



skandia ● **Skandia Liv**

Delårsrapport januari-juni 2010



delårsrapport januari-juni 2010

kommentar från vd

De finansiella marknaderna har börjat återhämta sig, men är fortfarande instabila. Skandia Liv står trots dessa turbulenta tider starkt. För oss har vårens finansoro varit ett viktigt test, där vi bevisat att vår portfölj står sig väl även i motgång. Faktum är att vi just nu upplever medvind på Skandia Liv – förutom att vår kapitalförvaltning presterar bland de bästa i branschen med 4,4 procents avkastning första halvåret 2010 – har vi vunnit flera fina utmärkelser för våra insatser. Vi har blivit utsedda till Årets Livbolag 2009 och fått pris för vårt förebyggande arbete inom företagsfriskvård. Vi har även haft nöjet att höja återbäringsräntan vid två tillfällen, först i februari till 5 procent, och sedan i maj till 6 procent.

Enkelt uttryckt kan man säga att Skandia Liv har gått in i en ny fas. I februari berättade vi att ombildningsplanerna lagts på is, främst på grund av omvärldsfaktorer. Vi har lärt oss mycket på vägen, kunskap om vår affär som vi nu kan återanvända i arbetet framåt.

En sak är säker, vi kommer i fortsättningen att vara en mer synlig aktör. Det arbetet har redan inletts – under våren har en kvarts miljon tjänstemän uppmanats att göra om sina pensionsval, och vi har därför genomfört en omfattande reklamkampanj.

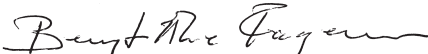
Andra solglimtar från första halvåret är intresset för Skandias hälsoerbjudande, där Skandia Livs sjukförsäkring är en integrerad del. Genom ett konsekvent fokus på att hjälpa våra kundföretag att satsa på friskvård, har vi kunnat sänka sjukförsäkringspremien med upp till 20 procent.

Styrelsen i Skandia Liv har fått en delvis annan bemanning. Bland annat tillträdde Gunnar Palme, tidigare styrelseledamot i bolaget, i maj månad som ordförande i Skandia Liv.

En avgörande faktor för Skandia Livs framtid är att konkurrensen på tjänstepensionsmarknaden fungerar fullt ut. Så är inte fallet idag, och Skandia Liv har därför under året tagit en rad initiativ för att få till stånd en diskussion, bland annat genom debattartiklar och genom närvaro under politikerveckan i Almedalen.

Övriga utmaningar att hantera framöver är de så kallade Solvens II-reglerna, som kräver omfattande förberedelser från vår sida för att klara kapitaltäckningskraven. Relativt sett är vi dock väl förberedda och vi ser till och med vissa konkurrensfördelar givet vår bolagsform i en tid med ökad konkurrens med bland annat bankerna. Parallellt hanterar vi de krav på kostnadsbesparingar som vi tidigare ställt upp. Fokus på effektivitet kommer att fortsätta även framöver, liksom förbättringar inom distribution och investeringar i kundrelationer.

Stockholm 23 augusti 2010



Bengt-Åke Fagerman
Verkställande direktör

Skandia Livs resultat*

Resultatet efter skatt uppgick per 30 juni 2010 till 1 155 (41 853) MSEK. Resultatet påverkas framför allt av två poster. Försäkringstekniska avsättningar har gjorts med -8 498 (29 976¹) MSEK, vilket ger en negativ resultat effekt. Den ökande avsättningen förklaras främst av lägre diskonteringsräntor, vilka slår negativt på resultatet med -8 766 MSEK. Föregående år var förhållandet det motsatta då stigande räntor bidrog till det starka resultatet. Mot detta står en positiv kapitalavkastning, vilket bidrog till 11 275 (13 604) MSEK. Denna kommenteras nedan. Premieinkomsten netto uppgår till 5 641 (5 489) MSEK. Uppgången beror på en ökad försäljning inom det privata affärsområdet. Den har sin förklaring i att återbäringsräntan under första halvåret föregående år var 0 procent men under 2010 har legat på drygt 5 procent. Försäkringsrörelsens driftskostnader uppgick till 697 (753) MSEK. De minskade driftskostnaderna är hänförliga till lägre kostnader för distribution. Driftskostnaderna i relation till förvaltad kapital uppgick till 0,50 procent, vilket är lägre än föregående år.

kollektiv konsolideringsgrad och solvens

Vid halvårsskiftet uppgick Skandia Livs kollektiva konsolideringsgrad till 105 procent (104 procent vid årsskiftet). Solvensgraden uppgick till 160 procent jämfört med 164 procent vid årsskiftet. Minskningen av solvensgraden beror på att de försäkringstekniska avsättningarna har ökat till följd av sjunkande räntor.

kapitalförvaltning

Skandia Livs totalavkastning på placerings-tillgångarna uppgick till 4,4 (5,5) procent för det första halvåret.

