, der var overfor kunderne. Renterisikoen på aktiverne matchedes med renterisikoen på forpligtelserne overfor kunderne.

Ud over obligationsinvesteringen anvendtes såkaldte rentederivater til at styre renterisikoen på aktiverne. Rentederivater anvendtes til at sikre, at selskabet tjente tilstrækkeligt på aktiverne ved faldende renter, så de kunne matche stigningen i forpligtelserne overfor kunderne.

Det samlede tidsvægtede investeringsafkast inklusive afdækninger i Bonuspension endte i 2017 på et negativt afkast på 0,5 procent (før pensionsafkastskat, men efter investeringsrelaterede omkostninger). Rente­stigningen betød, at rentederivaterne og obligationsbeholdningen gav et negativt afkast.

I nedenstående tabel er vist sammenhængen mellem investeringsafkast og kontorente:

Investeringsafkast	Kontorente
Investeringsafkast før pensionsafkastskat og før investeringsomkostninger	-0,70 %
Investeringsomkostninger	-0,10 %
Pensionsafkastskat	0,00 %
Risikoforrentning	0,00 %
Risiko- og omkostningsresultat	0,05 %
Overførsel til/fra egenkapital	0,96 %
Overførsel til/fra bonuspotentiale på fripolicydelser	-0,29 %
Regulering af ekstrahensættelser	0,34 %
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 kun-

derne 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. Skandia Link har i 2017 valgt nye forvaltere på følgende områder:

- Europæiske akter: Investec, Europa
- Pengemarked Danmark: Skandia AM Pengemarked
- Danske aktier: Handelsbanken Danske Aktier
- Nordamerikanske aktier: T. Rowe Price US Large Cap Growth
- Aktier nye markeder/Pacific: Schroders, østeuropæiske aktier
- Globale aktier: C World Wide Etik

Skandia koncernen har stort fokus på social ansvarlighed og bæredygtighed, og samtidig oplever Skandia Link en stigende interesse blandt virksomheder og private kunder på dette område. Derfor blev fonden C World Wide Etik tilføjet til fondslisten i 2017. Fonden udelukker virksomheder, hvor en væsentlig del af omsætningen genereres af tobak, alkohol, hasardspil, pornografi eller fra våbenindustrien. I supplement hertil arbejder Skandia på at kunne lancere en ny "ansvarlighedskategori" på Link paletten, bestående af forvaltere og fonde, som proaktivt går efter investering i særligt ansvarsfulde virksomheder.

Afkast på Skandia Links udvalgte fonde

Skandia Link har i 2017 udbudt 30 fonde, som har givet et afkast før skat på mellem +34,58 procent og -9,69 procent. De bedst præsterende fonde udgøres af aktiefonde indenfor Emerging Markets Fonde mens råvarerelaterede fonde gav det dårligste afkast i 2017.

Investeringsforeninger (fonde)	Afkast	Investeringsforeninger (fonde)	Afkast
C WorldWide Asia 1A	34,58%	JPM Latin America Equity A (acc) USD	12,17%
T. Rowe Price Emerging Mkts Eq A USD	24,54%	Nykredit Danske Focusaktier	12,13%
Invesco Greater China Equity A USD Acc	24,48%	Schroder ISF Emerging Europe A Acc EUR	11,73%
SEBinvest Europa Small Cap	24,20%	Schroder ISF Gbl Cities RE A Acc EUR H	11,03%
Capital Group Japan Equity (LUX) Bh €	22,98%	NN (L) Global Sustainable Eq P Cap EUR	8,33%
JPM India A (acc) USD	20,94%	Carnegie Inv Fund Nordic Equity 1A	7,18%
Fidelity Global Technology A-Dis-EUR	19,57%	GS Glb Sm Cp CORE® Eq E Acc EUR Snap	6,71%
T. Rowe Price US Large Cap Gr Eq A USD	18,43%	Nordea 1 - European High Yld Bd E EUR	5,73%
Investec GSF European Eq A Acc EUR	15,45%	JPM Global Healthcare A (acc) USD	5,62%
JPM Global Financials A (acc) USD	14,64%	Nordea 1 - US High Yield Bond HB EUR	4,71%
JPM Brazil Equity A (acc) USD	13,91%	JPM Global Corp Bd A (acc) EUR H	3,71%
Capital Group Japan Equity (LUX) B	13,10%	T. Rowe Price US Smlr Coms Eq A USD	3,19%
SEBinvest II Afd. 2 Danske Aktier	12,85%	Aberdeen Global Sel EM Bd A Acc USD	-1,84%
C WorldWide Global Equities Ethical 1A	12,38%	T. Rowe Price Gbl Natrl Res Eq A USD	-4,77%
BIL Nordic Invest Danmark Smaller	12,36%	BGF World Gold A2RF	-9,69%

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 blandt andet udpeget ambassadører i alle afdelinger, som modtager løbende uddannelse i selskabets risiko- og compliancemetodikker med henblik på at sikre et fortsat velfunge-

rende 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 ekstern revision.

Risikoappetitten er den overordnede ramme for den risiko, selskabet påtager sig 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 af det daglige arbejde med at skabe værdi for kunderne.

Selskabets forskellige komitéer sikrer god integration mellem områderne. Finansiell Risikostyringskomité og 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 dels knyttet til usikkerheden omkring egenkapitalens afkastudvikling samt risici forbundet med at håndtere ydelsesgarantier for Skandias mindre bestand af gennemsnitsrenteprodukter. Dertil kommer blandt andet 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.

Indregning af fortjenstmargen, der repræsenterer nutidsværdien af selskabets forventede fremtidige indtjening/underskud på forsikringskontrakterne i Skandias kapitalgrundlag, medfører at Skandia har en solvensmæssig risiko som følge af finansielle risici tilknyttet markedsrenteprodukter.

Skandia har fortsat fokus på sammenhængen mellem udsvingene i markedsværdien af de hensættelser, hvor kunden har en garanteret dækning, og de tilhørende aktiver, hvortil Skandia Link har udviklet en forfinet investerings- og risikoafdækningsstrategi, så bevægelserne i aktiverne så vidt muligt modsvarer bevægelserne på selskabets forpligtelser ved ændringer i renteniveaue. 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 omkostningsresultat. Det vil sige indtægterne fratrukket udgifterne vedrørende forsikringsdækninger samt 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 de omkostninger, det er muligt at opkræve hos kunderne, så selskabet må hensætte ekstra til den forventede udgift.

Skandia Links forventninger til indtægter og udgifter baserer sig på 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 Link afdækker risikoen for storskader via et genforsikringsprogram. Programmet, der omfatter kunder med store risikodækninger, er suppleret med en katastrofedækning til brug i tilfælde, hvor flere kunder eksempelvis bliver invalide som følge af samme forsikringsbegivenhed.

Revisions-, risiko- og complianceudvalg

I regnskabsåret 2017 har udvalget bestået af Marek Rydén (formand indtil den 16. maj 2017), Hans Malmsten og Jan Hoffmann (formand). Sidstnævnte indtrådte i bestyrelsen den 16. maj 2017 samt som formand i

udvalget. Samtidig trådte Jens Erik Christensen ud af bestyrelse og udvalg. Alle udvalgets medlemmer er tillige 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 medlemmerne baseret på deres erfaringer. Jan Hoffmann, der er uafhængig af Skandia selskaberne, har i en lang årrække været direktør i et dansk pensionsselskab 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 pensions- og forsikringsbranchen, 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, det vil sige:

- 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, 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 for eksempel, at der på hvert møde gennemgås konklusioner fra compliance-rapporter samt gives en status på årsplanen for compliance-funktionen, ligesom der sker en rapportering og gennemgang af kapitalplan, risikostrategi, risikobillede samt incidenter.

