



Skandia Delårsrapport januari – juni 2013

Skandia är en ledande nordisk leverantör av lösningar för ekonomisk trygghet, pension och långsiktigt sparande. Koncernen har 2,4 miljoner kunder i Sverige, Norge och Danmark, ett förvaltad kapital på drygt 440 miljarder kronor och drygt 2 300 medarbetare.

I Skandia ingår bland annat moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandia Liv), Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandia AB), Skandia Fonder AB samt Skandiabanken Aktiebolag (publ) (Skandia-banken) med filial i Norge. Utöver nämnda verksamheter ingår också en dansk verksamhet och Skandia Liv Fastigheter AB som äger Diligentia AB med flera fastighetsägande dotterbolag.

VILL DU FÅ MER INFORMATION 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

Halvåret i sammandrag

- För årets första sex månader visar Skandia Liv en totalavkastning på 2,2 (3,2) procent. En bra utveckling på aktier samt Skandia Livs investeringar i Private Equity och fastigheter har bidragit mest till avkastningen under halvåret. Även Skandia Livs innehav i Skandia AB har bidragit positivt till avkastningen. Stigande marknadsräntor har givit ett negativt avkastningsbidrag på 1 procent till totalavkastningen.
- Nyförsäljningen av liv- och fondförsäkring på den nordiska marknaden uppgår till 2 618 (2 586) MSEK, varav traditionell livförsäkring uppgår till 1 262 (1 396) MSEK. Nyförsäljningen av Fondförsäkring har utvecklats något bättre än livförsäkring som följd av utvecklingen på aktiemarknaderna, vilket har ökat riskaptiten hos spararna.
- Solvensgraden i Skandia Liv uppgick per den 30 juni 2013 till 162 (149) procent och den kollektiva konsolideringsgraden till 109 (104) procent.
- Från och med den 1 maj 2013 höjde Skandia Liv den ordinarie återbäringsräntan på kundernas traditionellt förvaltade försäkringskapital från 3 procent till 5 procent.
- Skandia har bildat ett kapitalförvaltningsbolag, Skandia Investment Management, som tar över den interna förvaltningen av livportföljen, över hälften av livbolagets placerings-tillgångar på dryga 300 miljarder kronor. Verksamheten startade 1 maj.
- Under perioden har Skandia Liv erhållit en utdelning på 2,3 miljarder från Skandia AB och 1,7 miljarder från Skandia Liv Fastigheter.

Vd har ordet

Jag är både stolt och glad över allt vi åstadkommit så här långt 2013. Vi har bevisat för våra kunder att vi står oss väl som självständigt bolag på den nordiska marknaden! De finansiella nyckeltalen pekar alla åt rätt håll. Försäljningen går bra och vi är fortsatt det största livbolaget i Sverige sett till både nyförsäljning och total premieinkomst. Vi tar också marknadsandelar på en i övrigt krympande marknad.

Tack vare vår starka finansiella ställning kan vi ha en hög andel risktillgångar i portföljen, cirka 60 procent av totala tillgångsmassan. Möjligheterna till framtida högre avkastning är därmed större. Avkastningsmässigt hävdar vi oss också väl relativt konkurrenterna och den 1 maj 2013 hade vi möjlighet att höja återbäringsräntan till 5 procent. Investeringen i Skandia AB i mars 2012 utvecklades enligt förväntan och de kostnads- och intäktssynergier som vi förutsåg i samband med förvärvet realiserades enligt plan.

Jag har tidigare betonat att man bör skilja "agnarna från vetet" när det gäller att bedöma ett livbolag, det budskapet är mer aktuellt än någonsin. Vi verkar alla på en utmanande marknad med historiskt låga räntor men har helt olika förutsättningar att hantera situationen. Skandia Liv har beslutat att anpassa kundernas månadsutbetalningar efter det rådande ekonomiska läget. Totalt sänks Skandia Livs månadsutbetalningar med 3,1 procent. För enskilda försäkringar blir sänkningen i genomsnitt 170 kronor i månaden före skatt, maximalt 7 procent. Förändringen påbörjades i januari 2013 och genomförs successivt till och med nästa år. Det hade vi helst velat undvika men genom att i det korta perspektivet anpassa sparformen efter rådande marknadsläge, blir kunderna de långsiktiga vinnarna – vi skapar ett stabilt uthålligt bolag genom att hålla finanserna i skick. På marknaden finns idag flera exempel på bolag som inte arbetar på motsvarande sätt utan tvingas till tvära kast genom stängning av livbolag och/eller flytt av kundgrupper till många gånger mindre fördelaktiga erbjudanden.

Det finns dock en rad utmaningar för oss som bolag. Vi har höga ambitioner för framtiden och viktigast nu är att göra rätt saker i rätt tid. Vi kan konstatera att våra IT-system behöver uppgraderas, och att vårt fondförsäkringsutbud behöver ses över. En annan prioritet är vår bank som står i centrum för fortsatt tillväxt. Våra kunder har

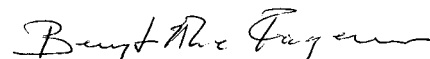
förtroende för banken, det vill vi ta vara på genom att i bankrelationen visa värdet av hela vårt erbjudande.

I vår ambition att bli ett ledande sparbolag strävar vi efter att skapa innovativa sparlösningar. En milstolpe uppnåddes under våren då vi bildade ett separat förvaltningsbolag som gör att vi kan nu kan erbjuda kapitalförvaltningstjänster även till kunder utanför Skandia.

I branschen har vi ett antal strategiskt viktiga frågor att hantera. I min roll som ordförande för Svensk Försäkring ser jag både Skandias perspektiv och våra utmaningar i branschen. Det är helt centralt för branschen att, utöver att skapa värde, bygga förtroende hos kunderna. Det handlar om att kommunicera på mottagarens villkor men även bakomliggande strukturer behöver ändras. Skandia är till exempel drivande i att få fram en provisionsmodell som premierar långsiktighet och kundvård. Andra centrala frågor är kommande regelverk som Solvens 2 och tjänstepensionsdirektivet.

Skandia vill gärna, och känner ett ansvar att, bidra till det offentliga samtalet. Under våren har vi tagit fram en rad rapporter, till exempel Sverigestudien, Plånboksindex, Seniorbarometern och Ungdomsrapporten som alla har det gemensamt att de belyser viktiga frågeställningar som berör våra kunder och vårt samhälle. I samma anda deltog vi med stort engagemang i Almedalen.

En stor och viktig fråga ligger ännu framför oss. Vid årsskiftet ombildas Skandia Liv till ett rent ömsesidigt bolag. Det betyder att våra kunder i livbolaget också blir ägare till bolaget. Det gynnar våra kunder som förutom att dela på vinst som uppstår i bolaget också styr bolaget. Alla kunder i livbolaget är röstberättigade och i det nya bolaget är det kunderna som ytterst sätter bolagets riktning och mål. Att bli kundstyrd både förpliktigar och entusiasmerar. Vår fasta ambition är att bli ett transparent, högavkastande och kundvänligt sparbolag. Följ med på den spännande resan!



Bengt-Åke Fagerman
Koncernchef Skandia

Delårsrapport januari-juni 2013

INLEDNING

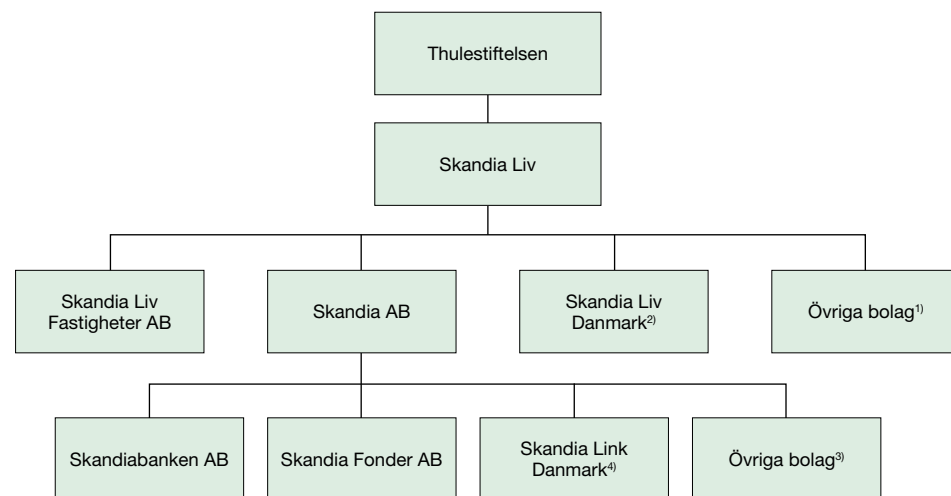
Styrelsen och verkställande direktören för Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandia Liv) med organisationsnummer 502019-6365, avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari 2013 – 30 juni 2013. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

ORGANISATION OCH VERKSAMHET

Skandia Liv är ett helägt dotterbolag till Thulestiftelsen. Verksamheten bedrivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär att ingen vinst delas ut till ägaren.