Bra avkastning från svenska aktier samt räntebärande tillgångar, som en följd av fallande räntenivåer har främst bidragit till den positiva avkastningen. Investeringar i onoterade bolag och fastigheter har också givit ett positivt bidrag till den goda avkastningen. Investeringar i europeiska aktier och råvaror har påverkat avkastningen negativt under första halvåret.

Det första halvåret 2010 har kännetecknats av en fortsatt ekonomisk återhämtning från 2008 års dramatiska fall i konjunkturen och oro för alltför hög skuldsättning i länderna kring Medelhavet med Grekland i spetsen. Avgörande för den finansiella marknadens utveckling det närmaste året är hur stark den underliggande konjunkturen är när de finans- och penningpolitiska stimulanserna avtar under de kommande kvartalen. Den enskilt viktigaste faktorn för den närmaste tidens konjunkturutveckling är att förtroendet för ekonomin i allmänhet och statsbudgeterna i synnerhet återställs och att konsumtionen fortsatt ökar, vilket på lite längre sikt skapar möjligheten till ökad sysselsättning.

För Skandia Liv är räntebärande placeringar med en avkastning på 3,7 (1,0) procent det tillgångsslag som i kronor bidrog mest till den totala avkastningen. Aktier hade en avkastning på 1,9 (15,2) procent och har därmed återigen lämnat ett positivt bidrag till den totala avkastningen. Avkastningen för fastigheter uppgick till 6,1 (1,1) procent. Onoterade bolag återhämtade en del av det senaste årets

¹) Föregående års resultat är justerat på grund av en korrigerings av ingående balansen 2009 avseende de försäkringstekniska avsättningarna. Detta gjordes på grund av ett felaktigt antagande i december 2008.

* Alla siffror i delårsrapporten avser Skandia Liv Sverige om inte annat anges.

svaga utveckling och har gett en avkastning på 11,4 (-17,7) procent. Alternativa strategier hade under perioden en avkastning på -0,4 (13,9) procent, där råvaror hade en svagt negativ avkastning. Marknadsvärdet på placeringarna (se totalavkastningstabellen på sidan 7) har ökat med 5 miljarder kronor sedan årsskiftet. Placeringstillgångar netto uppgick per 30 juni till 285 miljarder kronor.

Kapitalförvaltningens mål är att inom ramen för styrelsens riktlinjer åstadkomma högsta möjliga avkastning under förutsättningen att spararnas garanterade ränta med stor säkerhet infrias. Målet ska gälla för den genomsnittliga avkastningen över en längre period

Under perioden 2000-2009 har Skandia Livs genomsnittliga totalavkastning varit cirka 3,7 procent per år.

närståendetransaktioner

Det samarbete som finns med Skandia genom outsourcing av del av verksamheten beskrivs i not 38 i årsredovisningen för 2009. Under 2010 har inga väsentliga förändringar gjorts av detta samarbete.

väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Skandia Liv är exponerat mot ett antal risker som främst består av finansiella risker och

försäkringsrisker. En omfattande beskrivning återfinns i Skandia Liv årsredovisning 2009.

övergång till full IFRS i koncernen

Från och med räkenskapsåret 2010 tillämpar Skandia Liv, av EU antagna, International Financial Reporting Standards (IFRS) fullt ut i koncernredovisningen. Skandia Liv har tidigare tillämpat så kallad lagbegränsad IFRS. Övergången har ingen resultateffekt. Jämfört med årsredovisningen för 2009 görs nedanstående förändringar av uppställningsformen avseende resultat- och balansräkning.

- Aktuell skattefordran och aktuell skatteskuld redovisas som separat post.
- Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld redovisas som separat post.
- Inkomstskatten redovisas som separat post.