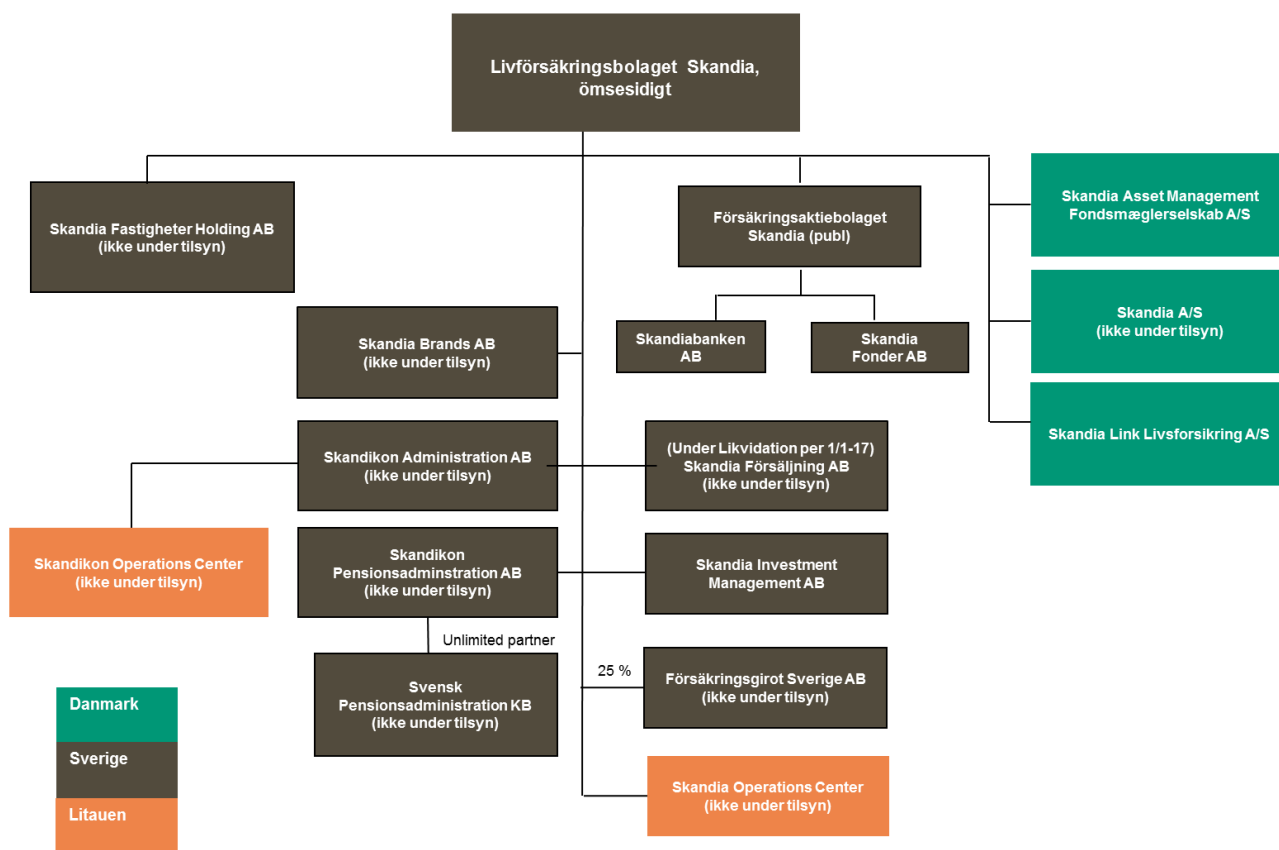
Der afholdes møder i udvalget mindst tre gange årligt efter en fast arbejdsplan og derudover i øvrigt, når det vurderes at være nødvendigt.

Udvalget arbejder temabaseret, og der sættes til hvert møde tid af til et tema. I 2017 har følgende temaer været på agendaen: Processer omkring udbetaling af kundemidler og forretningsregler, regulering med fokus på IDD og persondata samt datakvalitet.

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 kundejede 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 mia. kr. for vores 2 mio. 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.*

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 Livförsäkringsbolaget 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 2017 udgjorde antallet af medarbejdere i Skandia A/S 272, svarende til 262 fuldtidsansatte. Målt på fuldtidsansatte er det en stigning på 9 procent i forhold til ultimo 2016.

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

Kønsræssig sammensætning af bestyrelse og ledelse i øvrigt

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

Bestyrelsens måltal for den kønsræssige 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 2017 er, at der pr. ultimo 2017 ikke er mindst 30 procent kvinder i bestyrelsen, idet ét af de kvindelige bestyrelsesmedlemmer valgte at træde ud af bestyrelsen i 2017. Målet er, at der igen er mindst 30 procent kvinder i bestyrelsen inden udgangen af 2018.

Skandias målsætning for perioden 2013-2019 er at øge antallet af kvindelige ledere fra cirka 33 procent 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 2017 og fordelingen er, at der er 12 kvindelige og 21 mandlige ledere. Dermed udgør andelen af de kvindelige ledere 36,3 procent. Andelen er svagt stigende i forhold til 2016. Skandia vil fortsat tilstræbe at øge andelen af kvindelige ledere til minimum 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 og bidrager til Skandias fremtidige vækst.

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. FN's verdensmål er ligeledes et udgangspunkt for de forretningsmæssige beslutninger.

Skandias arbejde med ansvarlig virksomhedsdrift udspringer af vores politik for samfundsansvar (CR-politik) og CR-strategi. 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 og udvikling af Skandia Danmarks CR-arbejde udføres af den CR-ansvarlige, der koordinerer med den CR-ansvarlige i moderselskabet. CR-politikken ejes af direktionen.

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 2017 har det været områderne 'Investering', 'Samfund' og 'Kunder', der har været prioriteret højest.

Investering

I Skandia arbejder vi målrettet for, at vores kunder skal få det bedst mulige langsigtede afkast på deres pensionsopsparing 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 samarbejder med flere 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.

Det betyder blandt andet, at Skandia ikke investerer i selskaber:

- hvor 5 procent eller mere af omsætningen genereres fra aktiviteter, der har at gøre med kernevåbenproduktion
- der producerer konventionsstridige våben, som for eksempel klyngebomber, antipersonelminer samt biologiske eller kemiske våben
- som tager en unødigt stor risiko i forhold til miljøet
- som ikke respekterer internationale krav til gode arbejdsforhold
- som har en dårlig ledelse eller er korrupte.

Ud over de indledende analyser bliver alle aktive fonde, som er en del af Skandias investeringsudbud, screenet kvartalsvist hos to eksterne samarbejdspartnere: GES og ISS-Ethix. Resultaterne af disse screeninger anvendes i den løbende dialog med virksomheder og forvaltere.

I 2017 etablerede Skandia en etisk komité, der består af medarbejdere fra Skandia Asset Management, direktionen i Skandia Link og andre interessenter fra organisationen. I komitéen behandles og tages stilling til relevante emner indenfor investering, og der sker en gennemgang af resultaterne af den screening, som de eksterne samarbejdspartnere udfører.

I 2017 blev der på investeringsområdet foretaget indledende analyser som skal bane vejen for etablering af Social Impact Investeringer. Der er tale om en ny type investeringer, hvor løsningen af statslige og kommunale opgaver genererer et afkast til Skandias kunder. Analysen og afsøgningen af muligheden fortsætter i 2018.

Samfund

Skandia har i 19 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 2017 blev CR tættere koblet til det forretningsmæssige virke – for at kunne yde en mere effektiv samfundsindsats.

'Udenforskabets pris' og 'Skandia-modellen' var i 2017 fortsat centrale indsatser for at nå den ønskede position som en virksomhed, der tager et aktivt samfundsansvar. Skandia-modellen opnåede i året en status som referencepunktet for beregningen af de samfundsøkonomiske gevinster ved tidlige sociale indsatser hos kommuner, regioner og stat.

Arbejdet med disse initiativer fortsatte i 2017, hvoraf følgende begivenheder er værd at fremhæve:

- Uddannelse af i alt 34 kommuner og 11 fonde og NGO'er i brugen af Skandia-modellen
- Afholdelse og deltagelse i flere debatter om sociale indsatser på Folkemødet på Bornholm
- Foredrag for diverse interessenter om sociale investeringer og Skandia-modellen
- Samarbejde med ministeriet for Offentlig Innovation om etablering af model for Social Impact Bonds (Sociale Obligationer) i Danmark.

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. 32 procent af medarbejderne er Idéer for Livet Ambassadører.

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 2017 støttede fonden 13 projekter (ud af 183 ansøgninger) med i alt 118.600 kr.

Kunder

I 2017 introducerede Skandia et nyt forebyggelseskoncept (Sund & Rask) til de kunder, som ønsker at reducere forskellige typer sygdomme blandt de ansatte. Målet er at gribe ind overfor psykiske og fysiske lidelser, før det er for sent. Virksomheden får en analyse af, hvor det er bedst at sætte ind samt et katalog over muligheder. Medarbejderen får et digitalt sundhedstjek og personlige anbefalinger til forbedringsområder. Sund &

Rask har fået en positiv modtagelse blandt kunder og i markedet, og arbejdet med dokumentationen og indsatsen fortsætter i 2018.

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.

Resultater og forventninger til fremtiden

Skandia har gennem 2017 opnået bred anerkendelse inden for sociale investeringer og dokumentationen af de økonomiske gevinster ved forebyggelse. Denne position forstærker Skandia brandet og har i særlig grad påvirket disse områder positivt:

1. Langsigtede kunderelationer
2. En distinkt brandposition
3. Tiltrækning og fastholdelse af medarbejdertalenter
4. Forebyggelse af risici for sygdomme i virksomheder og udenforskab i samfundet
5. Reduktion af omdømmerisici

De strategiske mål og forventningerne til fremtiden, handler om at sikre langsigtet konkurrencekraft gennem ansvarlig virksomhedsdrift. Skandia vil bidrage til løsningen af samfundsmæssige udfordringer og høste gevinsten af de forandringer, vi ser globalt og lokalt. CR er udset til at være drivere for Skandias udvikling, og bidrage til de strategiske mål, gennem aktiviteter der følger disse målsætninger:

'Skabe langsigtet holdbar værdi'

'Bidrage positivt til samfundsudviklingen og opleves som en samfundsudviklende aktør.'

