

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) Delårsrapport januari – juni 2015



skandia :

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandia AB) är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia ömsesidigt (Skandia). Skandia är moderbolag i Skandia-koncernen.

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

Innehåll

Ekonomisk översikt	2
Ekonomisk ställning och nyckeltal	4
Resultaträkning i sammandrag	5
Rapport över totalresultat	6
Balansräkning i sammandrag	7
Rapport över förändringar i eget kapital	8
Kassaflödesanalys i sammandrag	9
Noter	10
Underskrift	13

Ekonomisk översikt

Inledning

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandia AB) med organisationsnummer 502017-3083, avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari 2015 till 30 juni 2015. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Organisation och verksamhet

Skandia AB är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandia), 516406-0948. Skandia är moderbolag i Skandiakoncernen. Skandia AB bedriver livförsäkringsverksamhet (fond- och depåförsäkring) inom privat- och tjänstepensionsområdet och skadeförsäkringsverksamhet (privat sjukvårdsförsäkring och gruppörsäkring).

Väsentliga händelser

Omstrukturering inom koncernen

Skandia överväger att genomföra en börsnotering av den norska bankverksamheten under det fjärde kvartalet i år. Syftet med börsnoteringen är att fokusera bankverksamheten till den svenska marknaden och ge större möjligheter för den norska verksamheten att utvecklas som fristående bank. Filialen i Norge fick i slutet på maj koncession ("konsesjon") av norska Finanstilsynet. Skandia kommer att etablera den norska verksamheten som helägda dotterbolag med ett självständigt tillstånd som norsk bank. Som ett led i omstruktureringen har två norska bolag förvärvats, Midgard Prosjekt I ASA respektive Midgard Prosjekt II ASA.

Skandias nya fastighetsfond

Skandia ABs dotterbolag Skandia Fonder startade i april via sitt dotterbolag Thule, en ny fastighetsfond Thule Real Estate Fund, riktad till institutionella investerare. Ett tiotal kunder valde att vara med från starten med ett totalt kapital på drygt 1,1 miljarder kronor. Fonden ger professionella investerare möjlighet att få en direkt exponering mot avkastningen på Diligentias fastighetsportfölj. Diligentia är Skandias helägda dotterbolag och ett av Sveriges största fastighetsbolag med en högkvalitativ fastighetsportfölj på cirka 110 stycken fastigheter och ett totalt marknadsvärde på cirka 36 miljarder kronor.

Samarbete med sjukvårdskoncernen Global Health Partner AB (GHP)

Skandia och sjukvårdskoncernen Global Health Partner AB (GHP) har ingått ett samarbete under våren. Målet med samarbetet är att ytterligare förbättra vården för Skandias patienter med privatvårdsförsäkring genom en mer sam-

manhållen vårdkedja. GHP kommer framöver att ta ansvaret för att kunden får hjälp med aktuell skada av rätt specialist och blir omhändertagen tills eventuell undersökning och behandling är slutförd.

Översikt av periodens resultat

Periodens gynnsamma börsutvecklingen har bidragit positivt till resultatet då de kapitalbaserade intäkterna ökat i takt med att kundernas placeringstillgångar stigit. Trenden med sjunkande nyförsäljning har vänt. En bidragande orsak till trendbrottet är att avdragsrätten slopats för pensionsförsäkringar sedan årsskiftet. Den ändrade skattelagstiftningen har medfört att kunderna investerar en högre andel av sina sparpengar i kapitalförsäkringar jämfört med tidigare.

Nedan kommenteras resultat- och balansräkning kortfattat. Kommentarer för resultaträkningen baseras på jämförelse med motsvarande period föregående år, medan balansräkningen jämförs med senaste årsskifte. Kommentarer är i huvudsak skrivna i avvikelseform.

Periodens resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat efter avgiven återförsäkring uppgår till 53 (52) MSEK. Premieintäkterna har ökat inom privatvårdsaffären efter genomförda premiehöjningar. Årets skadekostnader är i nivå med föregående år. De åtgärder som tidigare vidtagits för att reducera skadekostnaderna har fortsatt att realiseras.

Livförsäkringsrörelsen visar ett tekniskt resultat på 956 (952) MSEK. Intäkter från investeringsavtal har ökat till följd av den positiva utvecklingen på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk. Denna positiva effekt motverkas av att övriga tekniska intäkter minskar.

Periodens avkastningsskatt uppgår till -358 (-490) MSEK. Den lägre skattekostnaden är relaterad till lägre statslåneränta vid beräkning av avkastningsskatten.

