

Skandia Delårsrapport januari-juni 2017



skandia:

Om Skandia

Skandia är ett av Sveriges ledande livbolag. Vi erbjuder sparande med garanti, fondsparande, försäkringar för hälsa och trygghet, banktjänster och rådgivning.

Med en stark tradition av produktutveckling och samhälls-engagemang har vi i över 160 år arbetat med att förebygga och förutse risker. På så sätt har vi kunnat ge människor ekonomisk trygghet i livets olika skeden.

Vi har 2 miljoner kunder i Sverige och Danmark, ett förvaltad kapital på drygt 600 miljarder kronor och cirka 2 500 medarbetare.

Begreppet ”Tänk Längre” genomsyrar hela vår verksamhet. För oss innebär det att vi hjälper våra kunder att ta beslut här och nu – för ett tryggt och rikt liv på sikt. Vi har också ett större perspektiv än så. Genom att verka i skärningspunkten mellan näringsliv och samhälle bidrar vi till ett mer hållbart samhälle, samtidigt som vi skapar värde för kunderna.

633 miljarder kronor

Förvaltad kapital per juni 2017

172%

Solvensgrad per juni 2017

23 miljarder kronor

Inbetalda premier per juni 2017

Traditionell förvaltning



Att spara med garanti är ett tryggt och enkelt alternativ som innebär att Skandia förvaltar pengarna och ger en garanti om framtida utbetalning. Skandias moderbolag är ett ömsesidigt bolag, vilket bland annat innebär att vi ägs av våra kunder som sparar i den kollektiva sparformen traditionell förvaltning. Alla sparares pengar placeras i samma portfölj och försäkringstagarna delar på överskottet. Spararen är garanterad ett visst belopp när försäkringen betalas ut.

3,4%

Totalavkastning inom traditionell förvaltning i Sverige under första halvåret 2017

7%

Återbäringränta från 1 januari 2017

Hälsa och trygghet



Skandia erbjuder ekonomisk trygghet vid olycka, sjukdom eller dödsfall genom sjuk-, olycksfalls- eller livförsäkringar. För våra företagskunder och deras anställda har vi också verktyg för att tidigt fånga upp ohälsa. På så sätt kan vi bidra till att undvika sjukskrivningar och kostnader som uppstår.

+26%

Ökad nyförsäljning inom privatvårds- och gruppörsäkringsverksamheten (jämfört med motsvarande period föregående år)

790 980

Antal försäkringskontrakt inom privatvårds- och gruppörsäkringsverksamheten

Fondsparande



Skandia erbjuder fond- och depåförvaltning inom både bank- och försäkringslösningar. Fonderbjudandet bygger på att det ska vara enkelt att placera i fonder av god kvalitet och med ett brett utbud, anpassat till våra kunders olika behov. Det går att spara i fonder med eller utan försäkring både till tjänstepension och ett privat sparande.

5,1%

Genomsnittlig värdeökning inom fond- och depåförsäkring i Sverige under första halvåret 2017

+35%

Ökad nyförsäljning inom fond- och depåförsäkring i Sverige (jämfört med motsvarande period föregående år)

Banktjänster



Skandias bank är en fullsortimentsbank som vänder sig till privatmarknaden. Vår internetbank fungerar precis som en vanlig bank – den enda skillnaden är att vi inte har några bankkontor. Vardagsekonomin sköter våra kunder med hjälp av våra internetjänster eller med vår prisbelönta app.

1,53%

Snittränta bolån 3-mån juni 2017

58 miljarder kronor

Utlåning till allmänheten inkl riksgälden per juni 2017

Ekonomisk översikt

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnummer 516406-0948, avger härmed delårsrapport för perioden den 1 januari 2017 – 30 juni 2017.

Organisation och verksamhet

Skandia bedriver traditionell livförsäkrings-, fondför-säkrings- och skadeförsäkringsverksamhet i Sverige och Danmark samt bankverksamhet i Sverige. I kon-cernen ingår även bland annat ett fastighetsbolag, ett fondbolag och ett kapitalförvaltningsbolag. Detta ger Skandia unika förutsättningar att skapa relevanta och prisvärda erbjudanden kring trygghet, sparande och hälsa.

Skandias moderbolag (Skandias livbolag) är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att allt överskott går till bolagets försäkringstagare i enlighet med skälighets- och kontributionsprinciperna. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst.

