

Skandia Liv – Delårsrapport januari-juni 2011

Delårsrapport januari-juni 2011

Kommentar från vd

De finansiella marknaderna är fortsatt instabila. Japan, USA:s ekonomi och oron i Grekland sätter sina spår även i vår avkastning, men tack vare god riskspridning har effekterna varit begränsade. I vår diversifierade portfölj har framförallt tillgångsslagen fastigheter och private equity kompenserat för slagigheten på världens aktiemarknader. Skandia Livs läge är gynnsamt och idag åtnjuter vår kapitalförvaltning stor respekt, vilket bidragit till att vi under årets första halvår haft ett nettoinflöde av kapital. Därutöver ökar våra marknadsandelar, tack vare framgång på privatmarknaden och ett ökat intresse från små och medelstora bolag.

I dessa tider uppskattas traditionell livförvaltning för sin garanti och stabilitet. I och med vårens lansering av GarantiPension Plus till privatkunder har vi också visat att sparformen går att vidareutveckla. Unga sparare attraheras av GPP:ns åldersanpassade aktieandel som ger chans till hög avkastning, och inflyttande kunder värderar att hela 90 procent av kapitalet är garanterat på 65-årsdagen. Sett i branschperspektiv är GPP:n det senaste och bästa inslaget i produktkategorin "moderna livprodukter", allt enligt oberoende bedömare.

Vi har också tagit fram en nyhet för den viktiga kundgruppen småföretagare. Som första försäkringsbolag har Skandia Liv gjort det möjligt att sjukförsäkra utdelningen, och inte som tidigare, enbart lönen. På så sätt får även småföretagaren ett fullgott försäkringskydd vid sjukdom.

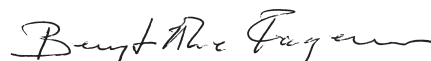
Som tidigare påpekats, anser vi att marknaden för tjänstepensioner inte fungerar. Avtalsparterna har för stor makt över pensionspengarna, i och med att de både sätter villkoren för pensionsupphandlingarna och driver egna pensionsbolag. Sten läggs på

börda när flytträttsutredningen under våren antytt att den kommande flytträtten inte ska omfatta de kollektivavtalade områdena. Det betyder att en redan icke-fungerande marknad blir ytterligare snedvriden. Vi följer noggrant debatten och deltar i flytträttsutredningen, allt för att bevaka Skandia Livs kunders intressen.

Vi arbetar för att öka förståelsen för pensionsfrågor så att våra kunder kan göra medvetna val. Pension och försäkring är alltså lågintresseområden, och vår utmaning är att göra dem relevanta för kunden. Kunderna värderar också låga avgifter, och jag kan nöjt konstatera att vi under en femårsperiod halverat våra kapitalförvaltningskostnader. I samma anda har vi under våren kunnat sänka kapitalförvaltningsavgiften med 30 procent för trogna kunder.

Ett av Skandia Livs satsningsområden är pension och försäkring i den kommunala sektorn. Även här har konkurrensen varit eftersatt, men en kraftanstängning från vår sida börjar nu ge resultat i form av allt fler vunna kommunupphandlingar. Vi har även sammanställt en rapport om hur kommunerna hanterar sina pensionsskulder. Rapporten visar att kunskapen hos landets kommunekonomichefer brister, och att politikerna uppfattas som oengagerade i ämnet, trots att den totala skulden uppgår till hela 216 miljarder kronor. Rapporten presenterades på ett seminarium i Almedalen och vi ser fram emot fortsatt debatt i frågan.

Stockholm 25 augusti 2011



Bengt-Åke Fagerman
Verkställande direktör

Skandia Livs resultat*

Resultatet efter skatt uppgick per 30 juni 2011 till -2 306 (1 155) MSEK. Resultatet påverkas framförallt av två poster. Försäkrings- tekniska avsättningar har gjorts med -8 245 (-8 498) MSEK, vilket ger en negativ resultat- effekt. Precis som föregående år förklaras den ökande avsättningen främst av lägre diskon- teringsräntor, vilka slår negativt på resultatet med -7 243 MSEK. Mot detta står en positiv kapitalavkastning, vilket bidragit med 6 502 (11 275) MSEK. Denna kommenteras nedan. Premieinkomsten netto uppgår till 7 010 (5 641) MSEK. Uppgången beror på fortsatt ökad försäljning inom det privata affärsområ- det, en trend som vi började se föregående år och bland annat beror på att vi har klarat av att ha en återbäringsränta på 6 procent under det första halvåret. Från och med den 1 juli sänks återbäringsräntan till 5 procent för att anpassa oss till osäkerheten på världens finansmarknader. Även den satsning som gjorts mot småföretag har bidragit till ök- ningen av vår premieinkomst. Försäkrings- rörelsens driftskostnader uppgick till 792 (697) MSEK. Ökningen är till största delen hänförlig till högre rörelsekostnader, bland annat beroende på tagna omstrukturerings- kostnader.

