

Skandia delårsrapport januari-juni 2014



skandia :

Skandia är en av Sveriges största, oberoende och kundstyrda bank- och försäkringskoncerner. Vi har gett människor ekonomisk trygghet i mer än 150 år och har en stark tradition av pionjäranda, produktutveckling och samhälls-engagemang.

Vi skapar ett rikare liv för människor med hjälp av lösningar inom sparande, pension, ekonomisk trygghet och vardagsekonomi, och genom att underlätta för dem att fatta kloka beslut om sin ekonomi. Vi har 2,5 miljoner kunder i Sverige, Norge och Danmark, ett förvaltad kapital på 515 miljarder kronor och 2 500 anställda.

Vid årsskiftet blev Skandia ett ömsesidigt bolag – eller kundstyrt, som vi föredrar att kalla det. Eftersom vi är oberoende av arbetsmarknadens parter och stora ägare innebär det att vi kan satsa hela vår energi på att skapa trygghet och långsiktigt värde för våra kunder.

Vill du bli kund eller komma i kontakt med Skandia?
– gå in på skandia.se eller ring: Skandia kundservice 0771-55 55 00
– du kan också skriva till oss: Skandia 106 55 Stockholm

Innehåll

Halvåret i sammandrag	2
Vd har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Finansiella tabeller	10
Noter	17
Underskrift	27

Halvåret i sammandrag

- Vid årsskiftet ombildades Skandia till ett ömsesidigt bolag. Skandias kunder valde under våren sju ledamöter till fullmäktige, det kundstyrda Skandias högsta beslutande organ. De nya ledamöterna tillträdde i samband med bolagsstämman den 12 juni 2014.
- Skandia visar fortsatt starka nyckeltal. Totalavkastningen för Skandias traditionella förvaltning blev 6,8 (2,2) procent under första halvåret 2014 vilket ger 8,8 procent i genomsnitt för de senaste fem åren. Den kollektiva konsolideringsgraden har förstärkts till 115 procent (110 procent vid årsskiftet) och solvensgraden ligger kvar på 164 procent (164 procent vid årsskiftet).
- Nyförsäljningen av traditionellt förvaltat försäkring på den svenska marknaden utvecklades mycket starkt det första halvåret 2014, jämfört med samma period föregående år, till 1 627 (1 248) MSEK. Nyförsäljningen av fond- och depåförsäkring på den svenska marknaden minskade till 774 (902) MSEK.
- Under våren har Skandia lanserat flera nya erbjudanden. I maj lanserades det bland annat ett samarbete mellan Skandia och SAS EuroBonus som ska premiera både konsumtion, bolån, sparande och pension. Skandia har även startat en ny kreditfond i Luxemburg som vänder sig till institutioner och professionella kunder. Fonden är den första i sitt slag i Sverige och gör det möjligt att investera i en del av kreditmarknaden som inte vanliga fonder har åtkomst till.
- Skandias bank har sedan årsskiftet blivit 10 procent större sett till utlåningen och är på rätt väg för att nå målsättningen att bli en dubbelt så stor bank till år 2018. Sedan den 1 januari 2013, när målet sattes upp, har Skandias bank växt med 46 procent. Som ett led i detta lanserade Skandia i april 2014 individuella och öppna bolånepriser i Sverige.
- Under första halvåret har Skandias bank i Norge korats till den mest omtyckta bank- och finansinstitutionen i Norge (RepTrac). För trettonde året i rad har även norska bankkunder, genom Norsk Kundebarometer, visat att Skandias bank är den bank de är mest nöjda med i landet. I Sverige har kunderna, som löpande betygsätter sin kontakt med oss, gett oss de högsta betyget någonsin. I mars var snittbetyget 4,57 på skalan 1 till 5.

Vd har ordet

Ett nytt Skandia, även i bokstavlig mening! Vid årsskiftet ombildades Skandia till ett ömsesidigt bolag och det som planlades vid förvärvet av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) har nu fullbordats. Efter ett komplext juridiskt arbete ägs Skandiakoncernen av sina kunder i det traditionella livbolaget, en förändring vi aktivt valt och sett fram emot. Intressekonflikter mellan externa ägare och kunder är ett minne blott och nu finns vi här i ett enda syfte: att skapa värde åt våra kunder!

Sedan årsskiftet har vi hunnit implementera vår modell för kundinflytande. Under våren genomfördes det första valet till fullmäktige, vårt högsta styrande organ. Våra kunder nominerade drygt 400 personer och av dessa valde valberedningen ut 14 kandidater. Kompetens och erfarenhet var viktiga kriterier samtidigt som det strävades efter en bredd i urvalet. Vi är stolta över att kunna bjuda in 1,4 miljoner kunder att delta i styrningen av bolaget genom en helt digitaliserad röstningslösning och i vårens val röstade drygt 14 000 kunder. De sju nyvalda ledamöterna tillsammans med Thulestiftelsens tre ledamöter utgör, sedan vår första stämma den 12 juni, vårt fullmäktige. De kommande åren genomförs ytterligare valomgångar till dess att fullmäktige blir fulltaligt med 21 ledamöter.

Nu har vi den bolagsform som ger oss de bästa förutsättningarna att verka på marknaden. Att vara ömsesidigt innebär att vi kan agera långsiktigt, vilket gör att vi redan idag tar beslut som skiljer sig från mängden. Vi har beslutat att förändra den ersättningsmodell vi erbjuder mäklarna för försäkringsförmedling. Höga ersättningar vid tecknandetillfället slopas till förmån för en utjämnad modell som tar avstamp i kundbehov. Det är så vi vill agera, att visa att vi i ord och handling står på kundens sida. På kort sikt innebär det sannolikt försäljningstapp och förlorade marknadsandelar men det är nödvändigt för att öka branschens förtroende och vi ser gärna att fler aktörer följer efter.

Vi har tagit ytterligare ett steg i kundnyttans tecken genom att öka transparensen rörande bolån. Som kund hos oss kan du enkelt se vilken boränta du får och varför. Räntan är klart konkurrenskraftig och du kan själv påverka nivån genom att exempelvis lägga en större andel av din ekonomi hos oss. Initiativet är en del av vår omfattande satsning på privatkunder. I samma

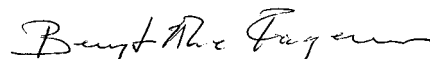
anda har vi under våren lanserat ett lojalitetsprogram i samarbete med SAS EuroBonus.

Vad gäller kärnan i vårt erbjudande, vår kapitalförvaltning och den avkastning vi genererar är vi väl positionerade. Vid halvårsskiftet uppgick vår avkastning till 6,8 procent. Sett över de senaste fem åren har vi den bästa avkastningen av alla öppna bolag. Vi har även sett över vårt fondutbud och kan glädjande konstatera att vi nu är ytterst konkurrenskraftiga, 8 av 10 Skandiafonder presterar bättre än konkurrenternas motsvarigheter. Dessa och andra åtgärder förväntas bidra till ett försäljningslyft inom fondförsäkring som under året halkat efter lagda planer. Försäljningen inom traditionell livförvaltning går däremot bättre än någonsin drivet av en attraktiv återbäringsränta.

Men det finns utmaningar. Ett bakslag som jag tar på största allvar är att vi i slutet av juni fick en anmärkning samt en straffavgift av Finansinspektionen för att vi har haft brister som har att göra med information och ersättningar i samband med rådgivning. Bristerna var under åtgärd redan i början av 2013, när Finansinspektionens granskning skedde, men skulle självklart aldrig ha funnits överhuvudtaget.

När vi blickar framåt ser vi utmaningar av helt andra slag. Digitaliseringen ställer allt högre krav och vi arbetar intensivt med att renovera våra IT-system. Parallellt har vi aviserat ett kostnadseffektiviseringsprogram som ska ge oss väsentliga effektiviseringsvinster på några års sikt. Genom att jobba målmedvetet med dessa frågor kommer vi ha möjlighet att fullfölja den offensiva strategi vi lagt för Skandia.

Sammantaget har vi fått en mycket fin start på vår nya tillvaro som ömsesidigt bolag. Nu krävs fokuserat arbete och att vi tar vara på möjligheterna som kommer med nya Skandia. Andra har redan sett vår potential, exempelvis fick vi utmärkelsen "Årets livförsäkringsbolag" under våren. Om du frågar mig är det bara början!