Vill du ha mer information kan du ringa vår kundservice 020-55 55 00 eller gå in på vår hemsida www.skandia.se/liv.

Om du har frågor eller synpunkter är du välkommen att höra av dig per brev till Skandia Liv, 106 55 Stockholm eller skicka e-post till livinfo@skandia.se.

Resultat, ekonomisk ställning och nyckeltal, Skandia Liv Sverige*

MSEK	Jan-Jun 2010	Jan-Jun 2009 ²⁾	Helår 2009
RESULTAT			
Premieinkomst f.e.r.	5 641	5 489	10 797
Kapitalavkastning netto	11 275	13 604	40 634
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 269	42 701	63 434
MSEK	Jan-Jun 2010	Jan-Jun 2009	Helår 2009
EKONOMISK STÄLLNING			
Konsolideringskapital	109 403	95 515	109 543
— varav uppskjuten skatt	2 422	1 813	2 418
Kapitalbas, moderbolaget	104 418	92 684	107 934
Solvensmarginal, moderbolaget	7 817	7 280	7 494
Gruppkapitalbas ¹⁾	103 820	91 963	107 268
Grupp-solvensmarginal	8 333	7 782	7 994
Procent	Jan-Jun 2010	Jan-Jun 2009	Helår 2009
NYCKELTAL			
Förvaltningskostnadsprocent	0,50	0,60	0,62
Förvaltningskostnadsprocent inkl. kapitalförvaltningskostnad	0,58	0,70	0,72
Direktavkastning	1,9	1,9	3,6
Totalavkastning	4,4	5,5	16,4
Kollektiv konsolideringsgrad	105	95	104
Solvensgrad	160	157	164

¹⁾ I försäkringsgruppen ingår moderbolaget samt dotterbolagen i Finland och Danmark.

Jämförelsesiffror för juni 2009 är korrigerade på grund av ett felaktigt antagande i beräkning avseende försäkringstekniska avsättningar 2008. Felet rättades under andra halvåret 2009.

*Alla siffror i kvartalsrapporten avser Skandia Liv Sverige om ej annat anges.

Resultaträkning Skandia Liv (MSEK)

	Koncernen*		Skandia Liv Sverige*		Moderbolaget	
	Januari - Juni	Januari - Juni	Januari - Juni	Januari - Juni	Januari - Juni	Januari - Juni
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN						
Premieinkomst f.e.r.	6 473	6 417	5 641	5 489	5 641	5 489
Kapitalavkastning, netto	12 007	14 170	11 275	13 604	10 154	13 739
Övriga tekniska intäkter	41	27	12	4	12	4
Försäkringsersättningar f.e.r.	-6 009	-6 233	-5 651	-5 807	-5 651	-5 807
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f.e.r. ¹⁾	-9 488	29 062	-8 498	29 976	-8 498	29 976
Återbäring och rabatter	187	194	187	194	187	194
Driftskostnader	-818	-892	-697	-753	-729	-771
Övriga tekniska kostnader	0	-6	—	-6	—	-6
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	2 393	42 703	2 269	42 701	1 116	42 818
Resultat övriga rörelsedrivande enheter	-6	-5	-6	-5	—	—
Kapitalavkastning pensionsskuld	-6	-5	—	—	—	—
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	—	—
Avkastningsskatt och kupongskatt	-784	-744	-784	-744	-784	-744
Inkomstskatt	-271	-82	-324	-99	-273	-223
PERIODENS RESULTAT	1 326	41 867	1 155	41 853	59	41 851
Periodens resultat hänförligt till						
— försäkringstagarna	1 305	41 857	1 140	41 846	59	41 851
— minoritetsintressen	21	10	15	7	—	—

¹⁾ Vid beräkning 2008 av reserv för förändrade dödlighetsantaganden enligt DUS 2006 fanns ett felaktigt antagande. Detta korrigerades efter halvårsskiftet 2009. Korrigeringen innebär att vi har försämrat resultatet per sista juni 2009 med 2 848 MSEK. Justering är gjord av posten Förändring av andra försäkringstekniska antaganden.

* Skandia Liv Sverige består förutom av moderbolaget, av Diligentia med flera fastighetsägande dotterbolag, Life Equity Sweden KB, Berlac AB, Skandikon Administration AB och Skandikon Pensionsadministration AB. I koncernen ingår dessutom Finsinequa Consulting OY i likvidation och Skandia Liv Danmark.