I Skandia ingår bland annat moderbolaget Skandia Liv, Skandia AB med fond-

ÖVERGRIPANDE BESKRIVNING AV SKANDIAKONCERNEN



¹⁾ I övriga bolag ingår Skandia Försäljning AB, Skandia Investment Management AB, Skandikon Administration AB och Skandikon Pensionsadministration AB.

²⁾ I Danmark finns Skandia Livsförsäkring A/S, Skandia Livsförsäkring A A/S, Skandia Asset Management Fondsmægler-selskab A/S (50 procent) samt Skandia A/S (50 procent).

³⁾ Övriga bolag som Skandia AB äger avser Skandia Capital AB, Skandia Informationsteknologi AB samt Sophiahemmet Rehab Center AB.

⁴⁾ I Danmark finns Skandia Link Livsförsäkring A/S, Skandia Asset Management Fondsmægler-selskab A/S (50 procent) samt Skandia A/S (50 procent).

försäkrings- och riskverksamhet, ett fondbolag (Skandia Fonder AB) samt en bank med verksamhet i både Sverige och Norge (Skandiabanken). I Skandia ingår också en dansk verksamhet som erbjuder både liv- och fondförsäkring. Kombinationen ger Skandia unika förutsättningar att skapa relevanta och prisvärda erbjudanden kring trygghet, sparande och hälsa. Utöver nämnda verksamheter ingår också Skandia Liv Fastigheter AB som äger Diligentia AB med flera fastighetsägande dotterbolag. Samtliga dotterbolag i Skandia är helägda och får dela ut vinst.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

OMBILDNINGSPROCESSEN

Skandia Livs förvärv av Skandia AB beskrivs utförligt i Skandias årsredovisning 2012. Förvärvet av Skandia AB förutsatte en ombildning i ett senare steg av Skandia Liv till ett ömsesidigt försäkringsföretag. En överlåtelse ska göras av hela verksamheten till ett nybildat ömsesidigt försäkringsföretag, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandia Öms), för att åstadkomma en företagsstyrning i Skandia Liv som fullt ut svarar mot verksamheten i bolaget.

Skandia Liv och Skandia Öms har den 4 juli 2013 ansökt hos Finansinspektionen om tillstånd att verkställa avtal om överlåtelse av försäkringsbestånd. Beståndsoverlåtelsen omfattar samtliga kända och okända rättigheter och skyldigheter i Skandia Liv, inklusive alla övervärden. Den avser samtliga försäkringsavtal som tecknats av Skandia Liv fram till tidpunkten för överlåtelsen.

Bolagsordningen i Skandia Öms har godkänts och avsikten är att verksamheten ska föras över per den 1 januari 2014. Bolagsordningen innebär bland annat att bolagsstämman i bolaget utgörs av ett fullmäktige på mellan 18 och 24 personer. Fram till våren 2016 gäller en särskild övergångsordning. Fullmäktige väljs av bolagets kunder och kunderna kan också nominera fullmäktigekandidater samt delta i den öppna ordinarie stämman varje år. Inom Skandia pågår också ett intensivt arbete med att, vid sidan av den formella bolagsstyrningen, se till att en rad funktioner för samråd och kommunikation med kunderna etableras.

RÖRELSEÖVERLÅTELSE

Skandia Livs förvärv av Skandia AB leder till betydande kostnads- och intäkts synergier. Som ett led i förverkligandet av dessa synergier och för att skapa en effektivt integrerad organisation, har vid ingången av 2013 större delen av den administrativa verksamheten och därmed personalen i Skandia AB flyttats över till Skandia Liv. Även den IT-verksamhet, inklusive personal, som tidigare har bedrivits i Skandia AB:s helägda dotterbolag, Skandia Informationsteknologi AB, har överförts till Skandia Liv. Den nya organisationen innebär att driften av Skandia AB, genom outsourcing, så långt som möjligt hanteras av centrala funktioner i Skandia Liv. Skandia AB ska tillse god standard och god sed för kontroll och uppföljning av den verksamhet som är outsourcad till Skandia Liv.

SKANDIA INVESTMENT MANAGEMENT – SKANDIAS NYA INTERNA KAPITALFÖRVALTARE

Den 1 maj startade Skandia Investment Management AB (SIM) sin verksamhet, som initialt främst består av att sköta förvaltningen av drygt hälften av Skandia Livs placeringstillgångar. I SIM ligger också arrangörskapet för Skandias strukturerade produkter, på sikt ska även en andrahandsmarknad för dessa erbjudas.

Skapandet av nya sparprodukter var en av möjligheterna som Skandia Liv lyfte fram vid förvärvet av Skandia AB. Affären gör det möjligt att använda de unika styrkorna i Skandias livportfölj som en bas för utvecklandet av innovativa sparlösningar utanför försäkringsskalet.

SIM:s fokus blir initialt att utveckla sparlösningar i fondform, som bygger på svår-tillgängliga delar av livportföljen. Det kan exempelvis handla om fastigheter, krediter, private equity, råvaror och infrastruktur. Såväl existerande som potentiella kunder, framförallt institutioner, har visat intresse för att få ta del av dessa unika tillgångar utanför försäkringsskalet.

EKONOMISK ÖVERSIKT

Koncernens resultat efter skatt uppgick för perioden januari - juni 2013 till 18 384 MSEK (8 435) MSEK. Den främsta förklaringen till årets förbättrade resultat är för-

ändringen i andra försäkringstekniska avsättningar 14 082 (-253) MSEK vilken påverkats av stigande marknadsräntor. Även kapitalavkastningen har bidragit positivt till resultatet med 6 034 (9 563) MSEK, dock lägre jämfört med samma period föregående år. Kapitalavkastningen kommenteras under avsnittet Kapitalförvaltning.

Skandias försäljning av liv- och fondförsäkring ökade med 1 procent på den nordiska marknaden under första halvåret jämfört med samma period föregående år. Fondförsäkring utvecklades något bättre än livförsäkring som en följd av god utveckling på aktiebörserna i början av året.

Nedan följer en mer detaljerad ekonomisk översikt för de större verksamheterna i koncernen. Kommentarer för resultaträkningen baseras på jämförelse mot motsvarande period föregående år, medan balansräkningen jämförs mot senaste årsskifte.

SKANDIA LIV

Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 21 145 (11 675) MSEK.

Resultatet har framförallt påverkats av en positiv kapitalavkastning, vilken bidragit med 8 364 (12 212) MSEK samt en förändring av andra försäkringstekniska avsättningar med 13 433 (61) MSEK. Kapitalavkastningen inkluderar utdelningar från Skandia AB om 1 900 MSEK och Skandia Liv Fastigheter om 1 700 MSEK. Ytterligare kommentarer finns under avsnittet Kapitalförvaltning samt Närstående transaktioner. Upplösningen av de försäkringstekniska avsättningarna förklaras främst av ökande marknadsräntor.

Premieinkomsten netto uppgick till 7 316 (6 926) MSEK där både engångspremier och löpande premier har ökat jämfört med föregående år. Försäkringsrörelsens driftskostnader uppgick till 744 (766) MSEK. Minskningen består till största delen av reservupplösningar av engångskaraktär.

I balansräkningen uppgick värdet av placeringstillgångarna till 299 549 (309 651) MSEK per den 30 juni 2013. Tillgångarna kommenteras i avsnittet Kapitalförvaltning.

Den största posten på skuldsidan är de försäkringstekniska avsättningarna som uppgick till 191 960 (205 066) MSEK per den 30 juni 2013. Minskningen i jämförelse med föregående år beror till största delen på att marknadsräntorna, och därmed diskonteringsräntan, har ökat.