Kollektiv konsolideringsgrad och solvens

Vid halvårsskiftet uppgick Skandia Livs kol- lektiva konsolideringsgrad till 107 procent (108 procent vid årsskiftet). Solvensgraden uppgick till 168 procent jämfört med 174 pro- cent vid årsskiftet. Minskningen av solvens- graden beror på att de försäkringstekniska avsättningarna har ökat till följd av att de långa marknadsräntorna har sjunkit.

Kapitalförvaltning

Skandia Livs totalavkastning på placerings- tillgångarna uppgick till 2,0 (4,4) procent för det första halvåret.

Bra avkastning från räntebärande tillgång- ar, som en följd av fallande räntenivåer har främst bidragit till den positiva avkastningen. Investeringar i onoterade bolag och fastig- heter har också givit ett positivt bidrag till periodens avkastning. Investeringar i aktier och råvaror har påverkat avkastningen nega- tivt under första halvåret.

Det första halvåret 2011 har kännetecknats av en avmattning i den globala tillväxten. Stigande oljepris och oro för överhettning, med inflation som följd, i tillväxtmarknaderna, skuldproblemen i Grekland samt den politiska låsning i samband med budgetproblematiken i USA har orsakat kraftiga svängningar i riskaptiten hos världens investerare och därmed präglat utvecklingen på finans- marknaderna under det första halvåret. Den enskilt viktigaste faktorn för den när- maste tidens konjunkturutveckling är att förtroendet för ekonomin i allmänhet och statsbudgeterna i synnerhet återställs. Detta kommer att leda till ökad konsumtion, vilket på lite längre sikt skapar möjlighet till ökad sysselsättning och fortsatt ekonomisk till- växt.

För Skandia Liv är räntebärande placeringar med en avkastning på 2,7 (3,7) procent det tillgångsslag som i kronor bidrog mest till den totala avkastningen. Aktier hade en avkast- ning på -2,1 (1,9) procent och har därmed påverkat den totala avkastningen negativt. Avkastningen för fastigheter uppgick till 7,0 (6,1) procent. Onoterade bolag har fortsatt att utvecklas bra och givit en avkastning på 7,1 (11,4) procent. Alternativa strategier hade under perioden en avkastning på -1,7 (-0,4)

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

procent, där råvaror hade en svagt negativ avkastning. Marknadsvärdet på placeringarna (se totalavkastningstabellen på sidan 7) har ökat med drygt 1 miljard kronor sedan årsskiftet. Placeringstillgångar netto uppgick per 30 juni till 296 miljarder kronor.

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

Under perioden 2001-2010 har Skandia Livs genomsnittliga totalavkastning varit cirka 3,8 procent per år.

Närståendetransaktioner

Det samarbete som finns med Skandia genom outsourcing av del av verksamheten beskrivs i not 38 i årsredovisningen för 2010.

Under 2011 har förändringar skett i avtalet gällande distributionsersättning. Förändringen avser Skandias egen säljkår. Den innebär att den rörliga ersättning, som är knuten direkt till försäljningen, har sänkts och ersatts med en fast ersättning. Syftet med förändringen är att totalt sett sänka distributionskostnaden, men också att få en modell som är mer stabil över tid. Vi har också under våren sålt 20 procent av vårt innehav i Skandia Asset Management A/S till Skandia. Efter försäljningen ägs bolaget till lika delar av Skandia och Skandia Liv.