Totalresultat Skandia Liv (MSEK)

	Januari - Juni		Januari - Juni		Januari - Juni	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
PERIODENS RESULTAT, ENLIGT OVANSTÄENDE RESULTATRÄKNING						
Valutaomräkningseffekt på innehav i utländska dotterbolag	-86	-16	-4	-1	—	—
lansspråktagen konsolideringsfond	-3 575	-3 713	-3 575	-3 713	-3 575	-3 713
PERIODENS TOTALRESULTAT	-2 335	38 138	-2 424	38 139	-3 516	38 138
Periodens totalresultat hänförligt till						
— försäkringstagarna	-2 356	38 128	-2 439	38 132	-3 516	38 138
— minoritetsintressen	21	10	15	7	—	—

Sammanfattande balansräkning Skandia Liv

MSEK	Koncernen		Skandia Liv Sverige		Moderbolaget	
	30 Juni 2010	31 Dec 2009	30 Juni 2010	31 Dec 2009	30 Juni 2010	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR						
Immateriella tillgångar	246	232	185	164	—	—
Placeringstillgångar	300 554	300 013	287 336	286 915	283 057	282 877
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	75	122	—	—	—	—
Fordringar	585	1 770	542	1 634	264	1 314
Aktuell skattefordran	13	7	10	7	—	—
Uppskjuten skattefordran	804	762	604	592	—	—
Materiella tillgångar	13	13	8	8	2	2
Kassa och bank	7 299	4 291	6 568	3 802	6 426	3 711
Övriga tillgångar	3 754	—	3 754	—	3 754	—
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 604	3 419	2 605	3 401	2 491	3 292
SUMMA TILLGÅNGAR	315 947	310 629	301 612	296 523	295 994	291 196
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER						
Eget kapital	106 673	109 015	107 110	109 543	103 182	106 700
Periodiseringsfond	—	—	—	—	1 236	1 236
Försäkringstekniska avsättningar	192 676	184 736	178 720	170 677	178 720	170 677
Villkorad återbäring	201	204	201	204	201	204
Avsättningar för pensioner	238	228	—	—	—	—
Avsättningar för aktuell skatt	182	177	128	113	126	108
Uppskjuten skatteskuld	3 053	3 037	3 026	3 010	119	166
Övriga avsättningar	208	229	208	229	14	24
Depåer från återförsäkrare	—	51	—	—	—	—
Skulder	11 960	12 139	11 472	11 934	12 223	11 837
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	756	813	747	813	173	244
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER	315 947	310 629	301 612	296 523	295 994	291 196

Förändringar Eget kapital, koncernen

MSEK	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Periodens totalresultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Minoritets intresse	Totalt Eget kapital
2009						
Ingående balans 2009-01 enligt årsredovisning 2009	1	133 657	-79 015	54 643	121	54 764
Vinstdisposition 2008	—	-79 015	79 015	0	—	0
Utbetalning till minoritetsägare i KB	—	—	—	0	-8	-8
Periodens totalresultat	—	—	38 128	38 128	10	-38 138
Utgående balans 2009-06	1	54 642	38 128	92 771	123	92 894
2010						
Ingående balans 2010-01	1	54 642	54 243	108 886	129	109 015
Vinstdisposition 2009	—	54 243	-54 243	0	—	0
Utbetalning till minoritetsägare i KB	—	—	—	0	-7	-7
Periodens totalresultat	—	—	-2 356	-2 356	21	-2 335
Utgående balans 2010-06	1	108 885	-2 356	106 530	143	106 673

Förändringar Eget kapital, moderbolaget

MSEK	Aktie- kapital	Konsolide- ringsfond	Periodens totalresultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings- tagarna
2009				
Ingående balans 2009-01	1	136 551	-82 823	53 729
Vinstdisposition 2008	—	-82 823	82 823	0
Periodens totalresultat	—	—	38 138	38 138
Utgående balans 2009-06	1	53 728	38 138	91 867
2010				
Ingående balans 2010-01	1	53 726	52 971	106 698
Vinstdisposition 2009	—	52 971	-52 971	0
Periodens totalresultat	—	—	-3 516	-3 516
Utgående balans 2010-06	1	106 697	-3 516	103 182