SKANDIA AB

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 744 (677) MSEK.

Det tekniska resultatet har minskat jämfört med samma period föregående år och uppgick till 810 (870) MSEK. Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat har minskat med 27 MSEK vilket främst förklaras av högre utbetalda försäkringsersättningar. Detta motverkas dock av högre premieintäkter vilket är hänförligt till premiehöjningar som infördes under senare delen av 2012.

Livförsäkringsrörelsen visar ett tekniskt resultat på 778 (811) MSEK. Intäkter från investeringsavtal har ökat genom den positiva utvecklingen på värdet av placerings-tillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk. Samtidigt har driftskostnaderna ökat, vilket förklaras av en högre försäljning och därmed ökade provisionskostnader.

Det förbättrade resultatet totalt sett förklaras till stor del av ett högre icke-tekniskt resultat jämfört med samma period föregående år. Anledningen till detta är främst att Skandia AB övergått till full värdering av bolagets skattemässiga underskott, då det inte längre finns någon osäkerhet kring underskottets storlek samt att Skandia AB förväntas utnyttja största delen av det skattemässiga underskottet inom en femårsperiod. Övergången till full värdering av det skattemässiga underskottet medför en engångseffekt om 192 MSEK.

Balansomslutningen uppgick per den 30 juni 2013 till 130 582 (126 516) MSEK. Ökningen beror främst på ett högre fondvärde jämfört med föregående år, där placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk 116 313 (111 450) MSEK har ökat med 4 863 MSEK, vilket är hänförligt till positiv utveckling på fondmarknaden. Detta påverkar även försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk (före avgiven återförsäkring), 116 374 (111 492) MSEK.

SKANDIABANKEN

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 116 (134) MSEK. Rörelseresultat före skatt uppgick till 161 (182) MSEK och har varit drivet av ett lägre räntenetto.

Det lägre räntenettet beror på ett lägre ränteläge i Sverige under första delen av 2013 jämfört med motsvarande period föregående år.

Vid halvårsskiftet uppgick utlåningen till allmänheten till 64 901 (58 401) MSEK där den största delen av ökningen är kopplad till bolån. Inlåningsvolymerna från allmänheten uppgick till 78 978 (77 365) MSEK.

Under första halvåret 2013 har Skandiabanken fortsatt sitt arbete med att diversifiera sina finansieringskällor genom emittering av både certifikat och obligationer. Under 2013 uppgår den totala emitterade volymen till ett värde av 3 355 MSEK. Skandiabanken har sedan 2011 ett långfristigt och kortfristigt kreditbetyg på A3 samt P-2 med stabila utsikter från kreditvärderingsinstitutet Moody's.

SKANDIA DANMARK

Resultatet efter skatt för den traditionella livförsäkringsverksamheten i Danmark uppgick för perioden till -99 (24) MSEK. Skillnaden mot föregående år förklaras av ett extraordinärt positivt ränteresultat under 2012 som en följd av en ny diskonteringskurva samt högre driftskostnader under 2013.

Balansomslutningen för den traditionella livförsäkringsverksamheten i Danmark ligger ungefär i nivå med årsskiftet och uppgick per den 30 juni 2013 till 15 244 (15 152) MSEK.

Resultatet efter skatt för Skandia Link i Danmark uppgick för perioden till -8 (9) MSEK. Skillnaden jämfört med föregående år förklaras till stor del av ett negativt finansresultat som följd av stigande räntor.

Resultatet efter skatt för kapitalförvaltningsbolaget i Danmark uppgick för perioden till 8 (9) MSEK. Resultatet var som förväntat i nivå med föregående år.

Balansomslutningen för Skandia Link i Danmark uppgick per den 30 juni 2013 till 16 764 (14 567) MSEK. Försäkringstekniska avsättningar har ökat från 13 932 till 16 034 MSEK. Unit-linked avsättningarna har påverkats av en positiv avkastning på de finansiella marknaderna.

SKANDIA LIV FASTIGHETER

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 983 (767) MSEK. Hyresintäkter uppgick till 1 066 (1 057) MSEK, driftsnetto till 658 (646) MSEK och värdeförändringar fastigheter till 730 (493) MSEK. Under perioden har 1 (1) fastighet köpts och 0 (13) fastigheter sålts. Värdeförändringarna är högre jämfört med första halvåret 2012

huvudsakligen på grund av god avkastning på de investeringar som gjorts i fastighetsbeståndet. Jämfört med halvårsskiftet 2012 har direktavkastningskravet i värderingarna sänkts något vilket även det innebär högre marknadsvärde.

SKANDIA FONDER

Resultatet före skatt uppgick för perioden till 12 (14) MSEK. Det lägre resultatet är främst drivet av lägre förvaltad kapital per juni 2013 jämfört med samma period 2012.

Fondernas nettoflöden har hittills under 2013 uppgått till 683 (-4 146) MSEK. Förbättringen jämfört med samma period föregående år är främst drivet av flera nya produktansättningar vilka har attraherat volymer.

Fondernas totala bruttoförmögenhet uppgick per den 30 juni till 55 637 (52 003) MSEK. Interna innehav i bolagets egna fonder, där Skandia Selected tillsammans med Skalafonderna står för en övervägande del av innehaven, uppgick till 3 067 (2 199) MSEK vilket ger en nettoförmögenhet på 52 570 (49 804) MSEK.

KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSGRAD OCH SOLVENS

Vid beräkningen av den kollektiva konsolideringsgraden och solvensgraden nedan ingår, i värdet per den 30 juni 2013, Skandia AB värderat till bästa skattning av marknadsvärde.

KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSGRAD

Skandia Livs kollektiva konsolideringsgrad uppgick per den 30 juni 2013 till 109 (108) procent. Den kollektiva konsolideringsgraden visar, för försäkringar med inslag av sparande, värdet av tillgångar i förhållande till värdet av garanterade utfästelser och preliminärt fördelat överskott på försäkringsavtalen. Genom att anpassa återbäringssräntan, som fördelar eventuellt överskott till kunderna, är målsättningen för Skandia Liv att hålla den kollektiva konsolideringsgraden inom intervallet 95-115 procent.

SOLVENS

Solvensgraden är ett mått på värdet av tillgångarna i förhållande till de garanterade utfästelserna till försäkringstagarna. Den uppgick per den 30 juni 2013 till 162 (150)

procent. Ökningen sedan årsskiftet beror på lägre försäkringstekniska avsättningar främst till följd av högre marknadsräntor samt högre tillgångsvärden. Solvenskvoten visar hur stort solvenskapitalet är i förhållande till försäkringsrörelselagens lägsta tillåtna marginal, den så kallade solvensmarginalen. Solvenskvoten uppgick till 14 (11), vilket innebär att solvenskapitalet är 14 gånger så stort som det minimikapital lagen kräver.

KAPITALFÖRVALTNING SKANDIA LIV

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 perioden 2003-2012 har Skandia Livs genomsnittliga totalavkastning varit 6,5 procent per år och per den 30 juni 2013 uppgick totalavkastningen på placeringstillgångarna till 2,2 (3,2) procent.

Ett bra första halvår på aktiemarknaderna har bidragit positivt till avkastningen. Framförallt har amerikanska, japanska samt svenska aktier utvecklats starkt. Skandia Livs exponering mot tillväxtmarknader har utvecklats svagt under första halvåret.

Obligationsräntorna har stigit från de rekordlåga nivåerna som rådde i början av 2013, vilket påverkat portföljens avkastning negativt. Skandia Livs investeringar i alternativa tillgångar, vars huvudsyfte är att skapa en avvikande risk- och avkastningsprofil till den övriga portföljen, har bidragit negativt till första halvårets avkastning. Det är framförallt råvaror som haft en negativ utveckling. Skandia Livs investeringar i fastigheter, som sker genom det helägda dotterbolaget Skandia Liv Fastigheter AB, har haft en bra utveckling och bidragit positivt till avkastningen. Positiv utveckling har också Skandia Livs investeringar i Private Equity haft. Skandia Livs innehav i Skandia AB har bidragit positivt till avkastningen hittills under 2013.

Per den 30 juni 2013 uppgick Skandia Livs förvaltade kapital, enligt totalavkastningstabellen, till ett värde av 312 043 (308 511) MSEK.