Omstrukturering

Skandia beslutade under våren att omorganisera och kundanpassa verksamheten under 2011 i syfte att vässa Skandias självservicekoncept och stärka rådgivning till kund. Inom ramen för detta ingick också att effektivisera och minska kostnaderna. Ett erbjudande om att lämna Skandia med ett avgångsvederlag och ett omställningsprogram gick ut till samtliga anställda även inom Skandia Liv. Kostnaden för hela detta åtagande, totalt 39 MSEK, har belastat resultatet för första halvåret och förväntas leda till lägre kostnader i framtiden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Skandia Liv är exponerat mot ett antal risker som främst består av finansiella risker och försäkringsrisker. En omfattande beskrivning återfinns i Skandia Liv årsredovisning 2010, not 2, vilken finns tillgänglig på www.Skandia.se/liv.

Osäkerhetsfaktorerna finns främst på den finansiella marknaden och beskrivs ovan under avsnittet om vår kapitalförvaltning.

Vill du ha mer information kan du ringa vår kundservice 0771-55 55 00 eller gå in på vår hemsida www.skandia.se/liv.

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

Resultat, ekonomisk ställning och nyckeltal, Skandia Liv Sverige*

MSEK	Jan-Jun 2011	Jan-Jun 2010	Helår 2010
RESULTAT			
Premieinkomst f.e.r.	7 010	5 641	11 808
Kapitalavkastning netto	6 502	11 275	25 021
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-1 069	2 269	25 014
MSEK	Jan-Jun 2011	Jan-Jun 2010	Helår 2010
EKONOMISK STÄLLNING			
Konsolideringskapital	122 857	109 403	123 524
- varav uppskjuten skatt	3 411	2 422	1 642
Kapitalbas, moderbolaget	114 884	104 418	121 777
Solvensmarginal, moderbolaget	7 673	7 817	7 424
Gruppkapitalbas**	114 135	103 820	121 087
Gruppsolvensmarginal	8 165	8 333	7 956
Procent	Jan-Jun 2011	Jan-Jun 2010	Helår 2010
NYCKELTAL			
Förvaltningskostnadsprocent	0,55	0,50	0,52
Förvaltningskostnadsprocent inkl. kapitalförvaltningskostnad	0,61	0,58	0,59
Direktavkastning	2,1	1,9	3,1
Totalavkastning	2,0	4,4	9,4
Kollektiv konsolideringsgrad	107	105	108
Solvensgrad	168	160	174

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

** I försäkringsgruppen ingår moderbolaget samt dotterbolagen i Danmark.

Resultaträkning Skandia Liv

MSEK	Koncernen*		Skandia Liv Sverige*		Moderbolaget	
	Januari - Juni 2011	2010	Januari - Juni 2011	2010	Januari - Juni 2011	2010
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN						
Premieinkomst f.e.r.	7 959	6 473	7 010	5 641	7 010	5 641
Kapitalavkastning, netto	6 540	12 007	6 502	11 275	4 854	10 154
Övriga tekniska intäkter	1	41	1	12	1	12
Försäkringsersättningar f.e.r.	-6 955	-6 009	-5 587	-5 651	-5 587	-5 651
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f.e.r.	-7 880	-9 488	-8 245	-8 498	-8 245	-8 498
Återbäring och rabatter	45	187	45	187	45	187
Driftskostnader	-902	-818	-792	-697	-815	-729
Övriga tekniska kostnader	-1	0	-3	—	-3	—
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	-1 193	2 393	-1 069	2 269	-2 740	1 116
Resultat övriga rörelsedrivande enheter	-6	-6	-6	-6	—	—
Kapitalavkastning pensionsskuld	-5	-6	—	—	—	—
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	—	—
Avkastningsskatt och kupongskatt	-830	-784	-830	-784	-830	-784
Inkomstskatt	-376	-271	-401	-324	71	-273
PERIODENS RESULTAT	-2 410	1 326	-2 306	1 155	-3 499	59
Periodens resultat hänförligt till						
- försäkringstagarna	-2 426	1 305	-2 322	1 140	-3 499	59
- minoritetsintressen	16	21	16	15	—	—

* Skandia Liv Sverige består förutom av moderbolaget, av Skandia Liv Fastigheter AB inklusive Diligentia, Life Equity Sweden KB, Berlac AB, Skandikon Administration AB och Skandikon Pensionsadministration AB. I koncernen ingår dessutom Skandia Liv Danmark.