Kassaflödesanalys

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2010 Jan-Juni	2009 Jan-Juni	2009 Jan-Dec	2010 Jan-Juni	2009 Jan-Juni	2009 Jan-Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 046	-2 020	-360	2 666	-1 330	374
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15	-1	14	0	-1	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-8	-59	—	—	—
PERIODENS KASSAFLÖDE	3 052	-2 029	-405	2 666	-1 331	374
Förändring i likvida medel						
Likvida medel vid årets början	4 291	4 837	4 837	3 711	3 390	3 390
Periodens kassaflöde	3 052	-2 029	-405	2 666	-1 331	374
Kursdifferens i likvida medel	-44	-29	-141	49	-12	-53
Likvida medel vid periodens slut	7 299	2 779	4 291	6 426	2 047	3 711

Kassaflödesanalys

Skandia Liv erhåller likvida medel genom premiebetalningar samt försäljning av och direktavkastning på placeringstillgångar. De likvida medel som betalas ut avser återbäring, skatter, driftskostnader, köp av placeringstillgångar samt försäkringsersättningar.

Totalavkastningstabell

Placeringsstillgångar, netto	Marknadsvärde 30 Juni 2010		Marknadsvärde 31 December 2009		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	6 mån Jan-Juni 2010	5-års genomsnitt Juli 2005-Juni 2010 ¹⁾
Nominella obligationer	73 971	26,0	78 482	28,1	3,7	
Svenska realobligationer	22 424	7,9	21 971	7,9	3,6	
Svenska aktier	38 864	13,7	39 081	14,0	6,8	
Utländska aktier	71 122	25,0	70 612	25,3	-0,8	
Fastigheter	28 028	9,8	27 776	9,9	6,1	
Onoterade bolag	11 915	4,2	8 959	3,2	11,4	
Alternativa investeringar	22 806	8,0	21 375	7,6	-0,4	
Övrigt	15 461	5,4	11 331	4,0	—	
Totalt	284 591	100,0	279 587	100,0	4,4	5,0

¹⁾ Genomsnittet är beräknat som ett geometriskt medelvärde.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Försäkringsförbundets rekommendationer. Se vidare Försäkringsförbundets "Totalavkastningstabell - Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning".

Noter

Not 1 Tillämpade redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering. Från och med 2010 tillämpar Skandia Liv IFRS vid upprättande av koncernredovisningen. Någon skillnad i beräknings- och redovisningsprinciper jämfört med årsredovisningen 2009 uppstod inte vid övergången till IFRS. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter, FFFS 2008:26 samt 2009:12. Skandia Liv tillämpar också rekommendation nummer 2 från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2.3 "Redovisning för juridiska personer

Rapport över totalresultatet upprättas nu även för moderbolaget.

Skandia Liv använder samma beräknings- och redovisningsprinciper som finns beskrivna i Skandia Liv årsredovisning 2009 (not 1). Från och med 1 januari 2010 tillämpas IFRS fullt ut i koncernen, se ovan. Rapport över totalresultatet upprättas nu även för moderbolaget.

Not 2 Kapitalavkastning, netto

	Koncernen Januari - Juni		Moderbolaget Januari - Juni	
	2010	2009	2010	2009
Utdelning på aktier och andelar	2 406	1 620	2 499	1 623
Räntetäckning, netto	2 324	2 401	2 831	2 889
Valutareultat, netto	5 407	-34	5 586	-36
Realiserat resultat, netto	4 488	750	3 307	-366
Orealiserat resultat, netto	-3 092	8 979	-3 609	9 804
Driftsnetto fastigheter	596	597	—	—
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	—	—	-356	-52
Kapitalförvaltningskostnader	-122	-143	-104	-123
	12 007	14 170	10 154	13 739

Not 3 Försäkringstekniska avsättningar

	Koncernen Januari - Juni		Moderbolaget Januari - Juni	
	2010	2009	2010	2009
Livförsäkringsavsättning				
Ingående avsättning	177 282	200 672	163 266	187 948
Effekt av ändrad marknadsränta	8 937	-31 602	8 766	-31 638
Övriga förändringar	-545	2 175	-277	1 659
Netto utgående avsättning	185 674	171 245	171 755	157 969
Avsättningar för oreglerade skador	7 002	7 543	6 965	7 496
TOTALA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR	192 676	178 788	178 720	165 465

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.