'Være anerkendt som førende til at håndtere samfundsudfordringer som vi kan påvirke.'

Konkret vil Skandia arbejde med at sætte økonomisk værdi på betydningen af at reducere risikoen for sygdomme på de danske arbejdspladser. Dette er en naturlig forlængelse af arbejdet med Udenforskabets pris og Skandia-modellen.

Årlig CR-rapport

I 2017 udgav Skandia Danmark sin første selvstændige Ansvarligheds-rapport for 2016. Rapporten giver et samlet overblik over CR arbejdet og vil blive udgivet hvert år. Rapporten kan ses elektronisk og downloades her: [Skandia CR Rapport 2016](#)

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning og usædvanlige forhold

Den 2. januar 2018 blev overdragelsen af Bonuspensionsbestanden til Norli Pension Livsforsikring A/S endeligt gennemført. Overdragelsens effekt på selskabets egenkapital er allerede indregnet i regnskabsåret 2017.

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

Forventninger til 2018

Målet for 2018 og de kommende år er at øge de samlede indbetalinger yderligere, og derigennem også omfanget af pensionsmidler selskabet forvalter for kunderne. Fokus er på lønsom vækst for derigennem blandt andet at fastholde de senere års positive udvikling i risikoresultatet. Skandia Link vil fortsat fokusere på salg af pensions- og sundhedsløsninger til små og mellemstore virksomheder (SMV). Samtidig vil Skandia Link styrke sine tilbud til SMV-kunderne gennem partnerskaber, som sætter selskabet i stand til at tilbyde ydelser og rådgivning indenfor områder, der støder op til pensions- og sundhedsområdet. Målet er at bidrage direkte til værdiskabelsen hos både virksomhederne og deres ansatte og dermed differentiere sig positivt fra sine konkurrenter.

Resultatet forventes at blive positivt, hvilket er en væsentlig forbedring i forhold til det samlede resultat for 2017.

Ledelseshverv

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

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	
	Jan Marek Rydén
	Jan Hoffmann
	Hans Krister Malmsten
	Lars Rickard Bergendal
	Lotte Fløe Marschall
	Sven Johan Clausén
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 2017 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 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 15. marts 2018

Direktion

Per Anders Viktor Wahlström
Adm. direktør

Frank Finne Mortensen
Viceadm. direktør

Bestyrelse

Jan Marek Rydén
(Formand)

Jan Hoffmann
(Næstformand)

Hans Krister Malmsten

Lars Rickard Bergendal

Lotte Fløe Marschall

Sven Johan Clausén

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

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 regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Skandia Link Livsforsikring A/S den 12. april 2012 for regnskabsåret 2012. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Måling af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	Forholdet er behandlet således i revisionen
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter udgør 32,4 mia.kr. pr. 31. december 2017 (29,5 mia.kr. pr. 31. december 2016). Vi har vurderet, at målingen af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter er et centralt forhold ved revisionen, fordi opgørelsen af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter er kompleks og målingen er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, herunder forudsætninger vedrørende fremtidige begivenheder samt valg af metoder, modeller og datagrundlag. Ændringer i de ledelsesmæssige skøn samt anvendte metoder og kan have væsentlig indvirkning på målingen af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.	Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter. Vores revisionshandlinger, hvori vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende: <ul style="list-style-type: none">• Vurdering og test af nøglekontroller vedrørende ledelsens fastsættelse af forudsætninger, herunder om nøglekontrollerne er designet og implementeret hensigtsmæssigt samt, hvorvidt disse har fungeret effektivt i regnskabsåret.

<p>De væsentligste ledelsesmæssige skøn og forudsætninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Forventninger til fremtidige pengestrømme på indgåede forsikrings- og investeringskontrakter, herunder fastsættelse af risiko- og fortjenstmargen. • Fastsættelse af forventninger til levetider • Fastsættelse af forventninger til genkøbs-sandsynligheder • Fastsættelse af forventer til fremtidige omkostninger • Fastsættelse af forventninger til invalidehyp-pigheder og reaktiveringsintensiteter. <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i anvendt regnskabspraksis samt note 8 "Livsforsikrings-hensættelser".</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Vurdering af grundlag og proces for fastsæt-telse af forudsætninger for risiko- og for-tjenstmargen. • Vurdering af de anvendte invaliditets- og dødelighedsintensiteter samt reaktiverings- og omkostningsforudsætninger og genkøbs-sandsynligheder i forhold til historiske data og markedspraksis. • Vurdering af anvendte forudsætninger samt metoder og modeller i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling samt tendenser. • Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stik-prøvevis gennemgang af aktuarmæssige beregninger og modeller. • Analytiske handlinger i form af vurdering af udviklingen i hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og -praksis.
--	---

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstem-melse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledel-sen 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 drif-ten, 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 sel-skabet, 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 fejlinforma-tion, 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 en-keltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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 revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Ri-sikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væ-sentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokument-falsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- 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 bl.a. 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.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

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.

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

København, den 15. marts 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16613

Michael Thorø Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35823

Årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomst

Note	t.kr.	2017	2016
2	Bruttopræmier	5 919 188	4 974 493
3	Afgivne genforsikringspræmier	-761	-20 287
	Præmier f.e.r., i alt	5 918 427	4 954 206
4	Renteindtægter og udbytter m.v.	381 926	479 932
5	Kursreguleringer	1 691 906	248 012
	Renteudgifter	-19 734	-15 974
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-51 901	-50 001
	Investeringsafkast, i alt	2 002 197	661 969
6	Pensionsafkastskat	-280 969	-80 906
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	1 721 228	581 061
7	Udbetalte ydelser	-4 723 669	-5 116 608
3	Modtaget genforsikringsdækning	160 516	-6 542
	Forsikringsydelser f.e.r., i alt	-4 563 153	-5 123 150
8	Ændring i livsforsikringshensættelser	-2 996 559	75 802
3	Ændring i genforsikringsandel	-129 678	5 421
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-3 126 237	81 223
8	Ændring i fortjenstmargen	158 699	-268 164
9	Erhvervelsesomkostninger	-184 598	-174 496
9	Administrationsomkostninger	-278 777	-159 944
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-463 375	-334 440
	Overført investeringsafkast	4 149	-10 156
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-350 262	-119 420
10	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	35 164	-28 500
	Egenkapitalens investeringsafkast	14	4 052
11	Andre indtægter	247 166	243 011
	RESULTAT FØR SKAT	-67 918	99 143
12	Skat	-17 787	-2 336
	ÅRETS RESULTAT	-85 705	96 807
	Årets resultat	-85 705	96 807
	Anden totalindkomst	0	0
	ÅRETS TOTALINDKOMST	-85 705	96 807

Balance pr. 31. december

Note	t.kr.	2017	2016
AKTIVER			
13 IMMATERIELLE AKTIVER		126 493	40 438
14 MATERIELLE AKTIVER, I ALT		0	0
Kapitalandele		486	486
Investeringsforeningsandele		11 619	32 326
Obligationer		3 022 862	3 342 844
Indlån i kreditinstitutter		448 247	404 141
Øvrige		3 517	84 914
32 Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		3 486 731	3 864 711
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		3 486 731	3 864 711
15, 32 INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER		29 350 180	25 948 887
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser		311 628	441 069
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		53 228	63 559
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		364 856	504 628
Tilgodehavender hos forsikringstagere		116	4
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt		116	4
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		5 821	5 901
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		328	651
Andre tilgodehavender		60 222	99 996
TILGODEHAVENDER, I ALT		431 343	611 180
16 Udskudt skat		69 415	93 297
ANDRE AKTIVER, I ALT		69 415	93 297
15 Tilgodehavende renter samt optjent leje		81 791	83 346
17 Andre periodeafgrænsningsposter		181 655	170 535
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		263 446	253 881
AKTIVER, I ALT		33 727 608	30 812 394