Den långsiktiga tillgångsfördelningen kommer att vara avgörande för den framtida avkastningen. Skandia Liv 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. Skandia Liv placerar en stor del av tillgångsportföljen i obligationer. En anledning till detta är att Skandia Liv utfärdar garantier till spararna. En annan anledning är att placeringar i obligationer historiskt visat sig stabilisera avkastning i en portfölj av Skandia Livs typ. De mycket låga räntnivåerna i början av året gjorde att värdet av obligationer som stabilisator i portföljen var tydligt lägre än i ett historiskt perspektiv, vilket lett till att placeringarnas känslighet för ränteförändringar har minskats under året.

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

Trots en volatil början på året, där värdet på många tillgångar har varierat kraftigt, fortsätter portföljen att växa och leverera en god diversifierad avkastning.

TOTALAVKASTNINGSTABELL, MODERBOLAGET¹⁾

Placeringsstillgångar, netto	Marknadsvärde				Totalavkastning (%)	
	2013-06-30		2012-12-31		6 mån	5-års genomsnitt
	MSEK	%	MSEK	%	jan - jun 2013	jul 2008-jun 2013 ²⁾
Nominella obligationer	87 250	28	85 053	27,6		-0,4
Svenska realobligationer	5 550	1,7	5 350	1,7		-4,2
Svenska aktier	25 607	8,2	26 968	8,7		8,7
Utländska aktier	65 166	20,9	62 821	20,4		6,7
Fastigheter	31 024	9,9	29 715	9,6		4,6
Onoterade bolag	23 291	7,5	22 222	7,2		6,2
Alternativa investeringar	19 981	6,4	19 586	6,3		-3,8
Affärsstrategiska tillgångar ³⁾	24 637	7,9	25 397	8,2		4,0
Övrigt	29 537	9,5	31 399	10,3		—
Totalt	312 043	100	308 511	100	2,2	6,0

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 Skandia Livs dotterbolag till verkligt värde exklusive Skandia Liv Fastigheter AB.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Den 1 januari 2013 flyttades större delen av den administrativa verksamheten och därmed personalen i Skandia AB över till Skandia Liv, se avsnitt om rörelseöverlåtelse under Väsentliga händelser. Även den IT-verksamhet, inklusive personal, som tidigare har bedrivits i Skandia AB:s dotterbolag Skandia Informationsteknologi AB överfördes per den 1 januari 2013 till Skandia Liv. Skandia Liv blev därmed den part till vilken övriga Skandiabolag outscourcat mycket av sin verksamhet. Skandia Liv tillhandahåller nu tjänster inom bland annat:

- Finance
- HR
- IT
- Juridik och kundombudsmannen
- Riskhantering
- Compliance
- Marknadskommunikation
- Affär (med vilket avses bland annat kundtjänst, försäljning och produktutveckling)

Samma process och prissättningsmekanism för funktionsavtalen mellan de olika parterna inom koncernen som beskrivs i årsredovisningen för 2012 kvarstår. Den egna säljkåren finns i Skandia Försäljning AB och tillhandahåller förmedlings- och rådgivningstjänster till Skandia Liv, Skandia AB och Skandiabanken AB.

Skandia Liv har erhållit ersättning för utförda tjänster enligt ovan med följande belopp:

Skandia AB	314 MSEK
Skandiabanken AB	167 MSEK
Övriga dotterbolag (4 bolag)	52 MSEK.

Distributionsersättning har betalats till Skandia Försäljning AB med 44 MSEK.

Skandia Liv har i maj erhållit utdelning från Skandia Liv Fastigheter AB om 1 700 MSEK och från Skandia AB om 2 345 MSEK. Del av utdelningen från Skandia AB, 445 MSEK, är relaterad till försäljningen av Old Mutual Guodian Insurance Company Ltd. Denna del av utdelningen har vidareförmedlats till Old Mutual plc i enlighet med överenskommelse i förvärsavtalet (avseende förvärvet av Skandia AB) mellan Old Mutual plc och Skandia Liv från december 2011 och ingår därmed ej i kapitalavkastningen. Kapitaltillskott har skickats till Skandia Investment Management AB på 80 MSEK och till Skandia Försäljning AB på 10 MSEK.

RISKER OCH RISKHANTERING

Skandias verksamhet ger upphov till ett brett spektrum av risker, främst marknadsrisk och försäkringsrisk inom Skandia Liv respektive Skandia AB samt kreditrisk inom Skandiabanken. Skandias risktagande sker primärt i moderbolaget Skandia Liv som står för den största delen av koncernens risk, cirka 90 %, mätt i form av kapitalkrav.

Solvenssituationen för Skandia är fortsatt god, det vill säga gruppen är finansiellt stark. Per den 30 juni 2013 uppfyller Skandia Liv och reglerade dotterbolag i koncernen alla legala och tillsynsbaserade kapitalkrav med god marginal. Skandia uppfyller även det interna kapitalkravet. Skandiabanken är väl kapitaliserad i förhållande till både externa och interna krav.

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar som i varierande grad påverkar eller kan komma att påverka Skandia. Dessa omfattar bland annat Solvens 2 för försäkringsbolag, nya regler för tjänstepensionsinstitut samt förändrade kapitaltäckningsregler för Skandiabanken i form av Basel 3.

Alltmer tyder på att det nya solvensregelverket inom EU, Solvens 2, kommer att träda i kraft i svensk lagstiftning tidigast den 1 januari 2016. I avvaktan på att förhandlingarna om de slutliga reglerna i Solvens 2 slutförs har Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA) lämnat förslag till riktlinjer med krav på förberedande åtgärder som föreslås träda i kraft den 1 januari 2014. Skandia har under första halvåret 2013 arbetat vidare med Finansinspektionens förhandsgranskning av Skandias partiella interna modell för beräkning av solvensrisk.

Arbete med nya regler för tjänstepensionsinstitut sker både inom EU, det så kallade IORP II, och inom Sverige i form av en utredning avseende nya regler för

tjänstepensionsinstitut. Arbetet omfattar förändrade regler avseende företagsstyrning och transparens samt en översyn av kapitalkrav och solvensregler. Förändringar inom tjänstepensionsinstitutsområdet skulle kunna leda till krav på strukturförändringar inom Skandia. Skandia bevakar därför löpande utvecklingen och analyserar eventuella konsekvenser för koncernen.

Basel 3, vilket innebär en ny kapitaltäckningsförordning och ett nytt direktiv, beräknas bli infört i Europa tidigast den 1 januari 2014. Skandiabanken har startat ett projekt i syfte att säkerställa implementeringen av Basel 3 i Skandiabanken.

Utöver detta har Finansinspektionen på remiss nya föreskrifter gällande styrning, riskhantering och kontroll av kreditinstitut samt hantering av operativa risker. Föreskrifterna förväntas gälla från och med 2014.

En mer ingående beskrivning av de risker Skandia är exponerade mot samt hur dessa risker hanteras finns beskrivna i Skandias årsredovisning 2012 not 2, Skandia AB:s årsredovisning 2012 not 2 och Skandiabankens årsredovisning 2012 not 37.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Ekonomisk ställning och nyckeltal

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2013 jan - jun	2012 jan - jun ¹⁾	2012 jan - dec ¹⁾	2013 jan - jun	2012 jan - jun ¹⁾	2012 jan - dec ¹⁾
EKONOMISK STÄLLNING						
Konsolideringskapital ²⁾	133 510	113 851	118 490	118 609	94 453	102 069
- varav eget kapital ²⁾	113 429	95 708	97 546	113 201	94 263	95 177
- varav uppskjuten skatt	3 495	3 768	3 615	200	150	235
- varav övervärden i placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär risk	11 463	10 228	10 758	—	—	—
- varav övervärden i placeringstillgångar - placeringar i koncernföretag ²⁾	5 123	4 147	6 571	5 123	4 147	6 571
Kollektivt konsolideringskapital ^{2) 3)}	24 422	11 874	21 569	24 422	11 874	21 569
Kapitalbas för försäkringsgruppen ⁴⁾	95 757	78 884	78 985	—	—	—
-med avdrag för immateriella poster	27	48	39	—	—	—
Kapitalbas ^{2) 4)}	—	—	—	113 489	94 452	95 498
-med avdrag för immateriella poster	—	—	—	—	—	—
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen ⁴⁾	10 287	10 599	10 853	—	—	—
Erforderlig solvensmarginal	—	—	—	8 257	8 635	8 807
Procent						
NYCKELTAL						
Livförsäkringsrörelsen						
Förvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,75	0,52	0,56	0,51	0,54	0,57
Resultat av kapitalförvaltningen						
Direktavkastning	2,8	3,0	4,3	2,8	3,0	4,3
Totalavkastning	2,2	3,2	7,3	2,2	3,2	7,3
Ekonomisk ställning						
Kollektiv konsolideringsgrad ^{2) 6)}	109	104	108	109	104	108
Solvensgrad	162	149	150	162	149	150
Driftskostnadsprocent	—	—	—	10	11	12
Bankverksamhet						
Kreditförlustnivå ⁷⁾	0,02	-0,02	0,01	—	—	—
Kapitaltäckningsgrad	13,56	14,27	14,64	—	—	—
Primärkapitalrelation	9,80	10,17	10,61	—	—	—

¹⁾ Förvärvade nettotillgångar i Skandia AB koncernen ingår fr.o.m. 22 mars 2012.