Bengt-Åke Fagerman
Koncernchef Skandia

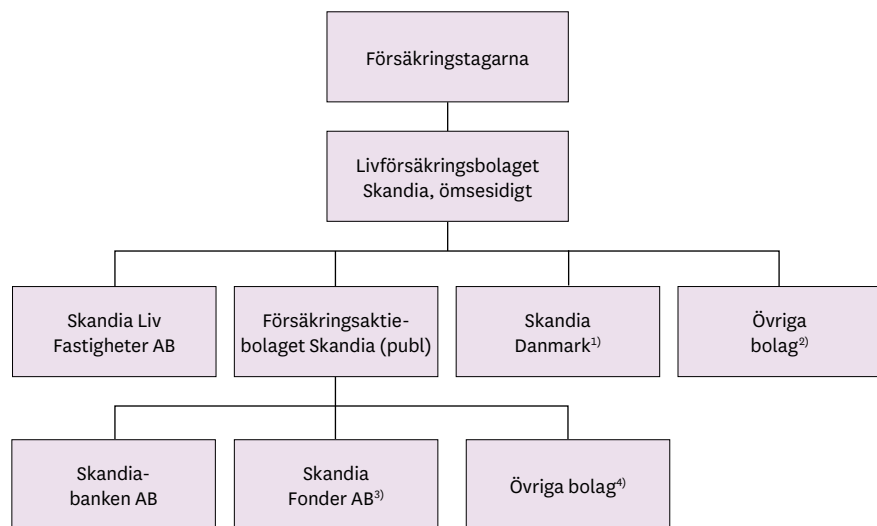
Förvaltningsberättelse

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandias livbolag) med organisationsnummer 516406-0948, avger härmed delårsrapport för perioden den 1 januari 2014 – 30 juni 2014. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Organisation och verksamhet

Den 2 januari 2014 fusionerades Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) upp i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt genom en absorption av helägt dotterbolag. Moderbolaget, Skandias livbolag, är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att allt överskott går till försäkringstagarna. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst.

Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen



¹⁾ I Danmark ingår Skandia Livsforsikring A/S, Skandia Livsforsikring A A/S, Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Skandia A/S samt Skandia Link Livsforsikring A/S.

²⁾ I övriga bolag ingår Skandia Försäljning AB, Skandia Investment Management AB, Skandikon Administration AB samt Skandikon Pensionsadministration AB.

³⁾ Skandia Fonder AB har ett helägt dotterbolag i Luxemburg, Thule Fund S.A., SICAV- SIF.

⁴⁾ Övriga bolag som Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) äger avser Skandia Capital AB och Skandia Informationsteknologi AB.

Skandiakoncernen (Skandia) bedriver traditionell livförsäkrings-, fondförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet i Sverige och Danmark samt bankverksamhet i Sverige och Norge. I koncernen ingår även bland annat ett fastighetsbolag, ett fondbolag samt ett kapitalförvaltningsbolag. Detta ger Skandia unika förutsättningar att skapa relevanta och prisvärda erbjudanden kring trygghet, sparande och hälsa.

Väsentliga händelser under året

Ombildningen av Skandia

Vid årsskiftet överfördes hela verksamheten i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt genom en beståndsöverlåtelse som följdes av en omedelbar fusion av Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) in i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Skandias livbolag har därmed omvandlats till ett ömsesidigt livförsäkringsbolag som ägs direkt av försäkringstagarna. Dessa utövar styrning över bolaget genom att nominera och utse ledamöter till Skandias fullmäktige som är det högsta beslutande organet. Fullmäktige utser i sin tur Skandias styrelse. Skandias första ordinarie bolagsstämma hölls den 12 juni 2014. Vid stämman valdes två nya ledamöter in i styrelsen, Mengmeng Du och Per Nordlander. De ersätter de tidigare styrelseledamöterna Leif Victorin och Lars Otterbeck som inte stod till förfogande för omval.

Omstrukturering inom koncernen

En omstrukturering genomfördes i Skandia den 2 januari 2014 då Skandia Link Livsforsikring A/S, dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), samt intressebolagen Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S och Skandia A/S, samtliga med säte i Köpenhamn, såldes till moderbolaget. Den 1 april 2014 upphörde rådgivningsverksamheten inom Skandia Försäljning AB och flyttades över till Skandias livbolag.

Återbäringsräntan

Den 1 januari 2014 höjde Skandia den ordinarie återbäringsräntan på kundernas traditionellt förvaltade försäkringskapital från 5 procent till 6 procent.

Nytt bolag i Luxemburg

Den 17 januari 2014 etablerades ett nytt Luxemburgbaserat bolag som ägs av Skandias fondbolag. Huvudsyftet med bolaget är att starta alternativa investeringsfonder, så kallade AIF fonder. Under februari lanserade Skandia den första svenska fonden under AIF-regelverket, en kreditfond. Den nystartade kreditfonden ger institutioner och professionella kunder möjlighet att placera i onoterade företagskrediter, en del av kreditmarknaden som vanliga fonder inte har åtkomst till.

Skandia förvärvar del av FörsäkringsGiro

Den 6 maj 2014 förvärvade Skandia tillsammans med Länsförsäkringar, SPP Liv och SEB försäkringsadministratören FörsäkringsGiro Sverige AB. FörsäkringsGiro erbjuder en kostnadseffektiv och enkel administration av företags tjänstepensionsförsäkringar.

Skandia inleder samarbete med SAS EuroBonus

Från och med den 8 maj 2014 kommer Skandias kunder under vissa förutsättningar att kunna tjäna EuroBonus-poäng när de hanterar sin ekonomi genom Skandias produkter. Poängen kan sedan användas för att betala bland annat flygresor, hotellvistelser, hyrbilar och köp i SAS webshop.

Up front-provisioner

Skandia har beslutat att från och med årsskiftet 2015 sluta betala up front-provisioner för försäkringar med löpande inbetalningar. Up front-provisioner är ersättning som betalas ut till förmedlarbolag direkt efter försäljningstillfället. Beslutet kan komma att få negativ effekt på Skandias försäljning men som ett kundstyrt bolag anser Skandia att fördelarna för kunderna är mycket större och tror att långsiktiga ersättningar på sikt kommer att gynna både kunderna och Skandia.

Ny bolånemodell

Under april 2014 introducerade Skandia bolånepreiser med öppna rabattsatser. Genom den nya prismodellen blir Skandia Sveriges första bank som erbjuder helt öppna och individuella rabatter baserade på kundens hela ekonomi. Kunder som kvalificerar för en rabatt får den automatiskt, utan att behöva förhandla, och rabatterna försvinner inte efter en viss tid. Målsätt-

ningen är, utöver att locka nya kunder, även att bidra till att stärka konsumenternas ställning på bolånemarknaden.

Anmärkning från Finansinspektionen

Finansinspektionen har i juni tilldelat Skandias bank en anmärkning och en straffavgift på 10 MSEK. Anledningen är att Skandia har haft brister relaterade till information och ersättningar i samband med rådgivning i bankverksamheten.

En åtgärdsplan hade initierats redan innan Finansinspektionens anmärkning och har bland annat lett till förändrade ersättningar till Skandias rådgivare, förtydligad information till Skandias kunder och ökade utbildningsinsatser. Ett arbete pågår nu med att gå igenom Finansinspektionens synpunkter i detalj för att säkerställa att det inte finns några återstående brister.

Nya redovisningsregler från 2014

Den 1 januari 2014 trädde tre nya IFRS redovisningsstandarder i kraft, IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag. För mer information se not 1.

Ekonomisk översikt

Koncernens resultat före skatt uppgick för perioden till 10 514 (19 223) MSEK. Resultatet inom koncernen har påverkats positivt av den gynnsamma börsutvecklingen som har haft en stark inverkan såväl på den traditionella livförsäkringsverksamheten som på fondförsäkringsverksamheten. De sjunkande marknadsräntorna leder dock till större försäkringstekniska avsättningar vilket är den huvudsakliga förklaringen till resultatnedgången jämfört med föregående år. Bankverksamhetens resultat visar en kraftig uppgång framförallt på grund av ett starkt räntenetto för den norska verksamheten.

Premieutvecklingen under 2014 har varit fortsatt positiv, inbetalda premier uppgick till 18,8 (18,0) miljarder kronor för hela koncernen. Av koncernens inbetalda premier utgör den traditionella livförsäkringen 51 procent (43 procent), fondförsäkring 45 procent (53 procent) samt skadeförsäkring 4 procent (4 procent). Första halvåret 2014 präglades av en stark tillväxt drivet främst av en kraftig ökning av försäljningen inom traditionellt för-

valtad livförsäkring. Även försäljningen av privatvårdsförsäkringar visar på en mycket god trend, som ökar efter ett något sämre 2013. Till uppgången bidrar bland annat flera vunna offentliga upphandlingar, i vilka det märkts att Skandia har ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande. Den höjda återbäringsräntan från årsskiftet har bidragit till en omviktning från fondförsäkring till traditionellt förvaltad livförsäkring. Inom försäljningen till företag märks bland annat Skandias starka position på förmedlarmarknaden, som bidragit till ett kraftigt ökat inflöde av nya tjänstepensionsförsäkringar.

Balansomslutningen i koncernen uppgår till 645 704 (604 481) MSEK. Placeringstillgångarna som förvaltas inom den traditionella livförsäkringsverksamheten uppgår till 340 615 MSEK och utgör den största delen av balansräkningens tillgångssida. Motsvarande post inom fondförsäkringsrörelsen uppgår till 157 550 MSEK. Den fördelaktiga börsutvecklingen har haft en positiv effekt på balansomslutningen under det första halvåret. Även ökad utlåning inom bankverksamheten har bidragit positivt.

