

Skandia AB – Delårsrapport januari-juni 2012

Delårsrapport januari-juni 2012

Detta är en delårsrapport avseende Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) ("Skandia AB"), 502017-3083, som ingår i Skandiakoncernen ("Skandia") där Livförsäkringaktiebolaget Skandia (publ) ("Skandia Liv"), 502019-6365, är moderbolag.

Väsentliga händelser

Organisation

Nya ägare

Den 15 december 2011 tillkännagav Skandia ABs dotterbolag Skandia Liv att de avsåg att förvärva moderbolaget Skandia AB från ägaren Old Mutual plc ("Old Mutual"). Förvärvet genomfördes 21 mars 2012 genom att den nybildade Thulestiftelsen förvärvade Skandia Liv från Skandia AB. Därefter förvärvade Skandia Liv Skandia AB från Old Mutual. I förvärvet ingick de nordiska försäkrings- och bankverksamheterna.

Bakgrunden till affären är framförallt att frigöra effektivitetsvinster och synergier. De båda bolagen, Skandia AB och Skandia Liv, har arbetat sida vid sida men med olika förutsättningar. Skandia AB har genererat vinst till sin ägare, Old Mutual, medan Skandia Liv har fördelat vinsterna till kunderna, det vill säga försäkringstagarna. Det har fungerat, men inte varit tillräckligt effektivt då resurskrävande kontrollfunktioner behövs för att bevaka vinstutdelningsförbudet mellan de båda bolagen. Fördelarna med förvärvet är flera och kommer att medföra betydande kostnads- och intäktssynergier. Ur kundperspektivet förbättras möjligheterna att erbjuda bättre och ännu mer prisvärda produkter.

Arbetet med att integrera de båda organisationerna Skandia AB och Skandia Liv har bedrivits i ett integrationsprojekt som omfattat arbete kring bemanning, analys av potentiella synergier, informationsspridning samt framtida finansiell styrmodell. I allt väsentligt har Integrationsprojektet uppnått sina mål, även om en del arbete kring finansiell styrmodell och koncernens legala struktur återstår.

Majoriteten av Skandia ABs nuvarande personal och verksamhet kommer att flyttas till Skandia Liv och målbilden är att detta ska ske vid årsskiftet 2012/2013. Skandia AB kommer därefter bestå av en handfull personer med god beställarkompetens för alla delar som, i och med flytten av personal, kommer att bli internt outsourcade till Skandia Liv. Detta innebär att även om Skandia AB har resultat- och balansräkningsansvar kommer affärsansvaret att ligga i Skandia Liv och i andra legala enheter. Skandia AB ska tillse god standard och god sed för kontroll och uppföljning av den verksamhet som kommer att vara internt outsourcad.

Uppdraget för nya Skandia är att tillvarata Skandia ABs kunders intressen och därmed också skapa värde för de nya ägarna; Skandia Livs kunder.

Omorganisation

I januari 2012 flyttades den interna säljkåren från Skandiabanken AB till Skandia ABs helägda dotterbolag Skandia Försäljning AB.

Det pågår även aktiviteter, i enlighet med tidigare avtal, med Skandia ABs tidigare ägare Old Mutual, för att sälja det kinesiska intressebolaget Old Mutual Guodian Insurance Company Ltd till bolag inom Old Mutual-koncernen. Försäljningen beräknas kunna verkställas under 2012, men kan komma att försenas på grund av tillsynsmyndighetsprocessen.

Tvister

American Skandia – Skatterevision

Skandia AB sålde 2002 American Skandia till Prudential Financial, som tillträdde American Skandia under våren 2003. Avtalet avseende överlåtelsen innehöll garantiåtaganden av de slag som är vanliga för denna typ av transaktioner. Under december 2009 ingick Skandia AB och Prudential Financial ett avtal som innebar en slutlig överenskommelse vad gäller alla krav avseende garantiåtagandena med anledning av överlåtelsen