Totalresultat Skandia Liv

MSEK	Januari - Juni 2011		Januari - Juni 2010		Januari - Juni 2010	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
PERIODENS RESULTAT, ENLIGT OVANSTÅENDE RESULTATRÄKNING						
Valutaomräkningseffekt på innehav i utländska dotterbolag	28	-86	0	-4	—	—
lansspråktagen konsolideringsfond	-3 398	-3 575	-3 398	-3 575	-3 398	-3 575
PERIODENS TOTALRESULTAT	-5 780	-2 335	-5 704	-2 424	-6 897	-3 516
Periodens totalresultat hänförligt till						
- försäkringstagarna	-5 796	-2 356	-5 720	-2 439	-6 897	-3 516
- minoritetsintressen	16	21	16	15	—	—

Sammanfattande balansräkning Skandia Liv

MSEK	Koncernen		Skandia Liv Sverige		Moderbolaget	
	30 Juni 2011	31 Dec 2010	30 Juni 2011	31 Dec 2010	30 Juni 2011	31 Dec 2010
TILLGÅNGAR						
Immateriella tillgångar	267	256	206	193	—	—
Placeringstillgångar	320 332	311 113	307 085	298 073	298 933	292 090
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	123	109	—	—	—	—
Fordringar	9 211	2 002	9 122	1 941	8 972	1 625
Aktuell skattefordran	369	258	369	258	369	258
Uppskjuten skattefordran	778	733	590	569	—	—
Materiella tillgångar	11	13	7	9	3	3
Kassa och bank	6 265	9 117	6 019	8 256	5 916	8 165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 951	3 331	2 889	3 319	2 776	3 206
SUMMA TILLGÅNGAR	340 307	326 932	326 287	312 618	316 969	305 347
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER						
Eget kapital	118 945	124 756	119 614	125 324	113 239	120 136
Periodiseringsfond	—	—	—	—	1 645	1 645
Försäkringstekniska avsättningar	191 014	183 401	176 873	169 209	176 873	169 209
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk						
Villkorad återbäring	199	224	199	224	199	224
Avsättningar för pensioner	269	259	—	—	—	—
Avsättning för aktuell skatt	6	52	—	2	—	—
Avsättning för uppskjuten skatt	4 033	3 613	4 000	3 579	197	268
Övriga avsättningar	223	202	199	202	27	23
Depåer från återförsäkrare	—	—	—	—	—	—
Skulder	24 805	13 595	24 595	13 254	24 599	13 637
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	813	830	807	824	190	205
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER	340 307	326 932	326 287	312 618	316 969	305 347

Skandia Liv har med effekt från den 1 januari 2011 sålt 20 procent av aktierna i Skandia Asset Management A/S till Skandia. Bolaget ägs därefter till 50 procent och konsolideras i koncernen enligt kapitalandelsmetoden.

Förändringar Eget kapital, koncernen

MSEK	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Periodens totalresultat	Eget kapital hänförligt till försäkringstagarna	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt Eget kapital
2010						
Ingående balans 2010-01	1	47 597	61 288	108 886	129	109 015
Vinstdisposition 2009	—	61 288	-61 288	0	—	0
Utbetalning till minoritetsägare i KB	—	—	—	0	-7	-7
Periodens totalresultat	—	-3 661	1 305	-2 356	21	-2 335
Utgående balans 2010-06	1	105 224	1 305	106 530	143	106 673
2011						
Ingående balans 2011-01	1	101 955	22 618	124 574	182	124 756
Vinstdisposition 2010	—	22 618	-22 618	0	—	0
Försäljning av del av dotterbolag i Danmark*	—	—	—	0	-24	-24
Utbetalning till minoritetsägare i KB	—	—	—	0	-7	-7
Periodens totalresultat	—	-3 370	-2 426	-5 796	16	-5 780
Utgående balans 2011-06	1	121 203	-2 426	118 778	167	118 945

* Skandia Liv har under året sålt 20 procent av aktierna i Skandia Asset Management A/S till Skandia. Bolaget ägs därefter till 50 procent och konsolideras i koncernen enligt kapitalandelsmetoden. Försäljningen gav upphov till en realisationsförlust på 18 MSEK i Skandia Livkoncernen.