Balance pr. 31. december

Note	t.kr.	2017	2016
PASSIVER			
18 Aktiekapital		7 474	7 474
19 Sikkerhedsfond A		0	2 500
19 Sikkerhedsfond B		0	11 730
Reserver, i alt		0	14 230
Overført resultat		737 420	812 026
20 EGENKAPITAL, I ALT		744 894	833 730
21 Anden ansvarlig lånekapital		70 000	70 000
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, I ALT		70 000	70 000
Præmiehensættelser		16 322	73 486
10 Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		3 976	0
8, 22 Livsforsikringshensættelser		31 012 347	28 015 105
8 Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter		975 274	1 133 986
23 Erstatningshensættelser		375 527	279 328
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		2 949	11 386
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		32 386 395	29 513 291
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		60 544	115 423
Gæld i forbindelse med genforsikring		111	111
Gæld til tilknyttede virksomheder		11 010	4 676
Aktuelle skatteforpligtelser		287 572	95 304
Anden gæld		158 282	166 334
24 GÆLD, I ALT		517 519	381 848
25 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		8 800	13 525
PASSIVER, I ALT		33 727 608	30 812 394

Noter hvortil der ikke henvises

- 26 Eventualposter m.v.
- 27 Koncerninterne transaktioner
- 28 Oplysninger i medfør af Lov om finansiel virksomhed § 78
- 29 Koncernregnskab
- 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

	t.kr.	Aktiekapital	Reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017		7 474	14 230	812 026	0	833 730
Årets resultat		0	0	-85 705	0	-85 705
Anden totalindkomst		0	0	0	0	0
Årets totalindkomst		0	0	-85 705	0	-85 705
Øvrige reguleringer						
Opløsning af sikkerhedsfonde		0	-14 230	14 230	0	0
Skat af opløsning af sikkerhedsfonde		0	0	-3 131	0	-3 131
Egenkapital 31. december 2017		7 474	0	737 420	0	744 894
Egenkapital 1. januar 2016		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		7 474	14 230	721 854	0	743 558
Årets resultat		0	0	96 807	0	96 807
Anden totalindkomst		0	0	0	0	0
Årets totalindkomst		0	0	96 807	0	96 807
Øvrige reguleringer						
Forskel ved anvendelse af sammenlægningsmetoden		0	0	-6 635	0	-6 635
Egenkapital 31. december 2016		7 474	14 230	812 026	0	833 730

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.

Regnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1 000 kr.

Ændringer til anvendt regnskabspraksis

Ved aflæggelse af regnskabet pr. 31. december 2017 er der foretaget ændringer i princip for opgørelse af hensættelser for bestanden af aktuelle Invalide. Ændringen påvirker ikke den samlede forsikringsmæssige hensættelse, men alene fordelingen mellem den retrospektive hensættelse og akkumuleret værdiregulering. Dermed har ændringen ikke resultateffekt.

Ændret princip for hensættelse til ugaranterede ydelsesreguleringer

Opgørelsen af hensættelser for bestanden af aktuelle Invalide følger principperne for bonusberettigede poli- cer, hvor garanterede ydelser opgøres til markedsværdi, mens den samlede livsforsikringshensættelse er regnet ud fra det mindste af henholdsvis markedrenten og grundlagsrenten. Positive forskelle mellem livs- forsikringshensættelsen og hensættelsen til garanteret ydelse er klassificeret som tabsdækkende buffer. En del af denne buffer finansierer historiske (ugaranterede) opskrivninger af de aktuelle invalides ydelser, mens resterende buffer anvendes til at dække fremtidige opskrivninger af de aktuelle invalides ydelser (Regule- ringspotentiale).

Tidligere er de historiske ydelsesreguleringer opgjort som en del af reguleringspotentialet, og hensættelsen til garanterede ydelser har derved ikke været påvirket af reguleringerne. Med denne metode har det ikke været tydeligt hvor stor en del af de tabsdækkende buffere, der er anvendt til ugaranterede reguleringer. Ved opgørelse af hensættelser pr. 31. december 2017 er princippet ændret således, at hensættelsen til garante- rede ydelser har fået ændret navn til Bedste skøn af fremtidige ydelser og nu indeholder både garanterede og ugaranterede ydelser. Dermed er reguleringspotentialet til yderligere ydelsesreguleringer blevet mindre. Tabellen nedenfor viser effekten af ændringen på regnskabsstørrelserne.

Ændringer til åbningsbalancen som følge af ændret regnskabsprincip	t.kr.	1. januar 2017	31. december 2016
Bedste skøn på fremtidige forpligtelser		960 514	951 462
- heraf garanterede ydelser		951 462	951 462
- heraf ugaranterede ydelser		9 052	-
Reguleringspotentiale		20 666	29 718
Risikomargen		1 177	1 177
Livsforsikringshensættelser i alt		982 357	982 357

Det ændrede princip har ikke indvirkning på hverken livsforsikringshensættelserne eller fortjenstmargen, og det er således udelukkende en omfordeling mellem de elementer, der indgår i livsforsikringshensættelserne.

Derudover er der foretaget enkelte tilpasninger af sammenligningstal og visse formuleringsmæssige tilpas- ninger uden at det har påvirket resultat eller egenkapital.

Der har ikke været yderligere ændringer i anvendt regnskabspraksis.

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, omtegning til fripolice og administration af kontrakterne.
- 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 markededata. 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 omkostninger samt options- og biometriske risici

Selskabet opdaterede i 2017 sine forventninger til administrationsomkostninger samt gebyr- og forvaltningsindtægter samt forventninger om dødelighed, genkøbs- og fripolicehyppighed, invalidehyppighed og hensættelsen til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader. Omkostningsantagelser, fripolicehyppighed, invalidehyppigheden og hensættelsen til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader blev alene opdateret for selskabets bestand af markedsrentepolicer. 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.

Skandia Link ændrede i 2017 datagrundlaget for opgørelsen af dødelighederne for henholdsvis bestanden af policer i produktet Bonuspension og den øvrige bestand. Dette var en konsekvens af salget af Bonuspension til Norli Pension Livsforsikring A/S. Tidligere anvendte selskabet den samlede bestand som datagrundlag for dødelighedsanalysen, men for at sikre et retvisende regnskab for henholdsvis den frasolgte bestand og den fortsættende bestand, har selskabet opgjort dødelighederne separat på baggrund af data på henholdsvis Bonuspensionsbestanden og den øvrige bestand.

Effekter på de fortsættende bestande

For bestanden af aktuelle Invalide gav overgangen fra modeldødeligheden for 2016 til den resulterende modeldødelighed for 2017 anledning til en øgning af livsforsikringshensættelserne på 1,3 mio. kr. Fortjenstmargen er 0 for bestanden, hvorfor ændringen ikke har nogen effekt på denne.

For markedsrentepolicer uden garanti, gav de ændrede forventninger til omkostninger, dødelighed, genkøbs- og fripolicehyppighed samt invalidehyppighed anledning til en øgning af livsforsikringshensættelserne på 319,4 mio. kr., hvor fortjenstmargen samtidig faldt med 319,4 mio. kr.

For markedsrentepolicer med garanti gav samme ændring anledning til en øgning af livsforsikringshensættelserne på 1,2 mio. kr., mens fortjenstmargen samtidig faldt med 1,2 mio. kr.

Den opdaterede hensættelse til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader gav anledning til en samlet reduktion af livsforsikringshensættelserne på 4,6 mio. kr.

Effekter på den frasolgte bestand Bonuspension

For Bonuspension gav overgangen fra modeldødeligheden for 2016 til den resulterende modeldødelighed for 2017 anledning til en reduktion af livsforsikringshensættelserne på 5,0 mio. kr., mens fortjenstmargen steg med 1,3 mio. kr. De opdaterede forventninger til kundernes udnyttelse af optionen genkøb blev implementeret i sommeren 2017 og betød at livsforsikringshensættelserne faldt med 1,7 mio. kr., mens fortjenstmargen steg med 1,7 mio. kr.

Ændret skøn af genforsikrede andele

Udover de ovenfor nævnte skønsændringer har selskabet også ændret skøn af de genforsikrede andele. Skandia Link har i 2017 haft dialog med visse af selskabets reassurandører og har i den forbindelse efter aftale ændret praksis for afregning af genforsikringskontrakterne til en mere kontrakt nær metode. Det betyder også, at selskabets skøn af de genforsikrede andele er tilpasset for bedre at afspejle de forventede fremtidige betalinger fra reassurandørerne. Det opdaterede skøn har givet anledning til en forøgelse af genforsikringsaktivet på 2,7 mio. kr. for den del, der vedrører bestanden Bonuspension, og 7,6 mio. kr. for den øvrige bestand.

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.

Forsikringsforpligtelser indregnes under hensyn til kontrakternes tidmæssige grænser.

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.

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 f.e.r.

Løbende præmier og engangspræmier f.e.r. 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.

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 ydelser på forsikringskontrakter, reguleret for periodens ændring i erstatningshensættelser og efter fradrag for genforsikringens andel.

Ændring i livsforsikringshensættelser

Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. omfatter periodens ændring af livsforsikringshensættelserne bortset fra den del heraf, der vedrører ind- og udbetalinger på investeringskontrakter.