Resultat per verksamhetsområde

MSEK	2014	2013
	jan - jun	jan - jun
Tekniskt resultat		
Traditionell livförsäkring	9 788	18 861
Fondförsäkring och depå	1 077	863
Skadeförsäkring	52	32
Icke tekniskt resultat		
Bank	307	161
Övriga rörelsedrivande enheter	37	21
Övriga poster ¹⁾	-747	-715
Resultat före skatt	10 514	19 223

¹⁾ Övriga poster består i huvudsak av avskrivning av immateriella tillgångar.

Försäkringsverksamhet

Traditionell livförsäkring

Det tekniska resultatet före skatt för den traditionella livförsäkringsverksamheten uppgick till 9 788 (18 861) MSEK.

Resultatet före skatt för moderbolaget uppgick till 10 250 (21 621) MSEK. Resultatet påverkas positivt av kapitalavkastningen, 21 190 (8 364) MSEK, som ökar kraftigt till följd av stark utveckling på världens börser och sjunkande marknadsräntor i Sverige. Kapitalavkastningens positiva effekt motverkas av att försäkringstekniska avsättningar ökar när marknadsräntan för långa räntor sjunker, -12 934 (13 433) MSEK.

Premieinkomsten för halvåret har ökat kraftigt jämfört med föregående år, 9 386 (7 316) MSEK, främst som följd av en stark försäljning av privatägda kapitalförsäkringar.

Verksamheten i Danmark visar under första halvåret ett negativt resultat som dock förbättrats jämfört med samma period föregående år. Uppgången beror främst på en positiv kapitalavkastning.

Kapitalförvaltning av livförsäkringsportföljen

Målet för kapitalförvaltningen 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 tioårsperioden 2004-2013 har Skandias genomsnittliga totalavkastning varit 6,3 procent per år och per den 30 juni 2014 uppgick totalavkastningen på placeringstillgångarna till 6,8 (2,2) procent.

Det första halvåret 2014 har varit en gynnsam period för finansiella tillgångar och samtliga tillgångsslag har bidragit till den positiva utvecklingen. Den aktiva förvaltning som bedrivs av tillgångarna har varit lyckosam och bidragit med knappt en halv procentenhet till avkastningen under första halvåret.

Det största positiva bidraget till avkastningen har kommit från aktier och aktierelaterade placeringar i onoterade bolag. Överraskande låg inflation har lett till fortsatt expansiv penningpolitik och lägre obligationsräntor, vilket har haft en positiv effekt på avkastningen på obligationer. Även Skandias investeringar i alternativa tillgångar, fastigheter samt innehavet av Skandias fondförsäkringsbolag har bidragit positivt under det första halvåret.

Per den 30 juni 2014 uppgick moderbolagets förvaltade kapital, enligt nedanstående totalavkastningstabell, till 342 371 (323 804) MSEK.

Den långsiktiga tillgångsfördelningen kommer att vara avgörande för den framtida avkastningen. Skandia har under en följd av år arbetat med att skapa en bättre balans i den strategiska tillgångsallokeringen. Ledstjärnan är att skapa en robust portfölj där syftet är att få en bättre riskspridning och på det sättet minska risken i portföljen men också att på sikt höja avkastningen. Detta arbete har fortsatt under första halvåret 2014 även om inga större förändringar har gjorts i portföljens sammansättning.

Skandia har valt en valutastrategi där utländska tillgångar inte automatiskt valutasäkras för att därmed öka riskspridningen. Den svenska kronan är, enligt Skandias syn, rimligt värderad jämfört med flertalet utländska valutor.

Totalavkastningstabell, moderbolaget¹⁾

Placeringsstillgångar, netto	Marknadsvärde				Totalavkastning (%)	
	2014-06-30		2013-12-31		6 mån jan - jun 2014	5-års genomsnitt jul 2009- jun 2014 ²⁾
	MSEK	%	MSEK	%		
Nominella obligationer	92 107	27,0	89 805	27,7	2,4	
Svenska realobligationer	5 597	1,6	5 349	1,7	4,6	
Svenska aktier	33 895	9,9	31 300	9,7	10,7	
Utländska aktier	74 442	21,7	68 086	21,0	10,3	
Fastigheter	33 828	9,9	32 322	10,0	4,7	
Onoterade bolag	27 805	8,1	24 853	7,7	12,2	
Alternativa investeringar	17 017	5,0	17 557	5,4	6,1	
Affärsstrategiska tillgångar ³⁾	26 485	7,7	25 612	7,9	3,8	
Övrigt	31 195	9,1	28 920	8,9	—	
Totalt	342 371	100	323 804	100	6,8	8,8

¹⁾ Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk försäkrings rekommendationer. Se vidare Svensk försäkrings ”Totalavkastningstabell - Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning”.

²⁾ Genomsnittet är beräknat som ett geometriskt medelvärde.

³⁾ Avser Skandias dotterbolag till verkligt värde exklusive Skandia Liv Fastigheter AB.

Fond- och depåförsäkring

Det tekniska resultatet före skatt för fond- och depåförsäkringsverksamheten uppgick till 1 077 (863) MSEK. Fondvärdet för fond- och depåförsäkringsverksamheten har som en följd av uppgången på börsen utvecklats positivt under första halvåret 2014, 157 922 (145 428) MSEK. Det ökade fondvärdet har genererat högre fondvärdesbaserade intäkter jämfört med föregående år. Samtidigt har en lägre nyförsäljning genererat minskade provisionskostnader. Den danska verksamheten har under det första halvåret haft en nedåtgående resultatutveckling till stor del beroende på ökade skadekostnader. De ökade kostnaderna har dock delvis motverkats av lägre administrations- och provisionskostnader.

Skadeförsäkring

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat efter avgiven återförsäkring uppgick till 52 (32) MSEK. Premieintäkterna har ökat inom privatvårdsaffären efter genomförda premiehöjningar. Årets skadekostnad är något högre än föregående år, delvis som en följd av antagandeförändringar i reservsättningsmodellen. Samtidigt har ett antal åtgärder vidtagits för att reducera skadekostnaderna och vars resultat effekt förväntas realiseras under resterande del av året.

Bankverksamhet

Resultatet före skatt för bankverksamheten uppgick till 307 (161) MSEK. Räntenettet är fortsatt pressat i Sverige men motverkas av ett starkt räntenetto i Norge där goda marginaler kompenserar för lägre volymer. Räntenettet totalt uppgick till 688 (541) MSEK. Låga kreditförluster, totalt -9 (-14) MSEK, i både Sverige och Norge bidrar även till det starka resultatet.

Utlåningen som uppgick till 85 459 (77 894) MSEK har ökat kraftigt främst drivet av en stor ökning i Norge. I Sverige har en ny prismodell lanserats, vilket förväntas öka försäljningen. Inlåningen uppgick till 82 037 (75 677) MSEK, vilket är en ökning främst drivet av ett större inflöde på högräntekonto i Norge.

Som ett led i strategin att fördubbla balansomslutningen till 2018 har ett omfattande investeringsprogram som går under benämningen Core Bank inlett. Som en del av detta program investerar Skandias bank för närvarande i ett nytt bankreskontrasystem som är planerat att tas i bruk under 2015.

Övrig rörelsedrivande verksamhet

Inom övrig rörelsedrivande verksamhet bedrivs bland annat fondförvaltning, värdepappersrörelse samt försäkrings- och pensionsadministration.

Verksamheten inom värdepappersrörelsen är under uppbyggnad och har under året utökats och inrymmer traditionell livförvaltning och arrangörskapet av Skandias strukturerade placeringar samt fondförvaltning. Sedan slutet av 2013 har verksamheten tagit över förvaltningen av ett antal av Skandias fondbolags värdepappersfonder samt blivit förvaltare av den nystartade fonden i Luxemburg.

Resultatet före skatt för övrig rörelsedrivande verksamhet uppgick till 37 (21) MSEK.

Kollektiv konsolideringsgrad och solvens

Den kollektiva konsolideringsgraden i Skandias livbolag uppgick den 30 juni 2014 till 115 procent (110 procent vid årsskiftet). Den kollektiva konsolideringsgraden visar, för försäkringar med inslag av sparande, värdet av tillgångar i förhållande till försäkringarnas försäkringskapital. Genom att anpassa återbäringsräntan, som fördelar kapitalavkastningen till kunderna, är målsättningen för Skandias livbolag att hålla den kollektiva konsolideringsgraden inom intervallet 95-115 procent.

Solvensgraden är ett mått på värdet av tillgångarna i förhållande till de garanterade utfästelserna till försäkringstagarna. Den uppgick till 164 procent per 30 juni 2014 (164 procent vid årsskiftet). Sedan årsskiftet har de försäkringstekniska avsättningarna ökat, främst till följd av lägre marknadsräntor men vägs upp av högre tillgångsvärden vilket ger en oförändrad solvensgrad. Solvenskvoten visar hur stort solvenskapitalet är i förhållande

till försäkringsrörelselagens lägsta tillåtna marginal, den så kallade solvensmarginalen. Solvenskvoten uppgick till 14 (14 vid årsskiftet), vilket innebär att solvenskapitalet är 14 gånger så stort som det minimikapital lagen kräver.