²⁾ 2012 års siffra är justerad jämfört med 2012 års delårsrapport på grund av ändrad redovisningsprincip, se not 54 i årsredovisningen.

³⁾ 2012 års siffra är justerad jämfört med årsredovisningen på grund av ändrad redovisningsprincip, se not 54 i årsredovisningen 2012.

⁴⁾ Enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

⁵⁾ Driftskostnader inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till placeringstillgångar, kassa och bank.

⁶⁾ Enligt retrospektivmetoden.

⁷⁾ Kreditförlustnivå i procent av ingående balans för utlåning till allmänheten.

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2013 jan - jun	2012 jan - jun ¹⁾	2012 jan - dec ¹⁾	2013 jan - jun	2012 jan - jun	2012 jan - dec
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN							
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)		508	260	756	—	—	—
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		14	14	25	—	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-367	-172	-523	—	—	—
Driftskostnader		-123	-59	-200	—	—	—
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		32	43	58	—	—	—
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN							
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		7 788	7 724	15 851	7 316	6 926	13 851
Kapitalavkastning, netto	2	6 034	9 563	20 194	8 364	12 212	22 405
Intäkter från investeringsavtal		509	222	760	—	—	—
Övriga tekniska intäkter		1 101	252	1 034	0	—	1
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-8 331	-6 980	-14 081	-6 783	-6 080	-11 747
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		14 082	-253	-4 954	13 433	61	-4 783
Återbäring och rabatter		35	35	11	35	35	11
Driftskostnader		-1 499	-1 029	-3 008	-744	-766	-1 626
Övriga tekniska kostnader		5	-1	0	—	-1	-1
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		19 724	9 533	15 807	21 621	12 387	18 111
Icke-teknisk kapitalavkastning, netto		18	120	181	—	—	—
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-14	-14	-26	—	—	—
Resultat från bankverksamhet, före bokslutsdispositioner	3	161	77	243	—	—	—
Resultat övriga rörelsedrivande enheter, före bokslutsdispositioner		21	0	-9	—	—	—
Övriga intäkter		-3	39	144	—	—	—
Övriga kostnader		-716	-718	-1 433	—	—	—
Bokslutsdispositioner		—	—	—	—	—	-1 115
Avkastningsskatt och kupongskatt		-792	-537	-1 048	-470	-530	-1 034
Skatt på årets resultat		-47	-108	151	-6	-182	-161
PERIODENS RESULTAT		18 384	8 435	14 068	21 145	11 675	15 801
Periodens resultat hänförligt till							
- försäkringstagarna		18 371	8 427	14 026	21 145	11 675	15 801
- minoritetsintressen		13	8	42	—	—	—

¹⁾ Resultatet från förvärvad verksamhet i Skandia AB koncernen ingår fr.o.m. 22 mars 2012.

Rapport över totalresultat

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2013 jan - jun	2012 jan - jun ¹⁾	2012 jan - dec ¹⁾	2013 jan - jun	2012 jan - jun	2012 jan - dec
PERIODENS RESULTAT, ENLIGT OVANSTÅENDE RESULTATRÄKNING	18 384	8 435	14 068	21 145	11 675	15 801
Poster som inte kan omklassificeras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner ²⁾	679	-295	-393	—	—	—
Skatter hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensioner ²⁾	-8	23	31	—	—	—
lanspråktagen konsolideringsfond	-3 121	-3 233	-6 446	-3 121	-3 233	-6 446
Effekt på konsolideringsfonden hänförligt till förvärvet av Skandia AB	—	-1 773	-1 773	—	—	—
Poster som har omklassificerats eller kan omklassificeras till periodens resultat						
Valutaomräkningseffekt	-31	-43	-85	—	—	—
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	-19	5	23	—	—	—
Skatter hänförligt till värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	5	1	-2	—	—	—
PERIODENS TOTALRESULTAT	15 889	3 120	5 423	18 024	8 442	9 355
Periodens totalresultat hänförligt till						
- försäkringstagarna	15 876	3 112	5 381	18 024	8 442	9 355
- minoritetsintressen	13	8	42	—	—	—

¹⁾ Resultatet från förvärvad verksamhet i Skandia AB koncernen ingår fr.o.m. 22 mars 2012.

²⁾ Se not 1.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2013-06-30	2012-06-30 ¹⁾	2012-12-31 ¹⁾	2013-06-30	2012-06-30 ¹⁾	2012-12-31 ¹⁾
TILLGÅNGAR							
Immateriella tillgångar		12 881	14 522	13 565	—	—	—
Placeringstillgångar		299 868	312 643	311 160	299 549	311 987	309 651
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk		131 482	116 122	124 611	—	—	—
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar		573	431	498	—	—	—
Tillgångar i konsoliderade fonder		11 411	11 558	9 080	—	—	—
Tillgångar i bankverksamhet	4	84 032	81 476	80 886	—	—	—
Fordringar		6 942	14 082	1 278	5 603	13 179	1 101
Aktuell skattefordran		413	131	299	376	106	266
Uppskjuten skattefordran		1 241	1 385	1 062	3	—	1
Andra tillgångar		8 493	9 685	10 923	5 208	5 858	5 665
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 497	3 265	4 717	2 213	2 460	3 565
TOTALT TILLGÅNGAR		561 833	565 300	558 079	312 952	333 590	320 249
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER							
Eget kapital		113 429	95 708	97 546	113 201	94 264	95 177
Obeskattade reserver		—	—	—	86	40	86
Försäkringstekniska avsättningar	5	—	—	—	—	—	—
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		497	396	236	—	—	—
Livförsäkringsavsättningar		196 689	205 932	210 527	186 096	194 739	199 546
Avsättning för oreglerade skador		7 151	7 530	7 487	5 864	6 105	5 520
Övriga försäkringstekniska avsättningar		33	34	33	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	6	131 861	117 016	124 905	233	213	235
Andra avsättningar		8 931	9 888	9 194	264	182	268
Depåer från återförsäkrare		7	10	8	—	—	—
Skulder i konsoliderade fonder		11 411	11 558	9 080	—	—	—
Skulder i bankverksamhet	4	80 800	77 028	77 732	—	—	—
Skulder		9 901	38 996	19 948	6 999	37 845	19 190
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 123	1 204	1 383	209	202	227
TOTALT EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		561 833	565 300	558 079	312 952	333 590	320 249
POSTER INOM LINJEN²⁾							
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		406 787	—	397 748	258 533	—	256 837
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		15 284	—	22 936	10 776	—	17 427
Ansvarförbindelser/Eventualförpliktelser		29	—	32	—	—	—
Åtaganden		48 225	—	40 273	18 290	—	20 189
		470 325	—	460 989	287 599	—	294 453

¹⁾ Förvärvade tillgångar och skulder i Skandia AB koncernen ingår fr.o.m. 22 mars 2012.

²⁾ Motsvarande information för 2012-06-30 är inte framtagen.

Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	Andra fonder						Periodens resultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt Eget kapital
	Aktie kapital	Konsolideringsfond	Fond för verkligt värde	Förmånsbestämda pensionsplaner	Omräkningsreserv	Balanserad vinst				
2012 JUNI¹⁾										
Ingående balans 2012-01-01	1	114 627	—	—	46	4 392	-26 627	92 439	167	92 606
Justerings för förändrad redovisningsprincip förmånsbestämda pensioner ²⁾	—	—	—	-21	—	—	—	-21	—	-21
Uppskjuten skatt förändrad redovisningsprincip förmånsbestämda pensioner ²⁾	—	—	—	5	—	—	—	5	—	5
Justerat ingående kapital 2012-01-01	1	114 627	—	-16	46	4 392	-26 627	92 423	167	92 590
Vinstdisposition 2012	—	-28 806	—	—	—	2 179	26 627	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	-2	-2
Periodens totalresultat	—	-5 006	6	-272	-43	—	8 427	3 112	8	3 120
Utgående balans 2012-06-30	1	80 815	6	-288	3	6 571	8 427	95 535	173	95 708
2012 DECEMBER¹⁾										
Ingående balans 2012-01-01	1	114 627	—	—	46	4 392	-26 627	92 439	167	92 606
Justerings för förändrad redovisningsprincip förmånsbestämda pensioner ²⁾	—	—	—	-21	—	—	—	-21	—	-21
Uppskjuten skatt förändrad redovisningsprincip förmånsbestämda pensioner ²⁾	—	—	—	5	—	—	—	5	—	5
Justerat ingående kapital 2012-01-01	1	114 627	—	-16	46	4 392	-26 627	92 423	167	92 590
Vinstdisposition 2012	—	-28 806	—	—	—	2 179	26 627	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	-2	-2
Effekt försäljning Old Mutual Guodian Insurance Company Ltd ³⁾	—	—	—	—	—	-465	—	-465	—	-465
Periodens totalresultat	—	-8 219	21	-362	-85	—	14 026	5 381	42	5 423
Utgående balans 2012-12-31	1	77 602	21	-378	-39	6 106	14 026	97 339	207	97 546
2013 JUNI										
Ingående balans 2013-01-01	1	77 602	21	-378	-39	6 106	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	293	-70	4 331	18 371	113 215	214	113 429

¹⁾ Resultatet från förvärvad verksamhet i Skandia AB koncernen ingår fr.o.m. 22 mars 2012.

²⁾ Se not 1.

³⁾ Enligt avtal mellan Skandia Liv och Old Mutual, som en följd av förvärvet av Skandia AB, har en förpliktelse redovisats i Skandia Liv på totalt 465 MSEK. Då avtalet, i korthet, innebär att den dag Old Mutual Guodian Insurance Company Ltd säljs av Skandia AB så ska Skandia Liv erlägga ett belopp motsvarande köpeskillingens storlek till Old Mutual. Av denna anledning har Skandia Liv en fordran på Skandia AB på samma belopp som förpliktelsen uppgår till. Beloppet elimineras direkt mot eget kapital i koncernen. I Skandia AB är Old Mutual Guodian Insurance Company Ltd bokfört till 465 MSEK och redovisas som aktier i intresseföretag. Samma belopp finns i koncernens balansräkning.

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MSEK	Aktie- kapital	Konsolide- ringsfond	Periodens resultat	Eget kapital hänförligt till för- säkrings- tagarna
2012 JUNI¹⁾				
Ingående balans 2012-01-01	1	114 627	-28 806	85 822
Vinstdisposition 2012	—	-28 806	28 806	—
Periodens totalresultat	—	-3 233	11 675	8 442
Utgående balans 2012-06-30	1	82 588	11 675	94 264
2012 DECEMBER				
Ingående balans 2012-01-01	1	114 627	-28 806	85 822
Vinstdisposition 2012	—	-28 806	28 806	—
Periodens totalresultat	—	-6 446	15 801	9 355
Utgående balans 2012-12-31	1	79 375	15 801	95 177
2013 JUNI				
Ingående balans 2013-01-01	1	79 375	15 801	95 177
Vinstdisposition 2013	—	15 801	-15 801	0
Periodens totalresultat	—	-3 121	21 145	18 024
Utgående balans 2013-06-30	1	92 055	21 145	113 201

¹⁾ 2012 års siffra är justerad jämfört med 2012 års delårsrapport på grund av ändrad redovisningsprincip, se not 54 i årsredovisningen.

Kassaflödesanalys sammandrag

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2013 jan - jun	2012 jan - jun ¹⁾	2012 jan - dec ¹⁾	2013 jan - jun	2012 jan - jun	2012 jan - dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 587	3 647	19 616	-3 939	-1 578	19 381
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-104	-17	-17 403	3 438	-1	-21 018
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	-2	-2	—	—	—
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 477	3 628	2 211	-501	-1 579	-1 637
Förändring i likvida medel						
Likvida medel vid årets början	10 600	8 595	8 595	5 661	7 483	7 483
Periodens kassaflöde	1 477	3 628	2 211	-501	-1 579	-1 637
Kursdifferens i likvida medel	-108	-48	-206	-19	-49	-185
Likvida medel vid periodens slut	11 969	12 175	10 600	5 141	5 855	5 661

¹⁾ Förvärvat kassaflöde från Skandia AB koncernen ingår fr.o.m. 22 mars 2012.

Noter

Alla belopp i MSEK om ej annat anges.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för Skandia och moderbolaget Skandia Liv avser perioden den 1 januari-30 juni 2013. Skandia Liv har sitt säte i Stockholm, Sverige, och organisationsnumret är 502019-6365.

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 Skandia Liv 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 OCH FÖRÄNDRAD PRESENTATION

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012, förutom vad gäller redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner. Denna förändring förklaras nedan under IAS 19 "Ersättningar till anställda".

Presentationen av Totalresultatet har ändrats med anledning av IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" som föranlett att Övrigt totalresultat delas upp i de poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen och de som inte gör det. Skandia började också tillämpa den nya standarden IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" under första kvartalet 2013 men detta har inte haft någon väsentlig påverkan på värderingen av tillgångar och skulder. De ytterligare upplysningar som enligt IFRS 13 ska lämnas i delårsrapporten presenteras i not 7.

Utöver detta har ändringar i IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" medfört ytterligare upplysningar om kvittning av finansiella instrument. Dessa presenteras i not 8.

IAS 19 "ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA"

Skandia började tillämpa den omarbetade standarden IAS 19 "Ersättningar till anställda" den 1 januari 2013. Den största förändringen avser möjligheten att använda den så kallade korridorregeln, det vill säga möjligheten att endast redovisa en andel av aktuariella vinster och förluster som en intäkt eller kostnad. Omvärderingar i de förmånsbestämda pensionsplanerna ska istället redovisas löpande i Övrigt totalresultat. Den ändrade standarden innebär även att avkastningen på förvaltningstillgångar inte redovisas som tidigare med förväntad avkastning. Istället redovisas en ränteintäkt baserad på diskonteringsräntans storlek vid ingången av året i resultaträkningen.

De nya principerna påverkar redovisningen retroaktivt och därför har ingående balans per den 1 januari 2012 räknats om. Vidare har jämförelsesiffrorna i balansräkningen justerats. Jämförelsesiffrorna i resultaträkningen har inte påverkats nämnvärt och har därför inte justerats. Övergången till ny redovisningsprincip har medfört att nettopensionsavsättningen inklusive skatter har ökat med 16 MSEK per den 1 januari 2012. Under helåret 2012 uppstod aktuariella förluster om 320 MSEK. Detta gav en total negativ inverkan på eget kapital om 378 MSEK inklusive skatter per ingången av 2013.