Ændring i fortjenstmargen

Ændring i fortjenstmargen omfatter periodens ændring af fortjenstmargen på forsikrings- og investeringskontrakterne. Ved en forventet positiv fortjeneste på syge- og ulykkesforretningen indregnes den i fortjenstmargen for syge- og ulykkesforretningen 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. Administrationsomkostninger omfatter endvidere omkostninger i forbindelse med salg af Bonuspensionsbestanden.

Selskabets administration varetages af Skandia A/S. Omkostninger, der afholdes af dette selskab til administration af selskaber i Skandia koncernen 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 hensættelser er foretaget fradrag for hensættelser 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 præmiehensættelsen og ændring i fortjenstmargen og risikomargen vedrørende det forventede fremtidige forløb for eksisterende kunder. I præmiehensættelsen indregnes hensættelse til forventet fremtidig tab.

Ved beregning af præmiehensættelsen kan § 69 og § 69a anvendes jvf. regnskabsbekendtgørelsen. Selskabet afgør metoden per produkt i syge- og ulykkesbestanden. Det betyder, at begge metoder er anvendt i den samlede præmiehensættelse.

Ved opgørelse af præmiehensættelsen anvendes en kontraktgrænse på et år. Det betyder, at der efter et år hverken indregnes præmier eller udbetalinger på skader indtruffet efter et år.

Forsikringsteknisk rente, der er et beregnet renteafkast 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.

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. For bestanden af markedsrentepolicer måles fortjenstmargen til nutidsværdien af bedste skøn af de fremtidige forventede betalingsstrømme. For bestanden af policer i produktet Bonuspension (gennemsnitsrenteprodukt) opgøres fortjenstmargen som en rentemarginal på de fremtidige forventede betalingsstrømme ud fra en betragtning om den forventede fortjeneste efter honorering af de garanterede forpligtelser og den ønskede indtjening under betingelse af det aktuelle renteniveau. Der er således implicit taget stilling til en bonuspolitik i fastsættelsen af rentemarginalen ud fra ønsket indtjening og gældende renteniveau. Supplerende bemærkes det, at der er ingen forskel på størrelsen af fortjenstmargen, i det tilfælde at man indregner fremtidig fortjeneste i hele kontraktperioden eller hvis man kun indregner fortjeneste i den strategiske planlægningsperiode. Fortjenstmargen er 0 i begge tilfælde.

Skandia Link sælger kun syge- og ulykkeskontrakter 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 forventede fremtidige overskud under hensyntagen til de aktuarmæssige antagelser om dødelighed, invaliditetshyppighed, optionsrisici og omkostninger (indtægter såvel som udgifter).

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.

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 forsikringsudgifter 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.

Tilgodehavende skatter og 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 nettorealisationseværdi.

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.

Gæld i forbindelse med genforsikring

Gæld i forbindelse med genforsikring indeholder gæld til reassurandører i henhold til kontrakter.

Gæld

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi. 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.

Egenkapital

Sikkerhedsfondene

Sikkerhedsfondene kan kun anvendes til dækning af tab ved afvikling af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Sikkerhedsfondene er henlagt af ubeskattede midler. Sikkerhedsfondene er opløst pr. 31. december 2017.

Nøgletal

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

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
2 Bruttopræmier			
Løbende præmier		2 050 331	1 971 649
Engangspræmier		3 840 500	2 973 787
Forenede Gruppeliv		28 357	29 057
Bruttopræmier, i alt		5 919 188	4 974 493
Individuelt tegnede forsikringer		129 676	107 142
Tegnet som led i ansættelsesforhold		5 789 512	4 867 351
I alt		5 919 188	4 974 493
<i>Præmier til forsikringer</i>			
Med bonusordning		33 457	49 793
Uden bonusordning		104 857	133 242
Hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstageren		5 780 874	4 791 458
I alt		5 919 188	4 974 493
<i>Fordeling efter bopæl</i>			
Danmark		5 858 943	4 938 640
Andre EU-lande		54 889	30 605
Øvrige lande		5 356	5 248
I alt		5 919 188	4 974 493
<i>Antal forsikrede</i>			
Individuelt forsikrede		30 725	27 794
Gruppelivsforsikringer		8 382	8 786
Tegnet som led i ansættelsesforhold		53 568	50 834
I alt		92 675	87 414
3 Resultat af genforsikring			
Afgivne genforsikringspræmier		-761	-20 287
Modtaget genforsikringsdækning		160 516	-6 542
Ændring i genforsikringsandel af livsforsikringshensættelser		-129 678	5 421
Resultat af genforsikring, i alt		30 077	-21 408
4 Renteindtægter og udbytter m.v.			
Renteindtægter		159 149	175 379
Renter af koncernmellemværender		0	34
Udbytte		222 777	304 519
Renteindtægter og udbytter m.v., i alt		381 926	479 932
5 Kursreguleringer			
Investeringsforeningsandele		868 652	456 665
Obligationer		-575 032	28 385
Øvrige		1 398 286	-237 038
Kursreguleringer, i alt		1 691 906	248 012
6 Pensionsafkastskat			
Kollektiv pensionsafkastskat		-767	-1 510
Individuel pensionsafkastskat		-288 671	-79 088
Regulering af pensionsafkastskat for tidligere år		8 469	-308
Pensionsafkastskat, i alt		-280 969	-80 906

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
7 Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død		-11 578	-39 540
Forsikringssummer ved invaliditet		-43 845	-3 121
Forsikringssummer ved udløb		-16 141	-19 411
Pensions- og renteydelser		-198 018	-208 116
Tilbagekøb		-4 368 533	-4 756 189
Udbetalt bonus		-18 945	-18 260
Forsikringspræmier		-23 116	-27 995
Forsikringssummer ved kritisk sygdom		-43 492	-43 976
Udbetalte ydelser, i alt		-4 723 669	-5 116 608
8 Livsforsikringshensættelser			
Gennemsnitsrente			
Livsforsikringshensættelser, primo		3 021 100	3 555 108
Fortjenstmargen primo		17 516	61 633
Forsikringsmæssige hensættelser, primo, i alt		3 038 616	3 616 741
Kollektivt bonuspotentiale, primo		-824	-621
Akkumuleret værdiregulering, primo		-108 036	-92 101
Retrospektive hensættelser, primo		2 929 756	3 524 019
Brutto præmier		33 457	50 553
Tilskrivning af afkast		7 512	11 010
Forsikringsydelser		-363 606	-573 561
Overført til markedsrente		-71 563	-129 642
Hensættelser for årets invalideskader		62 860	148 466
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-17 533	-15 816
Betaling for rentegaranti		-17	0
Risikogevinst/-tab efter tilskrivning af risikobonus		-12 818	-83 210
Kvoteregulering vedrørende FG		-1 636	-2 063
Retrospektive hensættelser, ultimo		2 566 412	2 929 756
Akkumuleret værdiregulering, ultimo		109 013	108 036
Kollektivt bonuspotentiale, ultimo		504	824
Forsikringsmæssige hensættelser, ultimo, i alt		2 675 929	3 038 616
Fortjenstmargen, ultimo		-295	-17 516
Livsforsikringshensættelser, ultimo		2 675 634	3 021 100
Samlet ændring, der indgår i resultatopgørelsen		345 466	534 008

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
8 Livsforsikringshensættelser, fortsat			
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 omfattet.			
Bedste skøn på fremtidige forpligtelser	2 675 634	2 984 989	
- Heraf garanterede ydelser	2 629 204	2 975 937	
- Heraf ugaranterede ydelser	13 782	9 052	
Individuelt bonuspotentiale	2 320	31 658	
Kollektivt bonuspotentiale	504	824	
Reguleringspotentiale	16 603	20 666	
Risikomargen	13 221	12 681	
Livsforsikringshensættelser, i alt	2 675 634	3 021 100	
Fortjenstmargen	295	17 516	
<i>Andelen af hensættelser i Forenede Gruppeliv udgør:</i>			
Garanterede ydelser	25 958	26 173	
Individuelt bonuspotentiale	2 320	1 939	
Kollektivt bonuspotentiale	504	824	
Risikomargen	95	108	
Livsforsikringshensættelser, i alt	28 877	29 044	
Fortjenstmargen	295	290	
Markedsrenteprodukter			
Livsforsikringshensættelser, primo	24 994 007	24 545 640	
Fortjenstmargen primo	1 116 471	804 476	
Forsikringsmæssige hensættelser, primo, i alt	26 110 478	25 350 116	
Kollektivt bonuspotentiale, primo	0	0	
Akkumuleret værdiregulering, primo	58 916	45 104	
Retrospektive hensættelser, primo	26 169 394	25 395 220	
Bruttopræmier	5 885 731	4 923 941	
Tilskrivning af afkast	1 755 270	498 131	
Forsikringsydelser	-4 360 033	-4 542 647	
Overført fra gennemsnitsrente	71 563	129 642	
Hensættelser for årets invalideskader	-62 860	-148 466	
Omkostningsstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-195 217	-168 052	
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	53 166	81 623	
Retrospektive hensættelser, ultimo	29 317 014	26 169 392	
Kollektivt bonuspotentiale, ultimo	0	0	
Akkumuleret værdiregulering, ultimo	-5 320	-58 916	
Forsikringsmæssige hensættelser, ultimo, i alt	29 311 694	26 110 476	
Fortjenstmargen, ultimo	-974 979	-1 116 471	
Livsforsikringshensættelser, ultimo	28 336 715	24 994 005	
Samlet ændring, der indgår i resultatopgørelsen	-3 342 708	-448 365	