Upplysningar om närstående

Närståendekretsen är förändrad sedan årsredovisningen 2013 genom ombyggnaden av moderbolaget. Samma process och prissättningsmekanism för funktionsavtalen mellan de olika parterna inom koncernen som beskrivs i årsredovisningen för 2013 kvarstår dock. Ytterligare en förändring av närståendekretsen har skett genom flytten av verksamhet och personal från Skandia Försäljning AB till Skandias livbolag, detta har inneburit en förändring av betalningsflödet av distributionsersättning. Vidare har det skett en försäljning av Skandias fondförsäkringsbolags danska dotter- och intressebolag till Skandias livbolag.

Vid uppstarten av kreditfonden i Luxemburg överlät Skandias livbolag en kreditportfölj till fonden. Portföljen överläts till sitt marknadsvärde, 2 099 MSEK, och Skandias livbolag erhöll andelar i fonden för motsvarande belopp. Förlagslånet på 900 MSEK i Skandias bank löstes och likvidreglerades mot Skandias fondförsäkringbolag i januari 2014, lånet ersattes med ett nytt förlagslån från Skandias livbolag. Utlåningen från Skandias livbolag till dotterbolaget Skandia Liv Fastigheter AB har under perioden ökat med 1 900 MSEK.

Skandias livbolag har mottagit utdelning från Skandias fondförsäkringsbolag om 1 750 MSEK och en utdelning om 30 MSEK från det danska kapitalförvaltningsbolaget.

Risker och riskhantering

Skandias verksamhet bygger på ett aktivt risktagande. Verksamheten ger upphov till ett brett spektrum av risker, främst marknadsrisk och försäkringsrisk inom Skandia livbolag respektive Skandias fondförsäkringsbolag samt kreditrisk inom Skandias bank. Skandias risktagande sker primärt i moderbolaget som står för den största delen av koncernens risk, cirka 85 procent, mätt i form av kapitalkrav.

Genom ett affärsmässigt och kontrollerat risktagande skapar Skandia värden för försäkringstagarna i form av försäkringsskydd, bankprodukter och en långsiktigt god avkastning på sparandet.

Skandias riskhanteringsarbete handlar inte bara om att skapa så bra värde som möjligt. En viktig del i riskarbetet är att hantera risken för att Skandia inte kan infria sina åtaganden mot försäkringstagarna, den så kallade solvensrisken. Solvensrisken är av central betydelse för koncernen och är också den risk som tillsynsmyndigheten främst övervakar. Arbetet med solvensrisk sker för att grundtryggheten i de garantier som finns i Skandias produkter inte ska äventyras. Eftersom de garanterade åtagandena alltid måste uppfyllas är tidsperspektivet här både kort och långt.

Skandias risktagande kan innebära att förluster från tid till annan uppstår för till exempel enstaka försäkrings- eller bankprodukter och i placeringsportföljen. Dessutom kan händelser utlösa oförväntade förluster på grund av till exempel brand eller fallerande datasystem. Detta är en naturlig del av verksamheten och Skandia arbetar kontinuerligt med att hantera och kontrollera riskerna i verksamheten så att förlusterna och skadeverkningarna minimeras. Ett ändamålsenligt riskhanteringssystem inom koncernen ger styrelsen och ledningen möjlighet att styra och hantera riskerna på ett ändamålsenligt sätt. Koncernens system för riskhantering omfattar riskstrategi, riskramverk samt riskhanteringsprocesser. Systemet för riskhantering beskrivs närmare i Skandias årsredovisning 2013 not 2.

Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2013 är i alla väsentliga delar oförändrad. Solvenssituationen för Skandiakoncernen är fortsatt god, det vill säga gruppen är finansiellt stark. Per den 30 juni 2014 uppfyllde Skandia alla legala och tillsynsbaserade kapitalkrav med god marginal. Skandia mäter och styr solvensrisken baserat på en intern kapitalmodell. Den interna kapitalmodellen kommer över tiden att anpassas till Solvens 2 så att den uppfyller kommande regelverkskrav. Per den 30 juni 2014 uppfyllde Skandia även det interna kapitalkravet med god marginal. Eftersom Skandias

bank är inne i en expansiv fas med ökade bolånevolymer ökar kapitalbehovet successivt. Under första halvåret 2014 har Skandias bank fått kapitaltillskott för att hålla den planerade expansionstakten.

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar som i varierande grad påverkar eller kan komma att påverka Skandia. Dessa omfattar bland annat nya regler för tjänstepensionsverksamhet, Solvens 2 för försäkringsbolag samt förändrade kapitaltäckningsregler för kreditinstitut och värdepappersföretag. Skandia bevakar löpande utvecklingen och analyserar eventuella konsekvenser för koncernen.

Basel 3/CRD4 som är en ny kapitaltäckningsförordning och ett nytt direktiv för kreditinstitut och värdepappersföretag gäller från och med den 1 januari 2014. Den svenska lagstiftningen kommer att vara på plats i augusti 2014. Under första halvåret 2014 var således både de nuvarande och kommande direktiven gällande. Per 30 juni 2014 uppfyllde Skandias bank kapitalkraven enligt både Basel 2 och Basel 3.

En mer ingående beskrivning av de risker Skandiakoncernen är exponerad mot samt hur dessa risker hanteras finns beskrivna i Skandias årsredovisning 2013 not 2, Skandias fondförsäkringsbolags årsredovisning not 2 och Skandias banks årsredovisning not 37.

Tvister

Skandia är inblandad i ett antal tvister vars omfattning är att betrakta som normal med hänsyn till den bedrivna verksamheten. De flesta avser mindre belopp och bedöms inte väsentligt påverka koncernens finansiella ställning.

Händelser efter balansdagen

Från och med den 1 juli 2014 höjde Skandia den ordinarie återbäringsräntan på kundernas traditionellt förvaltade försäkringskapital från 6 procent till 8 procent.

Ekonomisk ställning och nyckeltal

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2014 jan - jun	2013 jan - jun ¹⁾	2013 jan - dec ¹⁾	2014 jan - jun	2013 jan - jun ¹⁾	2013 jan - dec ¹⁾
EKONOMISK STÄLLNING						
Konsolideringskapital	142 458	133 510	133 919	132 913	118 609	125 113
- varav eget kapital	124 914	113 429	119 438	123 658	113 201	117 307
- varav obeskattade reserver	—	—	—	66	86	67
- varav uppskjuten skatt	4 037	3 495	3 681	412	200	295
- varav övervärden i placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär risk	4 730	11 463	3 355	—	—	—
- varav övervärden i placeringstillgångar - placeringar i koncernföretag	8 777	5 123	7 445	8 777	5 123	7 445
Kollektivt konsolideringskapital	41 760	24 422	28 351	41 760	24 422	28 351
Kapitalbas för försäkringsgruppen ²⁾	105 821	95 757	100 068	—	—	—
-varav avdrag för immateriella poster	26	27	27	—	—	—
Kapitalbas ³⁾	—	—	—	124 139	113 489	117 672
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen ²⁾	11 147	10 287	10 520	—	—	—
Erforderlig solvensmarginal	—	—	—	8 987	8 257	8 408
Procent						
NYCKELTAL						
Livförsäkringsrörelsen						
Förvaltningskostnadsprocent ³⁾	0,64	0,75	0,69	0,43	0,51	0,51
Resultat av kapitalförvaltningen						
Direktavkastning	1,9	2,8	3,9	1,9	2,8	3,9
Totalavkastning	6,8	2,2	6,7	6,8	2,2	6,7
Ekonomisk ställning						
Kollektivt konsolideringsgrad ⁴⁾	115	109	110	115	109	110
Solvensgrad	164	162	164	164	162	164
Driftskostnadsprocent	—	—	—	8,5	10,2	10,3
Bankverksamhet						
Kreditförlustnivå ⁵⁾	0,03	0,05	0,07	—	—	—
Total kapitalrelation ⁶⁾	12,9	13,7	13,5	—	—	—
Primärkapitalrelation	10,6	9,9	10,9	—	—	—

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget.

²⁾ Enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

³⁾ Driftskostnader inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till placeringstillgångar, kassa och bank.

⁴⁾ Enligt retrospektivmetoden.

⁵⁾ Kreditförlustnivå i procent av ingående balans för utlåning till allmänheten.

⁶⁾ Total kapitalrelation motsvarar begreppet kapitaltäckningsgrad enligt Basel 2.