Balansräkning

Balansomslutningen uppgår till 163 069 (154 332) MSEK. Huvudorsaken till ökningen är att placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk har ökat och nu uppgår till 149 160 (141 108) MSEK. Förbättringen kan

förklaras av en positiv utveckling på marknaden under första halvåret 2015, vilket på motsvarande sätt även påverkar försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk, 149 206 (141 138) MSEK, se även not 2 och 3.

Placeringsstillgångar uppgår till 7 787 (7 365) MSEK. Förändringen beror främst på att placeringar i koncernföretag har ökat till följd av lämnat kapitaltillskott till Skandiabanken med 414 MSEK. Andra tillgångar uppgår till 2 366 (2 241) MSEK. De består främst av likvida medel, för mer information se kassaflödesanalysen. Totalt eget kapital har ökat med 256 MSEK och uppgår till 8 183 (7 927) MSEK. Den positiva förändringen förklaras av periodens totalresultat om 656 MSEK, vilket dock motverkas av beslutad utdelning till moderbolaget om 400 MSEK.

Risker och riskhantering

Skandia ABs verksamhet bygger på ett aktivt risktagande och ger upphov till ett brett spektrum av risker, där marknadsrisker och försäkringsrisker utgör de främsta riskerna. Effektiv riskstyrning och riskhanteringssystem inom Skandia AB ger ledningen och styrelsen möjlighet att på ett verkningfullt sätt hantera dessa risker i syfte att skapa värde för kunder och ägare i en sund och trygg verksamhet. Skandia ABs system för riskhantering omfattar riskstrategi, riskramverk samt riskhanteringsprocesser.

Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2014, not 2 Risker och riskhantering, är i väsentliga delar oförändrad. En eventuell börsnotering av den norska bankverksamheten kan komma att påverka riskbilden under det fjärde kvartalet i år.

Solvenssituationen för Skandia AB är fortsatt god. Per sista juni 2015 uppfyller Skandia AB legala och tillsynsbaserade kapitalkrav med god marginal. Skandia AB mäter och styr solvensrisken baserat på en intern kapitalmodell. Per sista juni 2015 uppfyller Skandia AB även det interna kapitalkravet med god marginal.

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar som i varierande grad påverkar eller kan komma att påverka Skandias riskbild och/eller riskhantering. Dessa omfattar bland annat Solvens 2 för försäkringsbolag, eventuellt

kommande nya regler för tjänstepensionsföretag samt implementeringen av MiFID2/IDD (tidigare IMD2) i svensk lag. Skandia bevakar löpande utvecklingen på regelverksområdet och analyserar eventuella konsekvenser för koncernen. Fokus för Skandia kopplat till regelverksförändringarna är att verka för ett gott kundskydd och lika förutsättningar för alla aktörer på marknaden.

Tvister

Skandia AB är inblandat i ett fåtal tvister där omfattningen är att betrakta som normal med hänsyn till den bedrivna verksamheten. De flesta avser mindre belopp och bedöms inte väsentligt påverka bolagets finansiella ställning.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Ekonomisk ställning och nyckeltal

	2015 jan - jun	2014 jan - jun	2014 jan - dec
EKONOMISK STÄLLNING, MSEK			
Konsolideringskapital ¹⁾	22 888	20 242	22 249
- varav eget kapital	8 183	7 377	7 927
- varav övervärden i placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär risken	11 943	11 637	11 751
- varav övervärden i koncern- och intresseföretag	1 550	951	1 361
- varav uppskjuten skattefordran	806	794	827
Kapitalbas	10 282	9 477	10 029
Erforderlig solvensmarginal	1 736	1 567	1 641
NYCKELTAL, Procent			
Skadeförsäkringsrörelsen			
Skadeprocent ²⁾	74	74	82
Driftskostnadsprocent ³⁾	22	22	21
Totalkostnadsprocent ⁴⁾	96	96	103
Livförsäkringsrörelsen			
Förvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,9	1,0	1,0
Resultat av kapitalförvaltningen			
Direktavkastning ⁶⁾	0,1	0,7	0,6
Totalavkastning ⁶⁾	0,1	0,9	0,7
Ekonomisk ställning			
Konsolideringsgrad skadeförsäkringsrörelsen ⁷⁾	359	321	236

¹⁾ Konsolideringskapital beräknat i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter.

²⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter för egen räkning.

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

⁴⁾ Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning.

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

⁶⁾ Vid beräkning av direkt- och totalavkastning har de tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken inte medtagits, då avsikten med nyckeltalet är att redovisa resultatet av företagets egen kapitalförvaltning.