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
8 Livsforsikringshensættelser, fortsat			
<i>Hensættelser med garanti</i>			
Garanterede ydelser		700 433	519 979
Individuelt bonuspotentiale		0	138 648
Risikomargen		2 571	4 777
Livsforsikringshensættelser, i alt		703 004	663 404
Fortjenstmargen		-9 717	15 559
<i>Hensættelser uden garanti</i>			
Forventede ydelser		27 367 355	23 958 011
Risikomargen		266 356	372 590
Livsforsikringshensættelser, i alt		27 633 711	24 330 601
Fortjenstmargen		984 696	1 100 912
Fortjenstmargen anvendes til at finansiere præmiehensættelsen samt risikomargen hørende til præmiehensættelsen:			
Fortjenstmargen vedrørende opsparing på investeringskontrakter		974 979	1 175 586
Overført til at dække præmiehensættelsen		0	-49 000
Overført til at dække risikomargen hørende til præmiehensættelsen		0	-10 116
Fortjenstmargen på investeringskontrakter		974 979	1 116 470
Selskabet har i henhold til retningslinjerne beskrevet i selskabets forsikringstekniske grundlag reduceret bonuspotentiale på fripolicydelser med 0 t.kr.			
9 Erhvervelses- og administrationsomkostninger			
Erhvervelsesomkostninger			
Provision for direkte forsikringer		-126 075	-115 936
Andre salgsomkostninger		-58 523	-58 560
Erhvervelsesomkostninger, i alt		-184 598	-174 496
Administrationsomkostninger			
Selskabets administration varetages af det concernforbundne selskab Skandia A/S på omkostningsdækkende basis.			
Honorar til selskabets revisorer			
Deloitte:			
Lovpligtig revision		-1 057	-1 132
Andre erklæringsopgaver		-342	-285
Skatterådgivning		-106	-13
Andre ydelser		-347	-1 074
Revisionshonorar til Deloitte, i alt		-1 852	-2 504
Honorar for ikke-revisionsmæssige ydelser leveret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab udgør 795 t.kr., og består af diverse erklæringsopgaver, skattemæssig rådgivning indenfor aktuarområdet samt anden generel rådgivning indenfor regnskabsmæssige forhold.			

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
9 Erhvervelses- og administrationsomkostninger, fortsat			
Personaleomkostninger			
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede		4	4
Personaleudgifter afholdt direkte af selskabet:			
Løn		-12 297	-5 460
Pension		-528	-496
Udgifter til social sikring		-1 821	-809
Refusion fra andre selskaber		569	507
Personaleudgifter afholdt direkte af selskabet, i alt		-14 077	-6 258
En beskrivelse af selskabets lønpolitik kan findes på hjemmesiden www.skandia.dk : Skandia Link Lønpolitik			
Alle selskabets pensionsordninger er bidragsbaserede. Disse udgiftsføres løbende.			
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 (udtrådt 16. maj 2017)			
Skandia Link Livsforsikring A/S		-108	-250
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S		-54	-125
Honorar, i alt		-162	-375
Bestyrelseshonorar til Lotte Marschall			
Skandia Link Livsforsikring A/S		-225	-169
Honorar, i alt		-225	-169
Bestyrelseshonorar til Jette Jakobsen (udtrådt 16. maj 2017)			
Skandia Link Livsforsikring A/S		-63	-150
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S		-31	-75
Honorar, i alt		-94	-225
Bestyrelseshonorar til Marek Rydén (tiltrådt som formand 16. maj 2017)			
Skandia Link Livsforsikring A/S		-256	0
Honorar, i alt		-256	0
Bestyrelseshonorar til Jan Hoffmann (tiltrådt 16. maj 2017)			
Skandia Link Livsforsikring A/S		-188	0
Honorar, i alt		-188	0

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
9 Erhvervelses- og administrationsomkostninger, fortsat			
Direktionens vederlæggelse			
Adm. direktør Per Wahlström, tiltrådt 12. januar 2016			
Kontraktligt vederlag		-2 945	-2 851
Pension		0	0
Variabelt kontant vederlag		0	0
I alt optjent		-2 945	-2 851
I alt udbetalt		-2 945	-2 851
Per Wahlström er delvis ansat i det svenske moderselskab og modtaget et vederlag i 2017 på i alt 2,4 mio. kr. herfor, i 2016 var vederlaget i alt 2,3 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		-4 201	-2 094
Pension		-444	-387
Variabelt kontant vederlag fra tidligere bonusordninger		0	-32
I alt optjent		-4 645	-2 513
I alt udbetalt		-4 645	-2 513
Adm. direktør Charsten Christensen, fratrædt 12. januar 2016			
Kontraktligt vederlag		0	-81
Pension		0	-20
Variabelt kontant vederlag		0	0
I alt optjent		0	-101
I alt udbetalt		0	-101
Per Wahlström kan opsiges med 3 måneders varsel og kan opsiges sin stilling med 3 måneders varsel i henhold til kontrakten med Skandia Link. Frank Mortensen kan opsiges med 12 måneders varsel og kan opsiges sin stilling med 4 måneders varsel.			
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.			
Vederlag til andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil			
Skandia har i overensstemmelse med lovgivningen 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.			
Antal personer		16	3
Vederlag fast del		-23 521	-4 093
Variabel del fra tidligere bonusordninger		0	0
Skandia har ingen pensionsforpligtelse overfor andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, da disses pension er afdækket ved indbetaling til bi-dragsbaseret ordning gennem pensionsforsikringsselskab.			

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
10 Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring			
Præmieindtægter			
Bruttopræmier		307 671	275 545
Afgivne genforsikringspræmier		-4 465	-30 903
Ændring i præmiehensættelser		57 163	-4 748
Ændring i fortjenstmargen		-3 976	-4 925
Ændring i risikomargen		8 544	0
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		0	0
Præmieindtægter f.e.r., i alt		364 937	234 969
Forsikringsteknisk rente		-14	53
Erstatningsudgifter			
Udbetalte bruttoerstatninger		-165 797	-174 139
Ændring i erstatningshensættelser		-104 719	-84 397
Ændring i risikomargen		-107	-1 251
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-10 095	30 971
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt		-280 718	-228 816
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			
Erhvervsomkostninger		-14 203	-15 755
Administrationsomkostninger		-39 210	-25 002
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-53 413	-40 757
Investeringsafkast		4 372	6 051
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring, i alt		35 164	-28 500
Præmieindtægter fra dansk forsikring		307 671	275 545
Erstatninger syge- og ulykkesforsikringer			
Antal policer		124 842	120 867
Antal erstatninger		18 234	19 961
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i t.kr.		9	13
Erstatningsfrekvens		14,61 %	16,51 %
Afløbsresultat, brutto		51 462	45 683
Afløbsresultat f.e.r., i alt		51 462	45 683
Det positive afløbsresultat skyldes hovedsageligt, at der er gjort en stor indsats for at reaktivere skader hurtigere. På Lifeline giver afløbsresultatet 18 mio. kr., der skyldes færre udbetalte erstatninger end forventet i forhold til reserveanalysen.			
Specifikation af investeringsafkast til syge- og ulykkesforsikring			
Investeringsafkast vedrørende regnskabsperioden		-4 162	2 615
Overført til forsikringsteknisk rente		14	-53
Effekt af ændring i anvendt diskonteringsats		-245	-165
Effekt af ændring der kan henføres til løbetidsforkortelser		8 765	3 654
Investeringsafkast til syge- og ulykkesforsikring, i alt		4 372	6 051