Väsentliga händelser under året

Återbäringsränta

Den 1 januari 2017 höjdes den ordinarie återbärings-räntan på kundernas traditionellt förvaltade försäk-ringskapital från 5 procent till 7 procent.

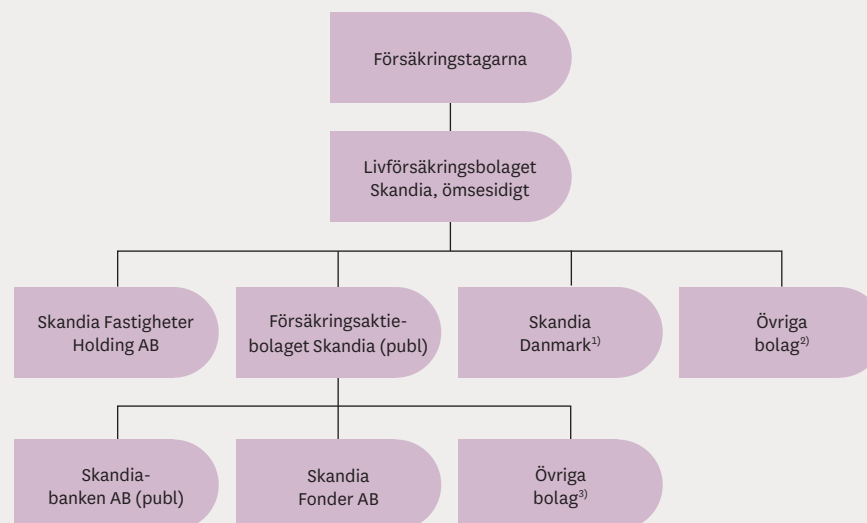
Skandias bolagsstämma

Vid Skandias ordinarie bolagsstämma den 4 maj om-valdes Skandias styrelse och Hans-Erik Andersson omvaldes som styrelseordförande.

Vid bolagsstämman tillträdde de under våren in-valda ledamöterna till fullmäktige; Anne Ludvigson och Alexander Wong vilka ersatte Stefan Johnsson och Stefan Fölster.

Protokoll från bolagsstämman finns på skandia.se/stamma.

Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen



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

²⁾ I övriga bolag ingår Skandia Försäljning AB (i likvidation), Skandia Investment Management AB, Skandia Operations Center UAB, Skandikon Operations Center UAB, Skandia Brands AB, Skandikon Administration AB samt Skandikon Pensionsadministration AB. Därutöver äger Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, tillsammans med Skandia Fonder AB aktier i Thule Fund SA, SICAV-SIF.

³⁾ Övriga bolag som Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) äger avser Skandia Capital AB och Skandia Informationsteknologi AB.

Förändringar i koncernledningen

Under våren har Anna Grönlund Krantz tillträtt tjänsten som chef för Strategisk kommunikation och Pia Marions har tillträtt tjänsten som CFO. Båda rapporterar till koncernchef Frans Lindelöw och ingår i koncernledningen.

Nya regelverk

Både på EU-nivå och nationellt fortsätter strömmen av nya regelverk inom både bank- och försäkringsverksamhet. Ett växande problem är att lagstiftningens slutliga utformning ofta tillkännages i ett mycket sent skede vilket ger begränsad tid för implementering. Två av dessa nya regelverk är MIFID 2 och IDD som gäller rådgivning och försäkringsförmedling. Regelverken förväntas träda i kraft under början av 2018. Regelverken har fokus på investerarskydd och marknadsstruktur och innehåller regler om provisioner, transparens och information till kund. De nya bestämmelserna påverkar Skandia på flera sätt. Bland annat berörs hur Skandia tar fram produkter och följer upp distributionen, redovisar vilka kostnader och avgifter som tas ut samt hur Skandia hanterar olika former av rapportering till berörda parter, såsom myndigheter och kunder.

Genom den så kallade PRIIPs-förordningen tillkommer krav på faktablad för så kallade försäkringsbaserade investeringsprodukter, vilket för Skandias räkning innebär att faktablad ska produceras för samtliga kapitalförsäkringar oavsett förvaltningsform. Förordningen träder ikraft den 31 december 2017. Det finns ännu betydande oklarheter kring hur faktablad ska utformas, inte minst ifråga om försäkringar med depåförvaltning.