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2014 jan - jun	2013 jan - jun ¹⁾	2013 jan - dec ¹⁾	2014 jan - jun	2013 jan - jun ¹⁾	2013 jan - dec ¹⁾
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN							
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)		543	508	1 039	—	—	—
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		27	14	26	—	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-400	-367	-866	—	—	—
Driftskostnader		-118	-123	-236	—	—	—
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		52	32	-37	—	—	—
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN							
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		9 741	7 788	16 068	9 386	7 316	15 165
Kapitalavkastning, netto	2	20 960	6 034	18 362	21 190	8 364	19 285
Intäkter från investeringsavtal		553	509	1 041	—	—	—
Övriga tekniska intäkter		1 251	1 101	2 008	0	0	0
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-8 023	-8 331	-15 992	-6 472	-6 783	-12 871
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-11 964	14 082	11 789	-12 934	13 433	9 360
Återbäring och rabatter		-122	35	-168	-123	35	-168
Driftskostnader		-1 531	-1 499	-3 026	-797	-744	-1 559
Övriga tekniska kostnader		—	5	0	—	—	0
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		10 865	19 724	30 082	10 250	21 621	29 212
Icke-teknisk kapitalavkastning, netto		-2	18	16	—	—	—
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-27	-14	-26	—	—	—
Resultat från bankverksamhet	3	307	161	298	—	—	—
Resultat övriga rörelsedrivande enheter		37	21	16	—	—	—
Övriga intäkter		0	-3	0	—	—	—
Övriga kostnader		-718	-716	-1 438	—	—	—
Bokslutsdispositioner		—	—	—	—	—	-41
Periodens resultat före skatt		10 514	19 223	28 911	10 250	21 621	29 171
Avkastningsskatt och kupongskatt		-1 103	-792	-1 100	-613	-470	-774
Skatt på periodens resultat		-533	-47	-252	-202	-6	-64
PERIODENS RESULTAT		8 878	18 384	27 559	9 435	21 145	28 333
Periodens resultat hänförligt till							
- försäkringstagarna		8 869	18 371	27 531	9 435	21 145	28 333
- minoritetsintressen		9	13	28	—	—	—

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade för perioden jan - jun 2013 inget resultat, för perioden jan - dec 2013 uppgick resultatet till 0 MSEK.

Rapport över totalresultat

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2014 jan - jun	2013 jan - jun ¹⁾	2013 jan - dec ¹⁾	2014 jan - jun	2013 jan - jun ¹⁾	2013 jan - dec ¹⁾
PERIODENS RESULTAT, ENLIGT OVANSTÅENDE RESULTATRÄKNING	8 878	18 384	27 559	9 435	21 145	28 333
Poster som inte kan omklassificeras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-413	679	612	—	—	—
Skatter hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensioner	5	-8	-4	—	—	—
Poster som har omklassificerats eller kan omklassificeras till periodens resultat						
Valutaomräkningseffekt	117	-31	-76	—	—	—
Skatter hänförligt till valutaomräkningseffekt	-9	—	29	—	—	—
Ianspråktagen konsolideringsfond ²⁾	—	-3 121	-6 203	—	-3 121	-6 203
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	-16	-19	-24	—	—	—
Skatter hänförligt till värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	4	5	6	—	—	—
Övrigt totalresultat efter skatt	-312	-2 495	-5 660	—	-3 121	-6 203
PERIODENS TOTALRESULTAT	8 566	15 889	21 899	9 435	18 024	22 130
Periodens totalresultat hänförligt till						
- försäkringstagarna	8 557	15 876	21 871	9 435	18 024	22 130
- minoritetsintressen	9	13	28	—	—	—

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade för perioden jan - jun 2013 inget resultat, för perioden jan - dec 2013 uppgick resultatet till 0 MSEK.

²⁾ Efter ombildningen till ett ömsesidigt bolag redovisas ianspråktagen konsolideringsfond direkt mot eget kapital i och med att transaktionen klassificeras som en transaktion med ägarerna.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2014-06-30	2013-06-30 ¹⁾	2013-12-31 ¹⁾	2014-06-30	2013-06-30 ¹⁾	2013-12-31 ¹⁾
TILLGÅNGAR							
Immateriella tillgångar		11 502	12 881	12 180	—	—	—
Placeringstillgångar		340 615	299 868	324 955	341 272	299 549	324 023
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk		157 550	131 482	145 133	—	—	—
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		731	573	630	—	—	—
Tillgångar i bankverksamhet	4	108 241	84 032	95 003	—	—	—
Fordringar		9 166	6 942	3 699	8 870	5 603	4 408
Aktuell skattefordran		69	413	25	4	376	1
Uppskjuten skattefordran		1 140	1 241	1 141	3	3	3
Andra tillgångar		12 312	8 493	16 396	8 292	5 208	13 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 378	4 497	5 319	2 172	2 213	3 361
TOTALT TILLGÅNGAR		645 704	550 422	604 481	360 613	312 952	344 976
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER							
Eget kapital		124 914	113 429	119 438	123 658	113 201	117 307
Obeskattade reserver		—	—	—	66	86	67
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	5	—	—	—	—	—	—
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		486	497	297	—	—	—
Livförsäkringsavsättningar		211 340	196 689	198 877	203 031	186 096	190 102
Avsättning för oreglerade skador		7 099	7 151	7 034	5 635	5 864	5 569
Övriga försäkringstekniska avsättningar		36	33	34	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk (före avgiven återförsäkring)	6	157 922	131 861	145 428	271	233	285
Andra avsättningar		10 345	8 931	8 980	720	264	362
Depåer från återförsäkrare		6	7	7	—	—	—
Skulder i bankverksamhet	4	103 695	80 800	90 956	—	—	—
Skulder		28 221	9 901	32 208	26 969	6 999	31 062
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 130	1 123	1 222	263	209	222
Skulder i konsoliderade fonder ²⁾		510	—	—	—	—	—
TOTALT EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		645 704	550 422	604 481	360 613	312 952	344 976
POSTER INOM LINJEN							
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse		481 517	407 019	462 782	287 001	258 532	269 800
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		25 475	15 284	35 875	19 444	10 776	30 531
Ansvarsförbindelser/Eventualförpliktelse		12	29	11	—	—	—
Åtaganden		50 752	48 225	42 874	22 765	18 290	19 982
		557 756	470 557	541 542	329 210	287 598	320 313

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 inga poster, per 2013-12-31 uppgick posterna till; Andra tillgångar 1 MSEK och Eget Kapital 1 MSEK.

²⁾ Till följd av den nya redovisningsprincipen IFRS 10 har Skandia från och med 2014 upphört med att konsolidera de fondföretag i vilka Skandia genom fondförsäkringsavtal ägt mer än 50 procent av andelarna. Detta eftersom ägandet i dessa fonder innehas för kundens räkning och bestämmande inflytande anses därmed inte föreligga. Till följd av detta har posten "Tillgångar i konsoliderade fonder" tagits bort från balansräkningen. Förändringen innebär att balansomslutningen minskat med cirka 10 700 MSEK. I posten "Skulder i konsoliderade fonder" återfinns fortsättningsvis endast det externa innehavet i fonderna i det nystartade bolaget i Luxemburg. För mer information om IFRS 10 se not 1.

Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	Andra fonder							Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt Eget kapital
	Aktiekapital/ Garantikapital	Konsolideringsfond	Fond för verkligt värde	Förmånsbestämda pensionsplaner ²⁾	Omräkningsreserv	Balanserad vinst ²⁾	Periodens resultat			
2013 JUNI¹⁾										
Ingående balans 2013-01-01	1	77 602	21	-362	-39	6 090	14 026	97 339	207	97 546
Vinstdisposition 2013	—	15 801	—	—	—	-1 775	-14 026	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	-6	-6
Periodens totalresultat	—	-3 121	-14	671	-31	—	18 371	15 876	13	15 889
Utgående balans 2013-06-30	1	90 282	7	309	-70	4 315	18 371	113 215	214	113 429
2013 DECEMBER¹⁾										
Ingående balans 2013-01-01	1	77 602	21	-362	-39	6 090	14 026	97 339	207	97 546
Vinstdisposition 2013	—	15 801	—	—	—	-1 775	-14 026	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	-7	-7
Periodens totalresultat	—	-6 203	-18	608	-47	—	27 531	21 871	28	21 899
Utgående balans 2013-12-31	1	87 200	3	246	-86	4 315	27 531	119 210	228	119 438
2014 JUNI										
Ingående balans 2014-01-01	1	87 200	3	246	-86	4 315	27 531	119 210	228	119 438
Vinstdisposition 2014	—	28 333	—	—	—	-802	-27 531	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	-6	-6
Ianspråktagen konsolideringsfond ³⁾	—	-3 084	—	—	—	—	—	-3 084	—	-3 084
Periodens totalresultat	—	—	-12	-408	108	—	8 869	8 557	9	8 566
Utgående balans 2014-06-30	1	112 449	-9	-162	22	3 513	8 869	124 683	231	124 914

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 inga poster, per 2013-12-31 uppgick eget kapital till 1 MSEK.

²⁾ En justering av ingående balans för 2013 juni har skett mellan Förmånsbestämda pensionsplaner och Balanserad vinst på 16 MSEK.