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
10 Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring, fortsat			
Ændring i erstatningshensættelser			
Ændring i bruttoerstatningshensættelser, i alt		-96 199	-80 909
Effekt af ændring i anvendt diskonteringsssats og løbetidsforkortelser		-8 520	-3 488
Ændring i erstatningshensættelser, i alt		-104 719	-84 397
<p>I fortjenstmargen hørende til præmiehensættelsen indgår en hensættelse til det forventede overskud på syge- og ulykkesforsikringerne. Hvis der forventes et underskud, hensættes der i stedet til dette igennem en præmiehensættelse, der finansieres af fortjenstmargen på investeringskontrakterne. Risikomargen hørende til præmiehensættelsen finansieres af fortjenstmargen hørende til præmiehensættelsen, hvis denne er større end 0, og ellers af fortjenstmargen på investeringskontrakterne. Beløbet udgør:</p>			
Fortjenstmargen, der finansierer præmiehensættelse		0	49 000
Fortjenstmargen, der finansierer Risikomargen hørende til præmiehensættelsen		1 572	0
Fortjenstmargen, der finansierer risikomargen hørende til præmiehensættelsen		3 976	10 116
I alt		5 548	59 116
<p>For nøgletal vedrørende syge- og ulykkesforsikring henvises til ledelsesberetningen side 2.</p>			
11 Andre indtægter			
Provisioner fra fondsforvalterne m.v.		247 166	243 011
Andre indtægter, i alt		247 166	243 011
12 Skat			
Aktuel skat		-62	-10 367
Ændring i udskudt skat vedrørende året		6 267	-11 275
Regulering til tidligere års aktuel skat		3 029	496
Ændring i udskudt skat vedrørende tidligere år		-587	-1 190
Nedskrivning/Opskrivning af skatteaktiv		-26 434	20 000
Skat, i alt		-17 787	-2 336
Årets aktuelle skat (sambeskatningsbidrag)		0	-10 367
Betalte skatter i regnskabsåret		5 728	0
Effektiv skatteprocent			
Aktuel skatteprocent		22,0	22,0
Permanente forskelle		-8,4	0,0
Reguleringer vedrørende tidligere år		-0,9	-0,5
Ændring i skatteprocent		0,0	1,1
Nedskrivning/Opskrivning af skatteaktiv		-38,9	-20,2
Effektiv skatteprocent		-26,2	2,4

Ved opgørelsen af årets skat er forudsat sambeskatning med Skandia koncernens øvrige danske selskaber.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
13 Immaterielle aktiver			
Anskaffelsessum, primo		153 197	115 112
Tilgang i årets løb		87 341	38 085
Afgang i årets løb		0	0
Anskaffelsessum, ultimo		<u>240 538</u>	<u>153 197</u>
Af- og nedskrivninger, primo		-112 759	-112 759
Årets af- og nedskrivninger		-1 286	0
Af- og nedskrivninger, ultimo		<u>-114 045</u>	<u>-112 759</u>
Immaterielle aktiver, ultimo		<u>126 493</u>	<u>40 438</u>
14 Materielle aktiver			
Anskaffelsessum, primo		2 227	2 227
Tilgang i årets løb		0	0
Afgang i årets løb		0	0
Anskaffelsessum, ultimo		<u>2 227</u>	<u>2 227</u>
Af- og nedskrivninger, primo		-2 227	-2 227
Årets af- og nedskrivninger		0	0
Af- og nedskrivninger, ultimo		<u>-2 227</u>	<u>-2 227</u>
Materielle aktiver, ultimo		<u>0</u>	<u>0</u>
15 Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter			
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		29 350 180	25 948 887
Tilgodehavende renter indgår i posten "Tilgodehavende renter samt optjent leje"		69 961	68 143
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, i alt		<u>29 420 141</u>	<u>26 017 030</u>
<i>Består af investeringsforeninger, hvori de underliggende aktiver opdeles således</i>			
Uden garanti			
Investeringsforeningsandele		12 033 467	11 029 210
Obligationer		15 455 447	11 681 364
Øvrige		81 569	-60 901
Indlån i kreditinstitutter		1 440 061	2 626 491
Tilgodehavende renter indgår i posten "Tilgodehavende renter samt optjent leje"		64 390	61 903
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, uden garanti, i alt		<u>29 074 934</u>	<u>25 338 067</u>
Med garanti			
Investeringsforeningsandele		10 921	149 959
Obligationer		290 414	281 905
Øvrige		24 947	223 914
Indlån i kreditinstitutter		13 354	16 945
Tilgodehavende renter indgår i posten "Tilgodehavende renter samt optjent leje"		5 571	6 240
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, med garanti, i alt		<u>345 207</u>	<u>678 963</u>

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
16 Udskudt skat			
Den udskudte skat kan specificeres således:			
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud		115 938	109 586
Immaterielle aktiver		-27 828	-6 775
Materielle aktiver		13 927	16 270
Andre aktiver		-33 815	-24 153
Anden gæld		1 193	-1 631
Udskudt skat, i alt		69 415	93 297
17 Andre periodeafgrænsningsposter			
Aktiverede erhvervsomkostninger		159 782	147 955
Øvrigt		21 873	22 580
Andre periodeafgrænsningsposter, i alt		181 655	170 535
18 Aktiekapital			
Aktiekapital, primo		7 474	7 474
Aktiekapital, ultimo		7 474	7 474
Aktiekapitalen består af:			
7 404 aktier á 1 000 kr.		7 404	7 404
700 aktier á 100 kr.		70	70
I alt		7 474	7 474
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser			
19 Sikkerhedsfonde			
Sikkerhedsfondene A og B var oprettet under tidligere selskabsstrukturer og solvensregime. Som følge af nyt solvensregime i Solvens II er sikkerhedsfondene ikke længere nødvendige og er derfor blevet opløst i 2017 ved overførsel til egenkapitalens frie reserver.			
Idet sikkerhedsfondene var oprettet af ubeskattede midler har opløsningen medført en skatteomkostning på 3.131 t.kr., som er ført direkte på egenkapitalen.			
20 Egenkapital			
Egenkapital, ultimo		744 894	833 730
Andel efterstillet lånekapital		70 000	70 000
Immaterielle aktiver		-126 493	-40 438
Udskudt skatteaktiv i balancen		-69 415	-93 297
Finansiering af risikomargen		-2 722	-14 916
Fortjenstmargen m.v.		979 156	1 134 321
Ændring i aktiver i øvrigt		-144 855	-133 027
Ændring i passiver i øvrigt		5 424	7 414
Udskudt skat af ovenstående		-87 493	-118 666
Samlet kapitalgrundlag		1 368 496	1 645 121
Anerkendt kapitalgrundlag til SCR		1 357 339	1 644 861

Der er i forbindelse med implementeringen af Solvens II-reglerne indført nye regler for opgørelse af kapitalgrundlag og solvens og 2017 er første år med sammenligningstal. Reduktionen i kapitalgrundlaget i forhold til 2016 kan primært henføres til justering i de aktuarmæssige antagelser, der har betydning for selskabets opgørelse af hensættelser til bedste skøn, herunder fortjenstmargen. Derudover er egenkapitalen reduceret i forhold til 2016 som følge af årets resultat.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
20 Egenkapital, fortsat			
Egenkapitalens afkast er delt i fire dele. 1) Afkastet fra egenkapitalens egne investeringsaktiver. 2) En fair risikoforrentning, som i 2017 udgjorde 0,07 procent af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser. 3) En indtjeningsgrad, som i 2017 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 omkostningselementerne henføres direkte til egenkapitalen som afbetaling på den historiske skyggekonto.			
For 2017 kan det realiserede resultat opgøres til -18 484 t.kr. Målet for egenkapitalens forrentning udgør 8 692 t.kr.			
Kontributionsmæssigt har selskabet positive realiserede resultater på 4 752 t.kr. i 2017, 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		369 828	570 679
Engangsnedskrivning som følge af opløsning af sikkerhedsfonde		-14 230	0
Forrentning		0	0
Anvendt/tilskrevet		17 981	353
Nedskrivning som følge af positivt realiseret resultat		-4 752	-95 614
Nedskrivning som følge af genkøbte Bonuspensionspolicer		-37 717	-100 471
Yderligere afskrivning, som følge af regel om mindst 20 procent afskrivning årligt		-57 437	-5 119
Saldo ultimo		273 673	369 828
Skyggekontoen opdelt på kontributionsgrupper			
Rentegrupper, i alt		107 859	149 680
Risikogruppe		33 259	48 766
Omkostningsgruppe		132 555	171 382
Skyggekontoen, i alt		273 673	369 828
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 2017 opgjort et forventet niveau for tilbageføring til dækning af historiske underskud på skyggekonti i rente-, omkostnings- og risikogrupperne til		0	150 000
Selskabet har solgt bestanden af policer i Bonuspension pr. 2. januar 2018 og har således ikke mulighed for at afdrage yderligere på skyggekontoen. I forbindelse med salget af bestanden overdrages skyggekontoen til køber, der dermed overtager muligheden for afdragelse af skyggekontoen.			
Realiseret resultat			
Rentegrupper, i alt		-19 306	80 493
Risikogruppe		4 752	15 121
Omkostningsgruppe		-3 930	-353
Realiseret resultat, i alt		-18 484	95 261
Realiseret resultat fordelt til kunder			
Rentegrupper, i alt		0	0
Risikogruppe		0	0
Omkostningsgruppe		0	0
Realiseret resultat fordelt til kunder, i alt		0	0