Dataskyddsförordningen är en modernisering av dataskyddsdirektivet som antogs 1995 och som

implementerats i svensk rätt genom personuppgiftslagen (PUL). Den nya förordningen träder ikraft i maj 2018 och syftar till att stärka och skapa mer enhetligt dataskydd för personer inom EU. Skandia arbetar med att säkerställa förmågan att kunna uppfylla de nya kraven och de utökade rättigheterna för kunden. Ett förslag som aviserats av regeringen under året och som kommer kunna påverka bland annat Skandias distribution är införandet av förmånsbeskattning av privat sjukvårdsförsäkring. Förmånsbeskattningen kommer alltså innebära en fördyring för de cirka en halv miljon anställda som har försäkringen. Enligt planerna ska förslaget träda ikraft den 1 juli 2018.

Koncernen

Koncernens resultat före skatt uppgick för perioden till 17 433 (-3 680) MSEK. Det finns flera bidragande orsaker till det förbättrade resultatet som förändring av försäkringstekniska avsättningar, ökad premieinkomst samt en förbättrad kapitalavkastning.

Störst påverkan kommer från förändringen av de försäkringstekniska avsättningarna. Avsättningarna ska täcka framtida ersättningar till försäkringstagarna, Skandias kunder. Avsättningens storlek beräknas utifrån en stor mängd antaganden om exempelvis livslängd, ränteutveckling och avkastning. Sedan årsskiftet har Skandia haft ett positivt nettokundkassaflöde inom den traditionella förvaltningen, detta innebär att vi måste öka våra avsättningar. Effekten av det goda kundkassaflödet har dock delvis motverkats av att diskonteringsräntan samtidigt ökat. Förstärkningen av avsättningen har påverkat koncernens resultat med -1 944 (-15 580) MSEK. Den stora skillnaden mot föregående år beror på att marknadsräntorna i år ökat något till skillnad från föregående år då räntorna föll mycket under

det första halvåret, räntans effekt på livförsäkringsavsättningarna uppgick till 2 557 (-14 987) MSEK.

Skandia har under det första halvåret 2017 kraftigt ökat försäljningen inom sparförsäkring jämfört med första halvåret 2016. Uppgången, som skett inom både tjänstepensions- och privataffären, kan bland annat hänföras till den höga återbäringsräntan. Utöver detta märks även att Skandias starka erbjudande inom fondförsäkring lockar allt fler både tjänstepensions- och privatkunder – något som också märks i form av ökande marknadsandelar på nyteckningsmarknaden för fondförsäkring. Den starka försäljningen har bidragit till att koncernens premieinkomst under första halvåret ökat med ca 30 procent. Periodens premieinkomst uppgick till 13 103 (10 070) MSEK.

Driftskostnaderna inom försäkringsverksamheten ökade jämfört med samma period föregående år och uppgick till -1 629 (-1 441) MSEK. Ökningen förklaras delvis av högre försäljningskostnader kopplat till den ökade försäljningen men föregående års kostnader var även positivt påverkade av slutavräkning med Old Mutual i samband med förvärvet av Skandia Brands AB.

Kapitalavkastningen har under första halvåret varit god och bidrar till resultatet med 13 637 (9 821) MSEK. Läs mer om periodens kapitalavkastning i avsnittet nedan.

Skadeförsäkringsverksamhetens tekniska resultat uppgick för perioden till 45 (102) MSEK. Det försämrade resultatet beror i huvudsak på ökade skadeutbetalningar, främst inom privat sjukvårdsförsäkring.

Det tekniska resultatet inom fond- och depåförsäkring ligger på motsvarande nivå som föregående år och uppgick till 942 (943) MSEK.

Resultatet före skatt i Skandias bankverksamhet uppgick för det första halvåret till 119 (95) MSEK. Intäkterna har ökat med cirka 10 procent där räntenettot står för majoriteten av ökningen och uppgick till 398 (322) MSEK. Utlåning, inklusive utlåning till Riksgälden, har under året ökat med 1 599 MSEK till 58 332 (56 733) MSEK. Inom bolåneaffären var en avmattning i tillväxt jämfört med rekordåret 2016 att vänta. Även med hänsyn till detta har tillväxten varit något under förväntan, bland annat beroende på en skarp konkurrenssituation på marknaden. Inlåningen från allmänheten har ökat under året och uppgick till 38 126 (38 008) MSEK.