³⁾ Efter ombildningen till ett ömsesidigt bolag redovisas ianspråktagen konsolideringsfond direkt mot eget kapital i och med att transaktionen klassificeras som en transaktion med ägarna.

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MSEK	Aktiekapital/ Garantikapital	Konsolide- ringsfond	Periodens resultat	Eget kapital hänförligt till för- säkrings- tagarna
2013 JUNI¹⁾				
Ingående balans 2013-01-01	1	79 375	15 801	95 177
Vinstdisposition 2013	—	15 801	-15 801	—
Periodens totalresultat	—	-3 121	21 145	18 024
Utgående balans 2013-06-30	1	92 055	21 145	113 201
2013 DECEMBER¹⁾				
Ingående balans 2013-01-01	1	79 375	15 801	95 177
Vinstdisposition 2013	—	15 801	-15 801	—
Periodens totalresultat	—	-6 203	28 333	22 130
Utgående balans 2013-12-31	1	88 973	28 333	117 307
2014 JUNI				
Ingående balans 2014-01-01	1	88 973	28 333	117 307
Vinstdisposition 2014	—	28 333	-28 333	—
Ianspråktagen konsolideringsfond ²⁾	—	-3 084	—	-3 084
Periodens totalresultat	—	—	9 435	9 435
Utgående balans 2014-06-30	1	114 222	9 435	123 658

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 inga poster, per 2013-12-31 uppgick eget kapital till 1 MSEK.

²⁾ Efter ombildningen till ett ömsesidigt bolag redovisas ianspråktagen konsolideringsfond direkt mot eget kapital i och med att transaktionen klassificeras som en transaktion med ägarerna.

Kassaflödesanalys sammandrag

	Koncernen			Moderbolaget		
	2014 jan - jun	2013 jan - jun ¹⁾²⁾	2013 jan - dec ¹⁾	2014 jan - jun	2013 jan - jun ¹⁾²⁾	2013 jan - dec ¹⁾
MSEK						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 760	- 1 863	4 218	-3 235	-7 389	1 327
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-150	-104	-202	-1 862	3 438	2 512
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-6	-23	—	—	—
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 917	-1 973	3 993	-5 097	-3 951	3 839
Förändring i likvida medel						
Likvida medel vid årets början	18 165	14 300	14 300	13 113	9 361	9 361
Periodens kassaflöde	-1 917	-1 973	3 993	-5 097	-3 951	3 839
Kursdifferens i likvida medel	277	-108	-128	207	-19	-87
Likvida medel vid periodens slut	16 525	12 219	18 165	8 223	5 391	13 113

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 inga poster, per 2013-12-31 uppgick periodens kassaflöde och likvida medel till 1 MSEK.

²⁾ Definitionen av likvida medel har ändrats för att även inkludera dagslån i moderbolaget. Jämförelsesiffrorna har omarbetats vilket har medfört att likvida medel vid årets början 2013 och per 2013-06-30 ökats med 3 700 MSEK respektive 250 MSEK. Denna omklassificering har påverkat kassaflödet för perioden jan-jun 2013 negativt med 3 450 MSEK.

Noter

Alla belopp i MSEK om ej annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Skandia och Skandias livbolag avser perioden den 1 januari-30 juni 2014. Skandia har sitt säte i Stockholm, Sverige, och organisationsnumret är 516406-0948. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därtill tillämpas Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (1995:1560), (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:26 och Rådet för finansiell Rapportering RFR1, "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" samt, vad gäller moderbolaget, RFR2, "Redovisning för juridiska personer". I enlighet med nämnda föreskrifter och allmänna råd tillämpar moderbolaget så kallad lagbegränsad IFRS. 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.

Förändrade redovisningsprinciper

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna oförändrade jämfört med årsredovisningen 2013. Förändringar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2014 avser koncernredovisning.

IFRS 10 Koncernredovisning

Standarden inriktar sig på när och hur ett ägarföretag ska upprätta koncernredovisning. Syftet med IFRS 10 är att det endast ska finnas en grundförutsättning för konsolidering av samtliga företag oavsett karaktären på investeringsobjektet. Den grundförutsättningen är bestämmande inflytande. Definitionen av bestämmande inflytande innefattar följande tre delkomponenter: a) inflytande över investeringsobjektet, b) exponering för, eller rättigheter till, rörlig avkastning från engagemanget i investeringsobjektet, samt c) möjlighet att nyttja sitt inflytande över investeringsobjektet för att påverka ägarföretagets avkastning.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang

Standarden behandlar joint ventures, har ingen påverkan på Skandia och dess dotterbolag.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag

Företag ska lämna information som hjälper användare av dess finansiella rapporter att bedöma karaktären av och risker hänförliga till innehav i andra enheter samt den påverkan som dessa innehav har på företagets finansiella rapporter. Denna standard blir tillämplig först vid upprättande av årsredovisningen avseende 2014.

Företagsledningen bedömer att tillämpningen av dessa standarder inte får betydande effekt på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna med undantag för att koncernen inte längre kommer att konsolidera de fonder som Skandias fondbolag förvaltar. Andelar i dessa fonder som innehåses som en del av kundernas placeringar i fond- och depåförsäkring kommer dock fortsätta att redovisas i posten Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken. Förändringen innebär att balansomslutningen i koncernen sjunker med cirka 10 miljarder kronor.

Företagsledningens bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte fått någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Konsolidering av fondbolaget i Luxemburg

Det nystartade bolaget i Luxemburg konsolideras i koncernen då Skandia har ett bestämmande inflytande över bolaget genom en så kallad funding share. Konstruktionen av bolaget innebär dock att

aktiekapitalet är rörligt. Aktier emitteras för specifika tillgångsslag och därmed skapas olika fonder inom bolaget. Aktiekapitalet förändras med de investeringar och uttag som görs i de olika fonderna. Investeringarna har rätt till en specifik del av bolagets förmögenhet och avkastningen på denna. I koncernredovisningen redovisas de externa investerarnas andel av det egna kapitalet som en skuld under posten Skulder i konsoliderade fonder.

Förändringar i uppställningsformen i balansräkningen

Skandia har från och med den 1 januari 2014 upphört att redovisa Alternativa placeringar på egen rad i balansräkningen. Det Skandia kallar för alternativa placeringar finns nu i större omfattning och fler varianter, därför blir denna uppdelning inte längre relevant. Samtliga innehav som redovisats under denna post redovisas nu som aktier. Förändringen får ingen finansiell effekt.

Not 2 Kapitalavkastning, netto

	Koncernen			Moderbolaget		
	2014 jan - jun	2013 jan - jun ¹⁾	2013 jan - dec ¹⁾	2014 jan - jun	2013 jan - jun ¹⁾	2013 jan - dec ¹⁾
Utdelning på aktier och andelar	2 119	2 018	2 762	3 777	5 555	6 520
Ränteutgifter, netto	2 479	2 946	5 457	2 687	3 066	5 690
Valutaresultat, netto	4 043	1 707	-1 907	4 043	1 703	-1 905
Realiserat resultat, netto	2 274	1 423	3 905	2 257	1 328	4 312
Orealiserat resultat, netto	9 609	-2 534	7 236	8 512	-3 051	5 528
varav Byggnader och mark/Förvaltningsfastigheter	836	730	1 882	—	—	—
varav Aktier och andelar	4 987	2 759	12 353	4 987	2 759	12 354
varav Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 786	-6 023	-6 999	3 525	-5 810	-6 826
Driftsnetto fastigheter	668	629	1 250	—	—	—
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	—	—	—	-58	-141	-644
Återläggning av tidigare nedskrivning av dotterbolagsaktier	—	—	—	69	—	—
Kapitalförvaltningskostnader	-232	-155	-341	-97	-96	-216
Total kapitalavkastning, netto	20 960	6 034	18 362	21 190	8 364	19 285

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade för perioden jan - jun 2013 inget resultat, för perioden jan - dec 2013 uppgick resultatet till 0 MSEK.

Not 3 Resultat från bankverksamhet

	2014	2013	2013
	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Resultaträkning i sammandrag			
Räntenetto	688	541	1 118
Provisionsnetto	116	116 ¹⁾	252 ¹⁾
Nettoresultat finansiella transaktioner	35	20 ¹⁾	29 ¹⁾
Övriga rörelseintäkter	27	32	64
Totalt rörelseintäkter	866	709	1 463
Totalt kostnader före kreditförluster	-550	-53¹⁾	-1 124¹⁾
Resultat före kreditförluster	316	175	339
Kreditförluster, netto	-9	-14	-41
Periodens resultat före skatt	307	161	298
Koncernjustering på resultat före skatt	—	—	0
Periodens resultat före skatt och bokslutsdispositioner, efter koncernjustering	307	161	298

¹⁾ Jämförelsetalen för Provisionsnetto, Nettoresultat finansiella transaktioner samt Totalt kostnader före kreditförluster har justerats för 2013. Syftet är att ge en mer rättvisande bild av Provisionsnettot. Intäkter rörande betalningsförmedlingsprovisioner samt kostnader avseende värdepappers- kort- och betalningsförmedlingsprovisioner som tidigare redovisats under Nettoresultat finansiella transaktioner respektive Administrationskostnader har klassificerats om till Provisionsintäkter respektive Provisionskostnader.