av American Skandia. Skatteverket beslutade i december 2007 att inte godkänna, av Skandia AB, gjorda avdrag med 1 244 MSEK avseende reserveringar för garantiåtaganden i samband med Prudential Financials förvärv av American Skandia. Skandia AB överklagade Skatteverkets beslut till Förvaltningsrätten och vann i oktober 2010 bifall till sitt överklagande. Skatteverket har överklagat Förvaltningsrättens beslut till Kammarrätten. Den under 2009 träffade förlikningsuppgörelsen med Prudential Financial innebär att reserverna har lösts upp och, till den del de inte har ianspråktagits för garantiåtagandet, återförts till beskattning. De skattemässiga underskotten har genom Förvaltningsrättens nu överklagade beslut ökat med 709 MSEK.

Utöver den ovan nämnda tvisten är Skandia AB inblandade i ett antal tvister i sådan omfattning som enligt Skandia ABs uppfattning är normal med hänsyn till den bedrivna verksamheten.

Beståndsöverlåtelse

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

Ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsen i Skandia Liv har beslutat att ingen rörlig ersättning ska utgå till Skandias koncernledning, i vilken även Skandia ABs vd ingår.

Ekonomisk översikt

Nedan kommenteras resultat, totalresultat, balansräkning och solvens kortfattat. Kommentarer är i huvudsak skrivna i avvikelseform.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgår till 677 (716) MSEK.

Den finansiella osäkerheten och den negativa utvecklingen på de globala marknaderna avspeglas i form av lägre värde på de placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken och en lägre nyförsäljning av fondförsäkrings-

produkter i Skandia AB, då kunderna vid osäkerhet på marknaden tenderar att föredra säkrare placeringar såsom garantiprodukter och högräntekonton.

Tekniskt resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat efter avgiven återförsäkring uppgår till 59 (4) MSEK. Ökningen beror främst på upplösning av skadekostnadsreserver från tidigare år samt lägre omstruktureringskostnader.

Livförsäkringsrörelsen visar ett tekniskt resultat på 811 (865) MSEK. Förändringen förklaras bland annat av att debiterad avkastningsskatt, som ingår i Övriga tekniska intäkter, har reducerats med 110 MSEK. Debiteringen baseras på fondvärdet vid årets slut 2011, vilket var lägre än fondvärdet vid motsvarande tidpunkt 2010. Driftskostnaderna har däremot minskat med 54 MSEK.

Icke-tekniskt resultat

Den totala kapitalavkastningen uppgår till 114 (364) MSEK. Minskningen är främst hänförlig till att det under år 2011 genererades en stor realisationsvinst om 276 MSEK i samband med Skandia Europe ABs försäljning av det spanska dotterbolaget Skandia Link S.A. de Seguros y Reaseguros, vilket redovisades i Skandia AB efter genomförd fusion.

Övriga intäkter 95 (-) MSEK består av en intäktsförd ej utnyttjad avsättning om 50 MSEK som ett steg i avvecklingen av ett bestånd av tjänstepensioner, en intäkt om 33 MSEK som erhöles vid beståndsöverlåtelsen till Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) samt 12 MSEK som är hänförliga till ett omprövningsbeslut från Skatteverket.

Periodens skatt -402 (-517) MSEK består av avkastningsskatt om -435 (-545) MSEK, skatt på periodens resultat om 10 (9) MSEK samt förändring av uppskjuten skatt om 23 (19) MSEK.

Periodens totalresultat

Periodens totalresultat, vilket består av periodens resultat och valutaomräkningseffekter, uppgår till 679 (713) MSEK.

Balansräkning

Balansomslutningen uppgår till 119 423 (118 354) MSEK.

Placeringstillgångarna uppgår till 7 890 (7 525) MSEK. Aktier och andelar i koncern- och intresseföretag har ökat med 262 MSEK, vilket i huvudsak kan förklaras av det kapitaltillskott som Skandia AB lämnat intressebolaget Old Mutual Guodian Insurance Company Ltd om 108 MSEK samt kapitaltillskotten som lämnats till dotterbolag om 148 MSEK, för ytterligare specifikation av dessa se Upplysningar om närstående. Övrig förändring på placeringstillgångarna förklaras av att ett lån till Old Mutual har reglerats om 77 MSEK samt en ökning av Skandia ABs innehav i obligationer och statsskuldsväxlar om 26 MSEK.