Förändringar Eget kapital, moderbolaget

MSEK	Aktie- kapital	Konsolide- ringsfond	Periodens totalresultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings- tagarna
2010				
Ingående balans 2010-01	1	46 764	59 935	106 700
Vinstdisposition 2009	—	59 935	-59 935	0
Periodens totalresultat	—	-3 575	59	-3 516
Utgående balans 2010-06	1	103 124	59	103 184
2011				
Ingående balans 2011-01	1	99 930	20 205	120 136
Vinstdisposition 2010	—	20 205	-20 205	0
Periodens totalresultat	—	-3 398	-3 499	-6 897
Utgående balans 2011-06	1	116 737	-3 499	113 239

Kassaflödesanalys

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2011 Jan-Juni	2010 Jan-juni	2010 Jan-Dec	2011 Jan-Juni	2010 Jan-Juni	2010 Jan-Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 730	3 046	5 334	-2 153	2 666	4 867
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15	15	-25	0	0	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30	-9	-11	—	—	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 775	3 052	5 298	-2 153	2 666	4 865
Förändring i likvida medel						
Likvida medel vid årets början	9 117	4 291	4 291	8 165	3 711	3 711
Periodens kassaflöde	-2 775	3 052	5 298	-2 153	2 666	4 865
Kursdifferens i likvida medel	-77	-44	-472	-96	49	-411
Likvida medel vid periodens slut	6 265	7 299	9 117	5 916	6 426	8 165

Kassaflödesanalys

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

Totalavkastningstabell

Placeringstillgångar, netto	Marknadsvärde 30 juni 2011		Marknadsvärde 31 december 2010		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	6 mån Jan-Juni 2011	5-års genomsnitt Juli 2006-Juni 2011*
Nominella obligationer	91 868	31,0%	76 999	26,1%	2,3	
Svenska realobligationer	11 873	4,0%	23 056	7,8%	4,3	
Svenska aktier	30 582	10,3%	38 344	13,0%	-0,5	
Utländska aktier	76 356	25,8%	71 670	24,3%	-2,6	
Fastigheter	32 190	10,9%	30 347	10,3%	7,0	
Onoterade bolag	15 846	5,3%	13 956	4,7%	7,1	
Alternativa investeringar	19 842	6,7%	22 732	7,7%	-1,7	
Övrigt	17 880	6,0%	18 033	6,1%	—	
Totalt	296 437	100,0%	295 137	100,0%	2,0	4,8

* Genomsnittet är beräknat som ett geometriskt medelvärde.

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

Noter

Not 1 Tillämpade redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34, Delårsrapportering och enligt rådet för finansiell rapportering RFR1 samt, vad gäller moderbolaget RFR2. Skandia Liv använder samma beräknings- och redovisningsprinciper som finns beskrivna i Skandia Liv årsredovisning 2010 (not 1) med följande undantag. Skandia Asset Management A/S som efter delförsäljningen till Skandia ägs till 50 procent, och betraktas som ett intressebolag, konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

Not 2 Kapitalavkastning, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	Januari - Juni		Januari - Juni	
	2011	2010	2011	2010
Utdelning på aktier och andelar	2 530	2 406	2 528	2 499
Ränteintäkter, netto	3 211	2 324	3 646	2 831
Valutaresultat, netto	-3 247	5 407	-3 326	5 586
Realiserat resultat, netto	6 303	4 488	6 425	3 307
Orealiserat resultat, netto	-2 777	-3 092	-4 305	-3 609
Driftsnetto fastigheter	619	596	—	—
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	—	—	-18	-356
Kapitalförvaltningskostnader	-99	-122	-96	-104
	6 540	12 007	4 854	10 154

Not 3 Försäkringstekniska avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	Januari - Juni		Januari - Juni	
	2011	2010	2011	2010
Livförsäkringsavsättning				
Ingående avsättning	176 646	177 282	162 489	163 266
Effekt av ändrad marknadsränta	7 271	8 937	7 243	8 766
Övriga förändringar	915	-545	997	-277
Netto utgående avsättning	184 832	185 674	170 729	171 755
Avsättningar för oreglerade skador	6 182	7 002	6 144	6 965
TOTALA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR	191 014	192 676	176 873	178 720

Not 4 Försäljning av Skandia Asset Management A/S

Per den 1 januari har Skandia Liv sålt 20 procent av aktierna i Skandia Asset Management A/S till Skandia. Försäljningslikviden uppgick till 642 kSEK vilket motsvarade bokfört värde i moderbolaget Skandia Liv. Försäljningen gav på koncernnivå upphov till en realisationsförlust på 18 MSEK vilken redovisas i posten Kapitalavkastning, netto. Det kvarvarande innehavet i bolaget är bokfört till 16 MSEK och redovisas bland placeringstillgångarna. Resultatet redovisas under Kapitalavkastning, netto.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.