Not 4 Tillgångar och skulder i bankverksamheten

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Balansräkning i sammandrag			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	606	629	544
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	7 781	6 346	6 207
Utlåning till kreditinstitut	3 801	3 126	1 384
Utlåning till allmänheten	85 459	64 901	77 894
Verkligt värde för en portföljsäkring av ränterisk	150	42	71
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 007	12 267	11 559
Aktier och andelar	11	56	64
Övriga tillgångar	1 073	573	874
Totalt tillgångar	111 888	87 940	98 597
Avgår koncerninterna poster	-3 647	-3 908	-3 594
Totalt tillgångar i Bankverksamheten	108 241	84 032	95 003
Skulder till kreditinstitut	105	185	68
In- och upplåning från allmänheten	82 037	78 978	75 677
Emitterade värdepapper	22 966	3 355	16 864
Övriga skulder	1 334	959	1 041
Efterställda skulder	900	1 200	900
Totalt skulder	107 342	84 677	94 550
Avgår koncerninterna poster	-3 647	-3 877	-3 594
Totalt skulder i Bankverksamheten	103 695	80 800	90 956

Not 5 Försäkringstekniska avsättningar

	Koncernen			Moderbolaget		
	2014-06-30	2013-06-30 ¹⁾	2013-12-31 ¹⁾	2014-06-30	2013-06-30 ¹⁾	2013-12-31 ¹⁾
Livförsäkringsavsättning						
Ingående avsättning	198 877	210 527	210 527	190 102	199 546	199 546
Inbetalda premier	8 418	6 710	13 833	8 264	6 301	13 142
Utbetalningar	-7 013	-7 154	-14 393	-5 584	-5 600	-11 177
Effekt av ändrad marknadsränta	10 443	-14 443	-13 161	10 328	-14 267	-12 187
Överföring till pensionsskulden enligt IAS 19	-105	-393	-251	—	—	—
Övriga förändringar	720	1 442	2 322	-79	116	778
Netto utgående avsättningar	211 340	196 689	198 877	203 031	186 096	190 102
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	486	497	297	—	—	—
Avsättningar för oreglerade skador	7 099	7 151	7 034	5 635	5 864	5 569
Övriga försäkringstekniska avsättningar	36	33	34	—	—	—
Totala försäkringstekniska avsättningar	218 961	204 370	206 242	208 666	191 960	195 671

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 och 2013-12-31 inga poster.

Not 6 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk

	Koncernen			Moderbolaget		
	2014-06-30	2013-06-30 ¹⁾	2013-12-31 ¹⁾	2014-06-30	2013-06-30 ¹⁾	2013-12-31 ¹⁾
Ingående avsättning	145 428	124 905	124 905	285	235	235
Insättningar	8 990	9 351	17 918	—	—	—
Uttag	-6 179	-5 861	-12 612	—	—	—
Värdeförändringar i värdepapper	10 021	4 169	14 702	—	—	—
Övriga förändringar	-338	-703	515	-14	-2	50
Utgående avsättning	157 922	131 861	145 428	271	233	285

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 och 2013-12-31 inga poster.

Not 7 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

	2014-06-30			2013-06-30 ¹⁾			2013-12-31 ¹⁾		
	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3
KONCERNEN									
Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen									
Som bestämts tillhöra kategorin									
Förvaltningsfastigheter	—	—	34 683	—	—	31 642	—	—	32 954
Aktier och andelar ²⁾	98 760	3 401	31 007	89 189	3 846	26 693	90 439	3 147	26 952
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	140 793	13 119	—	128 230	9 836	—	133 213	15 314	—
Övriga lån	—	—	2 166	—	—	503	—	—	1 007
Återköpstransaktioner	—	12 247	—	6 906	—	—	—	19 129	—
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	145 631	11 919	—	106 788	24 694	—	133 979	11 154	—
Innehav för handel									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	745	1 068	—	829	874	—	923	715	—
Derivat	—	2 597	—	0	1 315	—	—	1 157	—
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	—	—	—	11	—	—	—	—
Tillgångar i bankverksamhet	—	—	—	—	45	—	—	10	—
Finansiella tillgångar till försäljning									
Tillgångar i bankverksamhet	3 084	17 736	—	8	18 651	—	2 035	15 785	—
	389 013	62 087	67 856	331 950	59 272	58 838	360 589	66 411	60 913

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 och 2013-12-31 inga poster.

²⁾ Samtliga innehav som tidigare redovisats som Alternativa placeringar redovisas nu under Aktier och andelar.

Eftersom det inte finns något enskilt antagande som påverkar värderingen av tillgångarna klassificerade i nivå 3, utom förvaltningsfastigheter, får en förändring av ett antagande en mycket begränsad påverkan på resultat- och balansräkning. För förvaltningsfastigheterna innebär en förändring av hyresintäkter med +/-1 % +442 / -442 MSEK och en förändring av direktavkastningskravet med +/-1 %-enhet -5 781/ +8 671 MSEK.

På grund av förändringar i likviditeten har värdepapper motsvarande 6 297 MSEK flyttat från nivå 2 till nivå 1 och 955 MSEK flyttat från nivå 1 till nivå 2. Det flyttade värdet avser marknadsvärdet vid periodens utgång.

Forts. Not 7 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

	2014-06-30			2013-06-30 ¹⁾			2013-12-31 ¹⁾		
	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3
KONCERNEN									
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen									
Som bestämts tillhöra kategorin									
Återköpstransaktioner	—	15 022	—	1 072	—	—	—	27 712	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	123 366	34 285	—	106 849	25 014	—	115 667	29 476	—
Innehav för handel									
Derivat	—	2 793	—	—	1 263	—	1	727	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	—	—	114	—	—	—	—
Skulder i bankverksamhet	3	151	—	2	66	—	1	79	—
	123 369	52 251	—	107 923	26 457	—	115 669	57 994	—

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 och 2013-12-31 inga poster.

Forts. Not 7 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3

KONCERNEN	2014-06-30				2013-06-30				2013-12-31			
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
Tillgångar	Förvaltnings- fastigheter	Aktier och andelar	Övriga lån	Totalt	Förvaltnings- fastigheter	Aktier och andelar	Övriga lån	Totalt	Förvaltnings- fastigheter	Aktier och andelar	Övriga lån	Totalt
Ingående balans	32 954	26 952	1 007	60 913	30 170	25 863	—	56 033	30 170	25 863	—	56 033
Vinst/förlust i resultaträkning	—	780	3	783	20	251	0	271	—	397	0	397
Köp	128	2 940	2 155	5 223	153	2 347	519	3 019	174	4 930	1 033	6 137
Investering i befintliga fastigheter	764	—	—	764	589	—	—	589	1 215	—	—	1 215
Försäljningar	-25	-2 425	-1 013	-3 463	-20	-3 087	-15	-3 122	-140	-5 729	-15	-5 884
Valutakursförändring	—	968	34	1 002	—	597	-1	596	—	63	-13	50
Värdetförändring	862	1 792	-20	2 634	730	722	0	1 452	1 535	1 428	2	2 965
Rörelse in/ut ur nivå 3	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utgående balans	34 683	31 007	2 166	67 856	31 642	26 693	503	58 838	32 954	26 952	1 007	60 913
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	836	780	—	1 616	730	469	—	1 199	1 893	206	—	2 099

Finansiella tillgångar som inte har bokats bort¹⁾

KONCERNEN	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Räntebärande värdepapper			
Redovisat värde tillgång	15 022	1 072	27 712
Redovisat värde tillhörande skuld	-15 022	-1 072	-27 712
Nettoexponering	—	—	—

¹⁾ Vid en äkta återköpsransaktion, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, fortsätter tillgången att upptas i balansräkningen och likviden upptas som skuld.

Forts. Not 7 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

	2014-06-30			2013-06-30 ¹⁾			2013-12-31 ¹⁾		
	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
MODERBOLAGET									
Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen									
Som bestämts tillhöra kategorin									
Aktier och andelar ²⁾	98 663	3 392	33 136	89 188	3 408	26 693	90 351	3 131	26 950
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	129 251	11 925	—	120 800	4 478	—	121 311	15 314	—
Övriga lån	—	—	825	—	—	503	—	—	1 007
Återköpstransaktioner	—	12 247	—	6 906	—	—	—	19 129	—
Innehav för handel									
Derivat	0	2 292	—	0	1 141	—	0	874	—
	227 914	29 856	33 961	216 894	9 027	27 196	211 662	38 448	27 957
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen									
Som bestämts tillhöra kategorin									
Återköpstransaktioner	—	15 022	—	1 072	—	—	—	27 712	—
Innehav för handel									
Derivat	0	2 678	—	—	1 131	—	1	644	—
	0	17 700	—	1 072	1 131	—	1	28 356	—

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 och 2013-12-31 inga poster.