⁷⁾ Skadeförsäkringsrörelsens del av konsolideringskapitalet i procent av skadeförsäkringsrörelsens premieinkomst för egen räkning.

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	2015 jan - jun	2014 jan - jun	2014 jan - dec
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	585	543	1 110
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	29	27	28
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-433	-400	-911
Driftskostnader	-128	-118	-237
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	53	52	-10
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	66	66	123
Kapitalavkastning, netto	0	0	0
Intäkter från investeringsavtal	563	500	1 027
Övriga tekniska intäkter	1 082	1 128	1 797
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-70	-51	-116
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	5	-2	0
Driftskostnader	-690	-689	-1 362
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	956	952	1 469
ICKE TEKNISK REDOVISNING			
Icke-teknisk kapitalavkastning, netto	33	81	140
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-29	-27	-28
Bokslutsdispositioner	—	—	29
Avkastningsskatt	-358	-490	-496
Skatt på periodens resultat	-1	-14	2
PERIODENS RESULTAT	654	554	1 106

Rapport över totalresultat

MSEK	2015	2014	2014
	jan - jun	jan - jun	jan - dec
PERIODENS RESULTAT, ENLIGT RESULTATRÄKNINGEN	654	554	1 106
Övrigt totalresultat			
Poster som har omklassificerats eller kan omklassificeras till periodens resultat			
Valutaomräkningseffekt, netto	2	-2	-4
Totalt övrigt totalresultat efter skatt	2	-2	-4
PERIODENS TOTALRESULTAT	656	552	1 102

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Placeringstillgångar		7 787	6 475	7 365
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	2	149 160	135 242	141 108
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar		25	21	21
Fordringar		515	443	339
Uppskjuten skatt, netto		879	863	881
Andra tillgångar		2 366	2 924	2 241
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 337	2 507	2 377
TOTALT TILLGÅNGAR		163 069	148 475	154 332
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		8 183	7 377	7 927
Obeskattade reserver		2 091	2 091	2 091
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		505	486	312
Avsättning för oreglerade skador		1 385	1 299	1 383
Övriga försäkringstekniska avsättningar		29	36	34
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk	3	149 206	135 285	141 138
Andra avsättningar		446	545	274
Depåer från återförsäkrare		5	6	5
Skulder		1 183	1 295	1 122
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		36	55	46
TOTALT EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		163 069	148 475	154 332
POSTER INOM LINJEN				
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		151 438	137 277	143 034
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter ¹⁾		645	639	639
Ansvarsförbindelser/Eventualförpliktelser		14	12	13
		152 097	137 928	143 686

¹⁾ Jämförelseperioder har omräknats med beaktande av placeringar i registerförda tillgångar.

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	
2014 JUNI					
Ingående balans 2014-01-01	1 031	31	108	7 405	8 575
Utdelning				-1 750	-1 750
Periodens resultat				554	554
Valutaomräkningseffekt, netto				-2	-2
Totalt övrigt totalresultat efter skatt				-2	-2
Periodens totalresultat				552	552
Utgående balans 2014-06-30	1 031	31	108	6 207	7 377
2014 DECEMBER					
Ingående balans 2014-01-01	1 031	31	108	7 405	8 575
Utdelning				-1 750	-1 750
Årets resultat				1 106	1 106
Valutaomräkningseffekt, netto				-4	-4
Totalt övrigt totalresultat efter skatt				-4	-4
Årets totalresultat				1 102	1 102
Utgående balans 2014-12-31	1 031	31	108	6 757	7 927
2015 JUNI					
Ingående balans 2015-01-01	1 031	31	108	6 757	7 927
Utdelning				-400	-400
Periodens resultat				654	654
Valutaomräkningseffekt, netto				2	2
Totalt övrigt totalresultat efter skatt				2	2
Periodens totalresultat				656	656
Utgående balans 2015-06-30	1 031	31	108	7 013	8 183

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2015	2014	2014
	jan - jun	jan - jun	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 012	953	994
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-415	1 354	628
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-471	-1 250	-1 250
PERIODENS KASSAFLÖDE	126	1 057	372
Förändring i likvida medel			
Likvida medel vid årets början	2 234	1 857	1 857
Periodens kassaflöde	126	1 057	372
Kursdifferens i likvida medel	-1	2	4
Likvida medel vid periodens slut	2 359	2 916	2 233

Noter

Alla belopp i MSEK om ej annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandia AB) avser perioden den 1 januari-30 juni 2015. Skandia AB har sitt säte i Stockholm, Sverige, och organisationsnumret är 502017-3083. Skandia AB är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandia), 516406-0948. Skandia är moderbolag i Skandiakoncernen.