NOT 2 KAPITALAVKASTNING, NETTO

	Koncernen			Moderbolaget		
	2013 jan - jun	2012 jan - jun	2012 jan - dec	2013 jan - jun	2012 jan - jun	2012 jan - dec
Utdelning på aktier och andelar	2 018	1 972	2 804	5 555	5 822	6 775
Ränteintäkter, netto	2 946	2 730	5 013	3 066	3 132	6 447
Valutareultat, netto	1 707	496	-3 964	1 703	489	-3 952
Realiserat resultat, netto	1 423	1 830	4 336	1 328	759	2 989
Orealiserat resultat, netto	-2 534	2 049	11 097	-3 051	2 196	10 742
Driftsnetto fastigheter	629	616	1 202	—	—	—
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	—	—	—	-141	-97	-407
Kapitalförvaltningskostnader	-155	-130	-294	-96	-89	-189
Total kapitalavkastning, netto	6 034	9 563	20 194	8 364	12 212	22 405

NOT 3 RESULTAT FRÅN BANKVERKSAMHET

	2013 jan - jun	2012 ¹⁾ jan - jun	2012 jan - dec
Resultaträkning i sammandrag			
Räntenetto	541	576	1 119
Provisionsnetto	160	160	327
Nettoresultat finansiella transaktioner	35	27	47
Övriga rörelseintäkter	32	37	74
Totalt rörelseintäkter	768	800	1 567
Totalt kostnader före kreditförluster	-593	-624	-1 236
Resultat före kreditförluster	175	176	331
Kreditförluster, netto	-14	6	-7
Avyttring materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar, netto	0	0	1
Periodens resultat före skatt	161	182	325
Koncernjustering på resultat före skatt	—	-105	-82
Periodens resultat före skatt och bokslutsdispositioner, efter koncernjustering	161	77	243

¹⁾ Då Skandia Fonder såldes till Skandia AB hösten 2012, upphörde Skandiabanken som koncern. Jämförelsesiffror per juni 2012 har därför räknats om till att endast omfatta Skandiabanken. Skandia Fonders resultat redovisas under övriga rörelse-drivande enheter.

NOT 4 TILLGÅNGAR OCH SKULDER I BANKVERKSAMHETEN

	2013-06-30	2012-06-30 ¹⁾	2012-12-31
Balansräkning i sammandrag			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	629	664	424
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	6 346	4 071	5 826
Utlåning till kreditinstitut	3 126	3 867	654
Utlåning till allmänheten ²⁾	64 901	55 415	60 011 ²⁾
Verkligt värde för en portföljsäkring av ränterisk	42	44	132
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 267	18 708	17 025
Aktier och andelar	56	85	50
Övriga tillgångar	573	509	535
Totalt tillgångar	87 940	83 363	84 657
Avgår koncerninterna poster	-3 908	-1 887	-3 771
Totalt tillgångar i Bankverksamhet	84 032	81 476	80 886
Skulder till kreditinstitut	185	68	99
In- och upplåning från allmänheten	78 978	77 012	77 365
Emitterade värdepapper	3 355	1 194	1 826
Övriga skulder	959	868	972
Efterställda skulder	1 200	1 200	1 200
Totalt skulder	84 677	80 342	81 462
Avgår koncerninterna poster	-3 877	-3 314	-3 730
Totalt skulder i Bankverksamhet	80 800	77 028	77 732

¹⁾ Då Skandia Fonder såldes till Skandia AB hösten 2012, upphörde Skandiabanken som koncern. Jämförelsesiffror per juni 2012 har därför räknats om till att endast omfatta Skandiabanken. Skandia Fonders tillgångar och skulder redovisas under respektive den rad i balansräkningen de tillhör, i huvudsak andra tillgångar och övriga skulder.

²⁾ Inklusivt lån till Riksgälden 1 610 MSEK.

NOT 5 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

	Koncernen			Moderbolaget		
	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Livförsäkringsavsättning						
Ingående avsättning	210 527	208 959	208 959	199 546	194 807	194 807
Inbetalda premier	6 710	6 505	12 856	6 301	5 913	11 743
Utbetalningar	-7 154	-6 157	-12 924	-5 600	-5 416	-10 846
Effekt av ändrad marknadsränta	-14 443	-208	5 308	-14 267	-236	4 745
Överföring till pensionsskulden enligt IAS 19	-393	-2 981	-3 069	—	—	—
Övriga förändringar	1 442	-186	-603	116	-329	-903
Netto utgående avsättningar	196 689	205 932	210 527	186 096	194 739	199 546
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	497	396	236	—	—	—
Avsättning för oreglerade skador	7 151	7 530	7 487	5 864	6 105	5 520
Övriga försäkringstekniska avsättningar	33	34	33	—	—	—
Totala försäkringstekniska avsättningar	204 370	213 892	218 283	191 960	200 844	205 066

NOT 6 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR FÖR LIVFÖRSÄKRINGAR FÖR VILKA FÖRSÄKRINGSTAGARNA BÄR RISK

	Koncernen			Moderbolaget		
	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Ingående avsättning	124 905	254	254	235	254	254
Övertaget vid förvärv	—	120 370	120 370	—	—	—
Insättningar	9 351	3 860	13 382	—	—	—
Uttag	-5 861	-946	-9 833	—	—	—
Förändringar i fondvärden	4 169	-4 752	1 525	—	—	—
Övriga förändringar	-703	-1 770	-793	-2	-41	-19
Utgående avsättning	131 861	117 016	124 905	233	213	235

NOT 7 KATEGORIER AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER OCH DERAS VERKLIGA VÄRDEN

BESTÄMMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

	Instru- ment med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings- tekniker base- rade på icke observerbara marknadsdata
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
KONCERNEN 2013-06-30			
Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Som bestämts tillhöra kategorin			
Förvaltningsfastigheter	—	—	31 642
Aktier och andelar	89 189	9	22 470
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	128 230	9 836	—
Övriga lån	—	—	503
Alternativa placeringar	—	3 837	4 223
Återköpstransaktioner	6 906	—	—
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	106 788	24 694	—
Innehav för handel			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	829	874	—
Derivat	0	1 315	—
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	11	—
Tillgångar i bankverksamhet	—	45	—
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	—	—
Tillgångar i bankverksamhet	8	18 651	—
	331 950	59 272	58 838
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Som bestämts tillhöra kategorin			
Återköpstransaktioner	1 072	—	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	106 849	25 014	—
Innehav för handel			
Derivat	—	1 263	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	114	—
Skulder i bankverksamhet	2	66	—
	107 923	26 457	—

	Instru- ment med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings- tekniker base- rade på icke observerbara marknadsdata
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
KONCERNEN 2012-12-31			
Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Som bestämts tillhöra kategorin			
Förvaltningsfastigheter	—	—	30 170
Aktier och andelar	85 733	434	22 150
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	135 943	14 890	—
Övriga lån	—	—	—
Alternativa placeringar	—	3 814	3 713
Återköpstransaktioner	8 453	—	—
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	116 573	8 038	—
Innehav för handel			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 203	831	—
Derivat	0	2 422	—
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	20	—
Tillgångar i bankverksamhet	—	25	—
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	122	—	—
Tillgångar i bankverksamhet	704	22 185	—
	348 731	52 659	56 033
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Som bestämts tillhöra kategorin			
Återköpstransaktioner	13 812	—	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	116 632	8 038	—
Innehav för handel			
Derivat	0	1 039	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	128	—
Skulder i bankverksamhet	—	134	—
	130 444	9 339	—

Då 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 % +410 / -410 MSEK och en förändring av direktavkastningskravet med +/-1 %-enhet -5 104 / +7 534 MSEK.

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

SÄRSKILDA UPPLYSNINGAR FÖR DE FINANSIELLA INSTRUMENTEN I NIVÅ 3

KONCERNEN 2013-06-30	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				Totalt
	Förvaltnings- fastigheter ¹⁾	Aktier och andelar	Alternativa placeringar	Övriga lån	
TILLGÅNGAR					
Ingående balans	30 170	22 150	3 713	—	56 033
Vinst/förlust i resultaträkning	20	188	63	0	271
Köp	153	1 769	578	519	3 019
Investering i befintliga fastigheter	589	—	—	—	589
Försäljningar	-20	-2 851	-236	-15	-3 122
Valutakursförändring	—	476	121	-1	596
Värdeförändring	730	738	-16	0	1 452
Utgående balans	31 642	22 470	4 223	503	58 838
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	730	406	63	—	1 199

¹⁾ Med anledning av införandet av IFRS 13 har förvaltningsfastigheter tillkommit i tabellen. Eventuella överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid rapportperiodens slut.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM INTE HAR BOKATS BORT¹⁾

	KONCERNEN	
	2013-06-30	2012-12-31
Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen		
Räntebärande värdepapper		
Redovisat värde tillgång	1 072	13 812
Redovisat värde tillhörande skuld	-1 072	-13 812
Nettoexponering	0	0

¹⁾ Vid en äkta återköpstransaktion, 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.