Resultat per verksamhetsområde

MSEK	2017 jan - jun	2016 jan - jun
Tekniskt resultat		
Traditionell livförvaltning	16 714	-3 930
Fond- och depåförsäkring	942	943
Skadeförsäkring	45	102
Icke tekniskt resultat		
Bankverksamhet	119	95
Övrig rörelsedrivande verksamhet	23	-14
Övriga poster ¹⁾	-410	-876
Resultat före skatt	17 433	-3 680
Skatt	-1 391	-1 063
Periodens resultat	16 042	-4 743

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

Balansomslutningen i koncernen uppgick till 704 218 (677 702) MSEK. Placeringtillgångarna uppgick till 409 051 (397 122) MSEK och utgör den största delen av balansräkningens tillgångssida. Placeringsstill-

gångarna inom fond- och depåförsäkringsrörelsen har ökat med drygt 4 procent under perioden och uppgick till 194 752 (186 406) MSEK.

Balansomslutning

MSEK	30 jun 2017	31 dec 2016
Traditionell livförvaltning	425 560	412 133
Fond- och depåförsäkring	211 321	203 459
Bankverksamhet	66 784	61 547
Övrig rörelsedrivande verksamhet	553	563
Koncernens balansomslutning	704 218	677 702

Förvaltad kapital

MSEK	30 jun 2017	31 dec 2016
Traditionell livförvaltning ¹⁾	399 603	385 716
Fond- och depåförsäkring	194 752	186 406
Fondsparande inom bank och fondbolag	31 450	28 477
Övrigt förvaltad kapital ²⁾	6 741	6 505
Totalt förvaltad kapital	632 546	607 104

¹⁾ Avser förvaltad kapital inom den traditionella livförvaltningsverksamheten i Sverige exkl. affärsstrategiska tillgångar samt det förvaltade kapitalet i den danska traditionella livförsäkringsverksamheten.

²⁾ Placeringsstillgångar för den löpande verksamheten främst inom fond- och depåförsäkring.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick för perioden till 14 631 (-6 386) MSEK. De främsta orsakerna till det förbättrade resultatet är effekten från förändringen av de försäkringstekniska avsättningarna tillsammans med en ökad premieinkomst och en förbättrad kapitalavkastning.

Förändringen av de försäkringstekniska avsättningarna påverkade moderbolagets resultat med -1 856 MSEK vilket är en betydligt mindre effekt jämfört med föregående år då påverkan var -16 200 MSEK.

Föregående år påverkades avsättningarna mycket av att marknadsräntorna gick ned markant under det första halvåret. I år har räntan stigit något sedan årsskiftet och resultateffekten av ränteuppgången uppgick till 2 520 (-14 969) MSEK.

Under 2016 ändrade Skandia vissa beräkningsantaganden och beräkningsmetod för värdering av försäkringstekniska avsättningar i moderbolaget som även fått påverkan på solvenskapitalkravet. Ändringarna är under granskning av Finansinspektionen.

Moderbolagets premieinkomst uppgick för perioden till 12 841 (9 864) MSEK. Den ökade premieinkomsten är främst driven av den höga återbäringsräntan på 7 procent som lett till ett stort inflöde av framförallt engångsbetalad kapitalförsäkring.

Kapitalavkastning

Första halvårets avkastning för den traditionella portföljen uppgick till 3,4 procent. Den årliga genomsnittliga totalavkastningen under femårsperioden 2012 - 2017 (per juni) uppgick till 8,2 procent.

Nästan alla tillgångsslag har bidragit till den positiva avkastningen, realobligationer och råvaror undantagna. De traditionella tillgångarna bidrog, tack vare aktieplaceringarna, med 2,2 procent till första halvårets avkastning. Den aktiva förvaltningen av portföljen var lyckosam under årets första sex månader och meravkastningen var 0,2 procent fram till den sista juni.