Delårsrapporten är upprättad enligt Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (1995:1560) (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:26 och Rådet för finansiell rapportering RFR2, Redovisning för juridiska personer. I enlighet med nämnda föreskrifter och allmänna råd tillämpar Skandia AB 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.

Med hänvisning till 7 kap. ÅRFL upprättas ingen koncernredovisning för Skandia AB. Skandia AB är ett dotterbolag till Skandia och ingår i den konsoliderade delårsrapporten som Skandia utger. Delårsrapporten är tillgänglig på www.skandia.se/om-skandia/finansiella-rapporter.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna oförändrade jämfört med årsredovisningen 2014. Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar från 2015 inte kommer att få någon påverkan på Skandia ABs finansiella rapporter.

Not 2 Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk

	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Ingående balans	141 108	126 793	126 793
Insättningar	5 679	5 662	10 540
Förtida uttag	-4 197	-3 339	-6 763
Uttag vid förfall	-2 070	-1 696	-3 270
Uttag vid dödsfall	-177	-166	-296
Värdeförändring värdepapper			
Orealiserad värdeförändring	4 147	6 191	9 679
Realiserad vinst	5 855	3 073	6 473
Realiserad förlust	-270	-285	-487
Kostnadsuttag	-915	-991	-1 561
Utgående balans	149 160	135 242	141 108

Not 3 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk

	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Ingående balans	141 138	126 821	126 821
Insättningar	5 694	5 679	10 541
Förtida uttag	-4 197	-3 339	-6 763
Uttag vid förfall	-2 070	-1 696	-3 270
Uttag vid dödsfall	-177	-166	-296
Värdeförändring värdepapper			
Orealiserad värdeförändring	4 148	6 189	9 680
Realiserad vinst	5 855	3 073	6 473
Realiserad förlust	-270	-285	-487
Kostnadsuttag	-915	-991	-1 561
Utgående balans	149 206	135 285	141 138

Not 4 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

	2015-06-30			2014-06-30			2014-12-31		
	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
Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen som bestämts tillhöra kategorin									
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	137 512	11 648	—	123 323	11 919	—	129 385	11 723	—
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	616	1 360	—	745 ¹⁾	1 069 ¹⁾	—	624	1 345	—
Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen, innehav för handel									
Aktier och andelar	1	—	—	0	—	—	0	—	—
	138 129	13 008	—	124 068	12 988	—	130 009	13 068	—
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen som bestämts tillhöra kategorin									
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk	137 558	11 648	—	123 366	11 919	—	129 415	11 723	—
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen, innehav för handel									
Derivat	—	0	—	—	0	—	0	—	—
	137 558	11 648	—	123 366	11 919	—	129 415	11 723	—

¹⁾ En ändring gjordes i årsredovisningen 2014 avseende klassificeringen av obligationsportföljen från innehav för handel till som bestämts tillhöra kategorin. Detta har inte påverkat de redovisade beloppen.

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki. Den 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 valutaderivat. I nivå 3 används i hög utsträckning värderingstekniker som bygger på parametrar som inte är observerbara på en marknad. Skandia AB har inga finansiella tillgångar i nivå 3.

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 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.

Kvittning av finansiella instrument

Skandia AB har endast ett fåtal transaktioner där det finns rättsligt bindande avtal om nettning vid handel med derivat. Värdet på dessa transaktioner uppgår till totalt 0 (0) KSEK. Samtliga derivat redovisas brutto i balansräkningen.

Not 5 Upplysningar om närstående

Närståendekretsens process och prissättningsmekanism kvartstår oförändrad för funktionsavtalen mellan de olika parterna inom koncernen som beskrivs i årsredovisningen för 2014 not 42 Upplysningar närstående.

Under perioden har Skandia AB:

- Förvärvat ett bolag, inklusive ett dotterbolag, i Norge om 1 MSEK; Midgard Prosjekt I ASA respektive Midgard Prosjekt II ASA.
- Lämnat ett aktieägartillskott till Skandiabanken om 414 MSEK.
- Likvidreglerat en utdelning till moderbolaget om 500 MSEK, som beslutades 2014.
- Beslutat att lämna en utdelning till moderbolaget Skandia om 400 MSEK.

Underskrift

Stockholm den 13 augusti 2015

Ann-Charlotte Stjerna
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)
106 55 Stockholm

Org nr: 502017-3083
Säte: Stockholm