Placeringstillgångar för vilka livförsäringstagarna bär placeringsrisken uppgår till 104 336 (103 627) MSEK. Förändringen förklaras av ett positivt nettoinflöde från kund och en positiv utveckling av fondvärdet, vilka motverkas av beståndsöverlåtelsen som genomfördes 2 januari 2012 till Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ).

Ovanstående påverkar, på motsvarande sätt, försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk, 104 373 (103 647) MSEK, se även not 2.

Totalt eget kapital, 9 430 (9 172) MSEK, har ökat med 258 MSEK. Ökningen förklaras av ett positivt totalresultat för perioden om 679 MSEK, vilket motverkas av en lämnad sakutdelning till Skandia Liv till ett värde av 421 MSEK.

Försäkringstekniska avsättningar uppgår till 1 692 (1 576) MSEK. En minskning har skett av avsättning för oreglerade skador om 55 MSEK samtidigt som avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker har ökat med 171 MSEK.

Andra avsättningar uppgår till 529 (414) MSEK, där ökningen främst beror på en högre avsättning för avkastningsskatt om 178 MSEK, vilken bland annat motverkas av en reservupplösning om 50 MSEK som ett steg i avveckling av ett bestånd av tjänstepensioner.

Solvens

Solvensmarginalen för Skandia AB uppgår till 1 240 MSEK per juni 2012. Kapitalbasen vid samma tillfälle uppgår till 7 977 MSEK och överskottet uppgår därmed till 6 737 MSEK.

Risker inom verksamheten

Inom ramen för integrationsarbetet mellan Skandia AB och Skandia Liv pågår en översyn av Skandia ABs styrelseutskott, kommittéstruktur samt policys och riskramverk för att anpassa styrmodellen till moderbolagets styrmodell.

I årsredovisningen för 2011, not 2 Riskanalys, finns en beskrivning av väsentliga risker i Skandia ABs verksamhet. Riskbeskrivningen gäller alltjämt oförändrad. Inga nya riskområden har tillkommit under första halvåret 2012.

Under första halvåret 2012 har riskhantering, regelefterlevnad (compliance) och rapportering bedrivits enligt Skandia ABs risk- och compliance-ramverk. Detta innebär att alla enheter och avdelningar regelbundet genomför så kallade riskbedömningar, egenbedömningar av risker och relaterade kontroller. Bedömningarna uppdateras kvartalsvis i samband med risk- och compliance-rapportering. Bedömningarna ligger till grund för riskrapportering till Skandia ABs ledning och styrelse.

Anpassningen till det nya solvensregelverket inom EU, Solvens 2, har fortsatt under perioden. Ett arbete med att integrera Skandia ABs implementeringsprojekt med Skandia Livs har genomförts och ett gemensamt projekt finns på plats. En reviderad ansökan om förhandsgranskning av den partiella interna modell som Skandia Liv utvecklar har lämnats till Finansinspektionen.

Upplysningar om närstående

Närståendekretsen har ändrats i och med att Skandia AB förvärvades av Skandia Liv. Bolag tillhörande Old Mutual-koncernen ingår inte i närståendekretsen efter tidpunkten för förvärvet.

Under 2012 kvarstår den struktur med outsourceade tjänster mellan Skandia AB och Skandia Liv som använts under flera år. Anledningen är att personalen under 2012 kommer att vara fortsatt anställda i respektive bolag. Mer om strukturen finns att läsa i Skandia ABs årsredovisning 2011. Närståendetransaktionerna kommer att förändras när arbetet med förändringar i struktur och anställningstillhörighet genomförs vid årsskiftet 2012/2013.

I december 2011 erhöll Skandia AB ett koncernbidrag från Skandia Liv om 1 600 MSEK.