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
20 Egenkapital, fortsat			
Realiseret resultat fordelt til egenkapitalen			
Rentegrupper, i alt		-19 306	80 493
Risikogruppe		4 752	15 121
Omkostningsgruppe		-3 930	-353
Realiseret resultat fordelt til egenkapitalen, i alt		-18 484	95 261
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		-1 684	-1 749
Ansvarlig lånekapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget		70 000	70 000
Hovedstol		35 000	35 000
Rentesats		2,55 %	2,42 %
Hovedstol		35 000	35 000
Rentesats		2,36 %	2,38 %
Alle lån er uopsigelige og uamortisable			
22 Livsforsikringshensættelser			
Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter		2 675 634	3 021 100
Hensættelser til markedsrenteprodukter		28 336 714	24 994 005
Livsforsikringshensættelser, i alt		31 012 348	28 015 105
23 Erstatningshensættelser			
Syge- og ulykkesforsikring, brutto		375 527	279 328
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikring		-53 228	-63 559
Erstatningshensættelser, i alt		322 299	215 769
24 Gæld			
Andel af gæld, som forfalder til betaling indenfor 1 år		515 865	346 612
Andel af gæld, som forfalder til betaling mellem 1 og 5 år		0	0
Andel af gæld, som forfalder til betaling efter 5 år		1 654	35 236
Gæld, i alt		517 519	381 848

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
25 Periodeafgrænsningsposter			
Fee på investeringskontrakter vedrørende kommende perioder		5 424	7 414
Øvrigt		3 376	6 111
Periodeafgrænsningsposter, i alt		8 800	13 525
26 Eventualposter m.v.			
Selskabet har et eventualskatteaktiv, som er fremkommet efter en regnskabsmæssig nedskrivning		58 347	33 108
<p>Som følge af en dom afsagt ved EU-domstolen er selskabet momsfrataget på en række ydelser og har rejst krav om tilbagebetaling af momsen på disse ydelser for årene 2004 – 2016 hos SKAT og en række leverandører. Kravet vil blive opdateret til også at inkludere 2017. Grundet usikkerhed om dommens omfang og hvilke ydelser, der kan indeholdes i momsfrigørelsen 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><i>Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver i følgende aktivtyper</i></p>			
Obligationer		19 112 745	16 038 019
Investeringsforeningsbeviser		11 117 392	10 048 230
Indlån i kreditinstitutter		1 901 790	3 043 078
Genforsikringskontrakter		364 857	504 628
Balanceværdi, ultimo		32 496 784	29 633 955

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.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Skandia A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og hæfter 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 K/S for i alt 36,7 mio. kr.

Der er foretaget investeringer indenfor det afgivne investeringstilsagn for i alt 18,1 mio. kr.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2017	2016
27 Koncerninterne transaktioner			
Jævnfør note 9 varetages selskabets administration af det koncernforbundne selskab Skandia A/S			
Omkostningsdækkende basis:			
Øvrig administration		-287 568	-273 573
Visse dele af selskabets administration varetages for og af øvrige koncernforbundne selskaber			
Omkostningsdækkende basis:			
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S		827	629
Markedsbaserede vilkår:			
Investeringsrådgivning:			
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S		-48 333	-44 556
Renter af tilgodehavender:			
Skandia A/S		0	34
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 2017

t.kr.	Regnskabsmæssig værdi		Afkast i % p.a. før pensionsafkastskat og selskabsskat
	Primo	Ultimo	
Aktiver tilknyttet gennemsnitsrenteprodukter			
Unoterede danske kapitalandele	3 470	0	39,11
Øvrige kapitalandele, i alt	3 470	0	39,11
Statsobligationer (Zone A)	245 263	56 504	0,08
Realkreditobligationer	2 436 616	2 545 439	0,59
Obligationer, i alt	2 681 879	2 601 943	0,56
Øvrige finansielle investeringsaktiver	3 405	0	-13,93
Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelser	47 575	-461	0,00
Aktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, hvor forsikringstageren ikke selv vælger aktiverne			
Børsnoterede danske kapitalandele	457 068	463 134	13,03
Unoterede danske kapitalandele	0	5 646	5,21
Børsnoterede udenlandske kapitalandele	7 467 176	2 476 970	1,89
Unoterede udenlandske kapitalandele	746 335	6 685 123	12,89
Øvrige kapitalandele, i alt	8 670 579	9 630 873	6,92
Statsobligationer (Zone A)	3 105 148	3 189 661	-14,66
Realkreditobligationer	8 492 164	12 275 991	0,70
Obligationer, i alt	11 597 312	15 465 652	-2,87
Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelser	300 858	51 606	0,00

Selskabets beholdning af kapitalandele pr. 31. december 2017 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

År til pension	Skandia Match			Skandia Basic		
	Pct. af gennemsnitlige hensættelser	Afkast i pct	Risiko	Pct. af gennemsnitlige hensættelser	Afkast i pct	Risiko
Ekstra høj risiko						
30 år	0,018	8,92	4,750			
15 år	0,061	8,92	4,750			
5 år	0,036	7,12	4,500			
5 år efter	0,006	5,31	4,000			
Ikke livscyklus	11,400	8,92	4,750	1,400	14,85	4,750
Høj risiko						
30 år	0,056	8,92	4,750			
15 år	0,118	8,39	4,500			
5 år	0,062	5,73	4,250			
5 år efter	0,013	4,39	3,750			
Ikke livscyklus	20,700	8,02	4,500	1,700	12,42	4,500
Mellem risiko						
30 år	0,090	8,02	4,500			
15 år	0,332	6,81	4,500			
5 år	0,089	4,39	3,750			
5 år efter	0,000	4,39	3,750			
Ikke livscyklus	27,200	6,22	4,250	2,400	8,47	4,250
Lav risiko						
30 år	0,006	6,22	4,250			
15 år	0,133	5,31	4,250			
5 år	0,082	4,39	3,750			
5 år efter	0,046	4,39	3,750			
Ikke livscyklus	8,900	4,39	3,750	0,900	4,55	3,500

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 1,0 procent point	-2
Rentefald på 1,0 procent point	-37
Aktiekursfald på 12 procent	-1
Ejendomsprisfald på 8 procent	0
Valutakursrisiko (VaR 99 procent)	0
Tab på modparter på 8 procent	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 130 mio. kr.

Finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi t.kr.

			2017
	Udløb	Hovedstol	Regnskabsmæssig værdi
Renteswaps	2018-2045	3 589 240	24 718
Terminkontrakter	2018	316 122	10 307
Optioner	2018	0	34 926
Futures	2018	1 645	36 340
Finansielle instrumenter, i alt		3 907 007	106 291
Heraf afgivet kollaterale obligationer til sikkerhed			-63 754
Derivater i alt efter afgivet collateral til sikkerhed		3 907 007	42 537
			2016
	Udløb	Hovedstol	Regnskabsmæssig værdi
Swaptioner	2018-2041	420 000	12 345
Renteswaps	2017-2042	5 061 606	41 883
Terminkontrakter	2017	150 802	11 745
Optioner	2016-2017	-5	58 076
Futures	2016-2025	24	18 946
Finansielle instrumenter, i alt		5 632 427	142 995
Heraf afgivet kollaterale obligationer til sikkerhed			-29 822
Derivater i alt efter afgivet collateral til sikkerhed		3 907 007	113 173

Noter

Note

36 Ledelseshverv

Direktionens ledelseshverv

Per Anders Viktor Wahlström

Adm. direktør i Skandia Link Livsforsikring A/S

Frank Finne Mortensen

Viceadm. direktør i Skandia Link Livsforsikring A/S

Adm. direktør i Skandia A/S

Bestyrelsesmedlem i Administrationsaktieselskabet Forenede Gruppeliv

Bestyrelsens ledelseshverv

Jan Marek Rydén

Bestyrelsesformand i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesformand i Skandia A/S

Ledelsesudvalg og øvrige tillidshverv

Næstformand for revisions-, risiko- og complianceudvalget i Skandia Link Livsforsikring A/S

Jan Hoffmann

Bestyrelsesmedlem i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia A/S

Ledelsesudvalg og øvrige tillidshverv

Formand for revisions-, risiko- 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

Bestyrelsesformand i Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Ledelsesudvalg og øvrige tillidshverv

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

Lotte Fløe Marschall

Bestyrelsesmedlem i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia A/S

Bestyrelsesmedlem i Plytix ApS

Noter

Note

36 Ledelseshverv, fortsat

Sven Johan Clausén

Bestyrelsesmedlem i Skandia Link Livsforsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Skandia A/S

IT-chef Skandia Norden

Medlem af koncernledelsen i Skandia Norden