KONCERNEN 2012-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				Totalt
	Förvaltnings- fastigheter ¹⁾	Aktier och andelar	Alternativa placeringar	Övriga lån	
TILLGÅNGAR					
Ingående balans	30 480	18 229	3 070	—	51 779
Vinst/förlust i resultaträkning	999	879	159	—	2 037
Köp	221	6 363	1 009	—	7 593
Investering i befintliga fastigheter	941	—	—	—	941
Försäljningar	-2 349	-2 895	-447	—	-5 691
Valutakursförändring	—	-810	-157	—	-967
Värdeförändring	-122	384	79	—	341
Utgående balans	30 170	22 150	3 713	—	56 033
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	807	892	159	—	1 051

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

BESTÄMMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

	Instru- ment med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings- tekniker base- rade på icke observerbara marknadsdata
MODERBOLAGET 2013-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Som bestämts tillhöra kategorin			
Aktier och andelar	89 188	0	22 470
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	120 800	4 478	—
Övriga lån	—	—	503
Alternativa placeringar	—	3 408	4 223
Återköpstransaktioner	6 906	—	—
Innehav för handel			
Derivat	0	1 141	—
	216 894	9 027	27 196
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Som bestämts tillhöra kategorin			
Återköpstransaktioner	1 072	—	—
Innehav för handel			
Derivat	—	1 131	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	—
	1 072	1 131	—

	Instru- ment med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings- tekniker base- rade på icke observerbara marknadsdata
MODERBOLAGET 2012-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Som bestämts tillhöra kategorin			
Aktier och andelar	86 116	—	22 150
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	128 334	8 926	—
Övriga lån	—	—	—
Alternativa placeringar	—	3 400	3 713
Återköpstransaktioner	8 453	—	—
Innehav för handel			
Derivat	0	2 076	—
	222 903	14 402	25 863
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Som bestämts tillhöra kategorin			
Återköpstransaktioner	13 812	—	—
Innehav för handel			
Derivat	0	690	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	—
	13 812	690	—

Då det inte finns något enskilt antagande som påverkar värderingen av samtliga onoterade innehav får en förändring av ett antagande en mycket begränsad påverkan på resultat- och balansräkning.

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

SÄRSKILDA UPPLYSNINGAR FÖR DE FINANSIELLA INSTRUMENTEN I NIVÅ 3

MODERBOLAGET 2013-06-30	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Totalt
	Aktier och andelar	Alternativa placeringar	Övriga lån	
TILLGÅNGAR				
Ingående balans	22 150	3 713	—	25 863
Vinst/förlust i resultaträkning	188	63	0	251
Köp	1 769	578	519	2 866
Försäljningar	-2 851	-236	-15	-3 102
Valutakursförändring	476	121	-1	596
Värdetförändring	738	-16	0	722
Utgående balans	22 470	4 223	503	27 196
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	406	63	—	469

MODERBOLAGET 2012-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Totalt
	Aktier och andelar	Alternativa placeringar	Övriga lån	
TILLGÅNGAR				
Ingående balans	18 229	3 070	—	21 299
Vinst/förlust i resultaträkning	879	159	0	1 038
Köp	6 363	1 009	519	7 372
Försäljningar	-2 895	-447	-15	-3 342
Valutakursförändring	-810	-157	-1	-967
Värdetförändring	384	79	0	463
Utgående balans	22 150	3 713	503	25 863
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	892	159	—	1 051

FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM INTE HAR BOKATS BORT¹⁾

	MODERBOLAGET	
	2013-06-30	2012-12-31
Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen		
Räntebärande värdepapper		
Redovisat värde tillgång	1 072	13 812
Redovisat värde tillhörande skuld	-1 072	-13 812
Nettoexponering	0	0

¹⁾ Vid en äkta återköpstransaktion, 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 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 debtfonder och förvaltningsfastigheter. En väsentlig andel av värderingarna i nivå 3 görs av externa förvaltare/oberoende värderingsinstitut. Värde fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Beräk-

ningarna görs i enlighet med IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation) eller US GAAP ASC 820 som är motsvarigheten på den amerikanska marknaden.

Ett arbete görs nu för att strömlinjeforma värderingsprocessen inom hela koncernen. Detta kommer att säkerställa en konsistent värdering och klassificering av liknande värdepapper i koncernen. Detta arbete ska vara klart till det kommande årsskiftet. Som ett resultat av en detaljerad genomgång av nivåindelningarna har en korrigering gjorts avseende nivåklassificeringen av derivaten, placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk och försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk. Korrigeringen har även gjorts av jämförelsesiffrorna och den innebär att 7 954 MSEK har flyttats på tillgångsidan och 6 681 MSEK på skuldsidan från nivå 1 till nivå 2. Genomsnittliga köp- eller säljkurser vid dagens slut hämtas från externa källor. Som en del av värderingsprocessen sker 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

MSEK	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	Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda	Nettobelopp		
KONCERNEN								
2012 JUNI								
Derivat i banken	—	—	—	—	—	—	20	20
Derivat	1 779	-44	1 735	-648	-1 250	-163	29	1 764
Omvända repor	1 216	—	1 216	-1 216	—	0	—	1 216
Tillgångar	2 995	-44	2 951	-1 864	-1 250	-163	49	3 000
Derivat i banken	—	—	—	—	—	—	55	55
Derivat	341	-18	323	-648	-416	-741	33	356
Repor	21 794	—	21 794	-1 216	-20 185	393	—	21 794
Skulder	22 135	-18	22 117	-1 864	-20 601	-348	88	22 205
2012 DECEMBER								
Derivat i banken	—	—	—	—	—	—	13	13
Derivat	2 346	-36	2 310	-447	-1 603	260	112	2 422
Omvända repor	8 453	—	8 453	-8 453	—	0	—	8 453
Tillgångar	10 799	-36	10 763	-8 900	-1 603	260	125	10 888
Derivat i banken	—	—	—	—	—	—	134	134
Derivat	892	0	892	-447	-392	53	147	1 039
Repor	13 812	—	13 812	-8 453	-5 281	78	—	13 812
Skulder	14 704	0	14 704	-8 900	-5 673	131	281	14 985
2013 JUNI								
Derivat i banken	2	—	2	—	—	2	33	35
Derivat	1 248	-48	1 200	-440	-636	124	115	1 315
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
Repor	1 072	—	1 072	-1 072	7	7	—	1 072
Skulder	2 306	0	2 306	-1 512	-940	-146	95	2 401

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

MSEK	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Relaterade avtal		Totalt i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda	Nettobelopp	Tillgångar- och skulder som inte lyder under nettningsavtal		
MODERBOLAGET									
2012 JUNI									
Derivat	1 619	-18	1 601	-618	-1 250	-267	1	1 602	
Återköpsavtal (Omvända repor)	1 216	—	1 216	-1 216	—	0	—	1 216	
Tillgångar	2 835	-18	2 817	-1 834	-1 250	-267	1	2 818	
Derivat	285	-18	267	-618	-360	-711	3	270	
Återköpsavtal (Repor)	21 794	—	21 794	-1 216	-20 185	393	—	21 794	
Skulder	22 079	-18	22 061	-1 834	-20 545	-318	3	22 064	
2012 DECEMBER									
Derivat	2 051	0	2 051	-296	-1 603	152	25	2 076	
Återköpsavtal (Omvända repor)	8 453	—	8 453	-8 453	—	0	—	8 453	
Tillgångar	10 504	0	10 504	-8 749	-1 603	152	25	10 529	
Derivat	568	0	568	-296	-248	24	122	690	
Återköpsavtal (Repor)	13 812	—	13 812	-8 453	-5 280	79	—	13 812	
Skulder	14 380	0	14 380	-8 749	-5 528	103	122	14 502	
2013 JUNI									
Derivat	1 045	0	1 045	-342	-636	67	96	1 141	
Återköpsavtal (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	
Återköpsavtal (Repor)	1 072	—	1 072	-1 072	7	7	—	1 072	
Skulder	2 199	0	2 199	-1 414	-847	-62	4	2 203	

Tabellen visar redovisade finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter. Nettobeloppet visar exponeringen under normala affärsförhållanden så väl 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 likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt.

Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettnings 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.

Underskrifter

Stockholm den 23 augusti 2013

Bengt-Åke Fagerman

KONCERNCHEF SKANDIA OCH VD SKANDIA LIV

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.