Skandia AB lämnade i sin tur ett aktieägartillskott till Skandia Liv på 1 179 MSEK, vilket motsvarade koncernbidraget justerat med skatteeffekten. Dessa transaktioner ledde till att Skandia AB fick en nettofordran på Skandia Liv som per sista december 2012 uppgick till 421 MSEK. Fordran delades ut från Skandia AB till Skandia Liv i maj 2012.

Skandia AB har lämnat tre kapitaltillskott under första halvåret 2012 om totalt 148 MSEK, fördelat på följande sätt; Skandiabanken AB 35 MSEK, Skandia Försäljning AB 25 MSEK och Skandia Link Livsforsikring A/S 88 MSEK.

Skandia AB har erhållit en utdelning om 39 MSEK från Skandia Asset Management Fondmaeglarselskab A/S.

För ytterligare information om närstående-transaktioner, se not 48 i Skandia ABs årsredovisning för 2011.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan - jun 2012	jan - jun 2011
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	470	465
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	14	14
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-317	-347
Driftskostnader	-108	-128
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	59	4
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	67	81
Intäkter från investeringsavtal	435	438
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	1 003	1 106
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-43	-56
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-1	0
Driftskostnader	-650	-704
Kapitalavkastning, netto	0	0
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	811	865
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	59	4
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	811	865
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar, netto	114	364
Övriga intäkter	95	—
Skatt	-402	-517
PERIODENS RESULTAT	677	716

Rapport över totalresultat

MSEK	jan - jun 2012	jan - jun 2011
Periodens resultat	677	716
Valutaomräkningseffekt	2	-3
PERIODENS TOTALRESULTAT	679	713

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
TILLGÅNGAR				
Placeringstillgångar		7 890	7 525	9 223
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken		104 336	103 627	111 676
Återförsäkrarens andel av Försäkringstekniska avsättningar		23	27	27
Fordringar		1 469	1 496	1 410
Andra tillgångar		2 673	2 676	2 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 032	3 003	3 169
SUMMA TILLGÅNGAR		119 423	118 354	127 933
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		9 430	9 172	9 954
Obeskattade reserver		2 091	2 091	2 091
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		1 692	1 576	1 750
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk (före avgiven återförsäkring)	2	104 373	103 647	111 694
Andra avsättningar		529	414	709
Depåer från återförsäkrare		10	10	13
Skulder		921	1 061	1 269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		377	383	453
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		119 423	118 354	127 933

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst/förlust	
2011 jun					
Ingående balans 2011-01-01		1 031	139	13 189	14 359
Periodens totalresultat				713	713
Utdelningar				-4 558	-4 558
Fusionsresultat	3			-560	-560
Utgående balans 2011-06-30		1 031	139	8 784	9 954
2011 dec					
Ingående balans 2011-01-01		1 031	139	13 189	14 359
Årets totalresultat				1 597	1 597
Aktierelaterade ersättningar				2	2
Utdelningar				-6 226	-6 226
Fusionsresultat	3			-560	-560
Utgående balans 2011-12-31		1 031	139	8 002	9 172
2012 jun					
Ingående balans 2012-01-01		1 031	139	8 002	9 172
Periodens totalresultat				679	679
Utdelningar				-421	-421
Utgående balans 2012-06-30		1 031	139	8 260	9 430

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jan - jun 2012	jan - jun 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	-234
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-114	89
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1	821
PERIODENS KASSAFLÖDE	3	676
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid periodens början	2 600	1 669
Periodens kassaflöde	3	676
Kursdifferens i likvida medel	1	2
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2 604	2 347

Ekonomisk ställning och nyckeltal

MSEK	jan - jun 2012	jan - jun 2011
EKONOMISK STÄLLNING		
Konsolideringskapital ¹⁾	19 953	21 275
- varav uppskjuten skatt	166	120
Kapitalbas	7 977	8 442
Solvensmarginal	1 240	1 318
Procent		
NYCKELTAL		
Skadeförsäkring		
Skadeprocent, brutto ²⁾	67	74
Driftskostnadsprocent, brutto ³⁾	23	28
Totalkostnadsprocent, brutto ⁴⁾	90	102
Konsolideringsgrad ⁵⁾	3 108	4 548
Livförsäkring		
Förvaltningskostnadsprocent ⁶⁾	1,1	1,2
Kapitalförvaltning		
Direktavkastning ⁷⁾	1,1	0,8
Totalavkastning ⁷⁾	1,1	2,4

¹⁾ Konsolideringskapital beräknat i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter.

²⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter netto.

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

⁴⁾ Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto.

⁵⁾ Konsolideringskapitalet i procent av premieinkomsten före

⁶⁾ Driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till placeringstillgångar, kassa och bank.

⁷⁾ Direkt- och totalavkastning beräknas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26.

Vid beräkning av direkt- och totalavkastning har de tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken inte medtagits, då avsikten med nyckeltalen är att redovisa resultatet av företagets egen kapitalförvaltning.

Noter

(Belopp i MSEK)

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Skandia AB avser perioden 1 januari-30 juni 2012. Skandia AB har sitt säte i Stockholm, Sverige, och organisationsnumret är 502017-3083.

Delårsrapporten har upprättats enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag, "ÅRFL", Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26, ändringsföreskrifterna FFFS 2009:12 och FFFS 2011:28 samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". I enlighet med nämnda föreskrifter och allmänna råd tillämpar Skandia AB så kallad lagbegränsad IFRS. Med lagbegränsad IFRS avses en tillämpning av de internationella redovisningsstandarder samt tillhörande tolkningsmeddelanden som antagits av EU-kommissionen, med de avvikelser från tillämpningen som följer av FFFS 2008:26, FFFS 2009:12, FFFS 2011:28 och RFR 2.

Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för svensk lagstiftning och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I delårsrapporten tillämpas de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som beskrivs i Skandia ABs årsredovisning för 2011, not 1.

Med hänvisning till 7 kap. ÅRFL upprättas ingen koncernredovisning för Skandia AB. Skandia AB är ett dotterbolag till Skandia Liv och ingår i den konsoliderade delårsrapport som Skandia Liv utger. Den delårsrapporten är tillgänglig på www.skandia.se/liv och kan beställas från Skandia Liv, 106 55 Stockholm.

Delårsrapporten presenteras i svenska kronor, avrundat till närmaste miljontal (MSEK), om inte annat anges.

Not 2 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk (före avgiven återförsäkring)

	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Ingående balans	103 647	114 008	114 008
Beståndsoverlåtelse	-3 120	—	—
Insättningar	6 469	11 858	6 460
Förtida uttag	-2 551	-4 386	-2 088
Uttag vid förfall	-1 480	-2 824	-1 536
Uttag vid dödsfall	-114	-229	-108
Förändringar i fondvärden			
Orealiserad värdeförändring	1 449	-14 441	-5 412
Realiserad vinst	1 988	4 609	3 037
Realiserad förlust	-968	-3 242	-1 522
Kostnadsuttag	-947	-1 706	-1 145
Utgående balans	104 373	103 647	111 694

Not 3 Fusionsresultat

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

Fusionsdag: 2011-06-30

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 0 MSEK.

Balansräkning i sammandrag	2011-06-30
Summa tillgångar	0
Summa eget kapital och skulder	0

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

Fusionsdag: 2011-06-30

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 0 MSEK.

Balansräkning i sammandrag	2011-06-30
Summa tillgångar	0
Summa eget kapital och skulder	0

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

Fusionsdag: 2011-06-30

Vinst försäljning aktier i dotterbolag uppgick till 276 MSEK.

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 279 MSEK.

Balansräkning i sammandrag	2011-06-30
Kassa och bank	23
Fordringar på koncernföretag	1 403
Summa tillgångar	1 426
Bundet eget kapital	0
Fritt eget kapital	1 281
Skulder till koncernföretag	145
Summa eget kapital och skulder	1 426

Stockholm den 28 augusti 2012

Ann-Charlotte Stjerna
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte varit föremål för revision.

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)
Lindhagensgatan 86
106 55 Stockholm
Telefon 08-788 10 00
Internet: www.skandia.se
Publikt bolag (publ), organisationsnummer 502017-3083