²⁾ Samtliga innehav som tidigare redovisats som Alternativa placeringar redovisas nu under Aktier och andelar.

Eftersom det inte finns något enskilt antagande som påverkar värderingen av tillgångarna klassificerade i nivå 3, utom förvaltningsfastigheter, får en förändring av ett antagande en mycket begränsad påverkan på resultat- och balansräkning.

På grund av förändringar i likviditeten har värdepapper motsvarande 6 170 MSEK flyttat från nivå 2 till nivå 1 och 911 MSEK flyttat från nivå 1 till nivå 2. Det flyttade värdet avser marknadsvärdet vid periodens utgång.

Forts. Not 7 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3

MODERBOLAGET	2014-06-30			2013-06-30			2013-12-31		
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen		
Tillgångar	Aktier och andelar	Övriga lån	Totalt	Aktier och andelar	Övriga lån	Totalt	Aktier och andelar	Övriga lån	Totalt
Ingående balans	26 950	1 007	27 957	25 863	—	25 863	25 863	—	25 863
Vinst/förlust i resultaträkning	780	3	783	251	0	251	397	0	397
Köp	5 042	825	5 867	2 347	519	2 866	4 928	1 033	5 961
Försäljningar	-2 425	-1 013	-3 438	-3 087	-15	-3 102	-5 729	-15	-5 744
Valutakursförändring	968	5	973	597	-1	596	63	-13	50
Värdeförändring	1 821	-2	1 819	722	0	722	1 428	2	1 430
Rörelse in/ut ur nivå 3	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utgående balans	33 136	825	33 961	26 693	503	27 196	26 950	1 007	27 957
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	780	—	780	469	—	469	206	0	206

Finansiella tillgångar som inte har bokats bort¹⁾

MODERBOLAGET	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-30
Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Räntebärande värdepapper			
Redovisat värde tillgång	15 022	1 072	27 712
Redovisat värde tillhörande skuld	-15 022	-1 072	-27 712
Nettoexponering	—	—	—

¹⁾ Vid en äkta återköpsransaktion, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, fortsätter tillgången att upptas i balansräkningen och likviden upptas som skuld.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki som speglar hur observerbara priser eller annan input är i de värderingstekniker som använts. Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna, till exempel likviditeten, har ändrats.

I nivå 1 används noterade priser som är lättillgängliga hos flera prisställare och representerar verkliga och frekventa transaktioner. Här återfinns statspapper och andra räntebärande papper samt noterade aktier som handlas aktivt. Här återfinns också fondandelar kopplade till fondförsäkringskontrakten och tillhörande skulder. I nivå 2 används värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsnoteringar. Här återfinns bland annat räntebärande papper samt ränte- aktie- och valutaderivat. I nivå 3 används i hög utsträckning värderingstekniker som bygger på parametrar som inte är direkt observerbara på en marknad. Här återfinns framförallt så kallade private equityfonder, private debt-fonder och förvaltningsfastigheter. En väsentlig andel av värderingarna i nivå 3 görs av externa förvaltare/oberoende värderingsinstitut. Värdet fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Beräkningarna görs i enlighet med IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation) eller US GAAP ASC 820 som är mot-svarigheten på den amerikanska marknaden.

De marknadsnoteringar som används vid värdering i nivå 1 och 2 är genomsnittliga köp- eller säljkurser vid dagens slut hämtade från externa källor. Som en del av värderingsprocessen sker sen en validering av använda priser. Skulle marknaden förändras kraftigt, som helhet eller för vissa tillgångar eller emittenter, görs ytterligare genomgångar för att säkerställa en korrekt värdering.

Not 8 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

KONCERNEN	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Tillgångar- och skulder som inte lyder under nettningsavtal	Totalt i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
MSEK				Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ställda			
2013 JUNI¹⁾								
Derivat i banken	2	—	2	—	—	2	33	35
Derivat	1 248	-48	1 200	-440	-636	124	115	1 315
Återköpstransaktioner (Omvända repor)	6 906	—	6 906	-1 072	-5 727	107	—	6 906
Tillgångar	8 156	-48	8 108	-1 512	-6 363	233	148	8 256
Derivat i banken	0	—	0	—	—	0	66	66
Derivat	1 234	0	1 234	-440	-947	-153	29	1 263
Återköpstransaktioner (Repor)	1 072	—	1 072	-1 072	7	7	—	1 072
Skulder	2 306	0	2 306	-1 512	-940	-146	95	2 401
2013 DECEMBER¹⁾								
Derivat i banken	1	—	1	-1	—	—	73	74
Derivat	2 663	-1 506	1 157	-530	-298	329	0	1 157
Återköpstransaktioner (Omvända repor)	19 129	—	19 129	-19 129	—	—	—	19 129
Tillgångar	21 793	-1 506	20 287	-19 660	-298	329	73	20 360
Derivat i banken	17	—	17	-1	-16	—	63	80
Derivat	4 801	-4 073	728	-530	-264	-66	0	728
Återköpstransaktioner (Repor)	27 712	—	27 712	-19 129	—	8 583	—	27 712
Skulder	32 530	-4 073	28 457	-19 660	-280	8 517	63	28 520
2014 JUNI								
Derivat i banken	—	—	—	—	—	—	—	—
Derivat	5 160	-2 563	2 597	-509	-493	1 595	—	2 597
Återköpstransaktioner (Omvända repor)	12 247	—	12 247	-12 247	-25	-25	—	12 247
Tillgångar	17 407	-2 563	14 844	-12 756	-518	1 570	—	14 844
Derivat i banken	66	—	66	—	-66	—	—	66
Derivat	6 003	-3 210	2 793	-509	-906	1 378	—	2 793
Återköpstransaktioner (Repor)	15 022	—	15 022	-12 247	-6	2 769	—	15 022
Skulder	21 091	-3 210	17 881	-12 756	-978	4 147	—	17 881

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen, det vill säga med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 och 2013-12-31 inga poster.

Tabellen visar redovisade finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller med rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal, till exempel så kallade ISDA-avtal, tillsammans med relaterade säkerheter. I kolumnen med Nettobelopp i balansräkningen visas exponeringen mot motparter som nettoredovisas under normala affärsförhållanden såväl som i händelse av betalningsinställelse eller insolvens. Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när Skandia har en legal rätt att nettoredovisa transaktioner, under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och det finns en avsikt att erlagga likvidnetto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt. Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal som inte presenteras netto i balansräkningen är arrangemang som vanligtvis träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse men inte under normala affärsförhållanden eller arrangemang där Skandia inte har intentionen att avveckla instrumenten samtidigt. I kolumnen Tillgångar och skulder som inte lyder under nettningsavtal redovisas avtal som inte nettoredovisas i balansräkningen och heller inte lyder under ett rättsligt bindande avtal.

Forts. Not 8 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

MODERBOLAGET	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Tillgångar- och skulder som inte lyder under nettningsavtal	Totalt i balansräkningen
	MSEK	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal			
					Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda		
2013 JUNI¹⁾								
Derivat	1 045	0	1 045	-342	-636	67	96	1 141
Återköpstransaktioner (Omvända repor)	6 906	—	6 906	-1 072	-5 727	107	—	6 906
Tillgångar	7 951	0	7 951	-1 414	-6 363	174	96	8 047
Derivat	1 127	0	1 127	-342	-854	-69	4	1 131
Återköpstransaktioner (Repor)	1 072	—	1 072	-1 072	7	7	—	1 072
Skulder	2 199	0	2 199	-1 414	-847	-62	4	2 203
2013 DECEMBER¹⁾								
Derivat	874	0	874	-483	-298	93	—	874
Återköpstransaktioner (Omvända repor)	19 129	—	19 129	-19 129	—	—	—	19 129
Tillgångar	20 003	0	20 003	-19 612	-298	93	—	20 003
Derivat	646	-1	645	-483	-250	-88	—	645
Återköpsavtal (Repor)	27 712	—	27 712	-19 129	—	8 583	—	27 712
Skulder	28 358	-1	28 357	-19 612	-250	8 495	—	28 357
2014 JUNI								
Derivat	2 292	0	2 292	-485	-493	1 314	—	2 292
Återköpstransaktioner (Omvända repor)	12 247	—	12 247	-12 247	-25	-25	—	12 247
Tillgångar	14 539	0	14 539	-12 732	-518	1 289	—	14 539
Derivat	2 678	0	2 678	-485	-861	1 332	—	2 678
Återköpstransaktioner (Repor)	15 022	—	15 022	-12 247	-6	2 769	—	15 022
Skulder	17 700	0	17 700	-12 732	-867	4 101	—	17 700

¹⁾ Föregående års siffror avser bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt hade per 2013-06-30 och 2013-12-31 inga poster.

Underskrift

Stockholm den 22 augusti 2014

Bengt-Åke Fagerman
Koncernchef och vd Skandia

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt
106 55 Stockholm

Org nr: 516406-0948
Säte: Stockholm