De alternativa tillgångarna bidrog sammantaget positivt till portföljens avkastning med 1,3 procent där investeringar i private equity gav ett bidrag med 0,4 procent, råvaror bidrog negativt och infrastruktur och krediter var svagt positiva. Även Skandias

Totalavkastning, moderbolaget¹⁾

Placeringsstillgångar, netto	Marknadsvärde				Totalavkastning (%)	
	30 jun 2017		31 dec 2016		6 mån	12 mån
	MSEK	%	MSEK	%	jan - jun 2017	jan - dec 2016
Nominella obligationer	126 879	30,6	136 590	33,5	0,2	1,2
Svenska realobligationer	24 298	5,8	24 499	6,0	-0,7	7,4
Svenska aktier	40 437	9,7	30 270	7,4	10,4	7,3
Utländska aktier	73 112	17,6	69 194	17,0	7,4	16,5
Fastigheter	46 289	11,1	44 350	10,9	7,5	12,4
Onoterade bolag	40 090	9,7	40 953	10,0	4,0	18,2
Alternativa investeringar	33 007	7,9	28 598	7,0	-3,0	13,3
Affärsstrategiska tillgångar ²⁾	21 469	5,2	21 853	5,4	5,5	-0,6
Övrigt	9 857	2,4	11 348	2,8	—	—
Totalt	415 438	100	407 655	100	3,4	8,2

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

²⁾ Avser Skandias livbolags dotterbolag till verkligt värde exklusive Skandia Fastigheter Holding AB.

direkta ägande i fastigheter via dotterbolaget Skandia Fastigheter hade en fortsatt stark utveckling och bidrog med 0,8 procent till totalavkastningen.

Kollektiv konsolideringsgrad och solvensgrad

Den kollektiva konsolideringsgraden i Skandias livbolag uppgick den 30 juni 2017 till 111 procent (111 procent vid årsskiftet). Den kollektiva konsolideringsgraden visar, för försäkringar med inslag av sparande, värdet av tillgångar i förhållande till försäkringarnas försäkringskapital. Genom att anpassa återbäringsräntan, som fördelar kapitalavkastningen till kunderna, är målsättningen för Skandias livbolag att hålla den kollektiva konsolideringsgraden inom intervallet 95-115 procent. Mer om Skandias konsolideringspolicy finns på skandia.se.

Solvensgraden är ett mått på värdet av tillgångarna i förhållande till de garanterade utfästelserna till försäkringstagarna. Den uppgick till 172 procent per 30 juni 2017 (167 procent vid årsskiftet). Solvensgraden baseras på bolagets solvensbalansräkning, som beskrivs ytterligare i Solvens- och verksamhetsrapporten för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömse- sidigt 2016 som finns på skandia.se.

Risker och riskhantering

Skandia erbjuder försäkrings-, sparande- och bankprodukter, det vill säga produkter som i sig innebär ett risktagande. Skandias verksamhet ger därmed upphov till olika typer av risker där marknadsrisken i moderbolagets förvaltning av den traditionella livportföljen är dominerande. Andra väsentliga risker

är försäkringsrisker, kredit- och motpartsrisker, operativa risker samt affärsrisker.

För att Skandia ska kunna maximera värdet till moderbolagets kunder över livstiden av deras försäkringar, samtidigt som de inte utsätts för alltför stora risker, behöver koncernens risker hanteras på ett lämpligt och effektivt sätt. Skandias livbolags styrelse har beslutat om restriktioner och limiter som begränsar hur mycket risk samt vilka risker som Skandia får ta. En av de mest centrala restriktionerna avser risken för insolvens, det vill säga risken för att Skandia inte kan fullfölja sina garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna. Restriktionen fastställer hur mycket kapital som Skandia behöver hålla för sina risker. Storleken på kapitalkraven beräknas med en intern kapitalmodell som Skandia använder i sin interna styrning. Skandias interna kapitalmodell ger Skandia förutsättningar att förstå och styra riskerna i verksamheten eftersom modellen baseras på Skandias egen riskprofil. Skandias kapitaltäckning, det vill säga kapitalbas i förhållande till kapitalkrav, var per den 30 juni 2017 god både vad gäller det interna kapitalkravet och legala kapitalkrav.

En mer ingående beskrivning av de risker Skandia är exponerad mot samt hur dessa risker hanteras återfinns i Skandias årsredovisning 2016, not 2, Skandias fondförsäkringsbolags årsredovisning not 2 och Skandias banks årsredovisning not 37 samt i Skandiagruppens Solvens- och verksamhetsrapport avseende 2016. Riskbilden samt riskhanteringen såsom beskriven i dessa rapporter är i all väsentlighet oförändrad och inga väsentliga avvikelser har konstaterats under första halvåret 2017.

Framtida osäkerhetsfaktorer omfattar främst marknadsutvecklingen samt osäkerhet om hur de slutgiltiga versionerna av nya regelverk såsom bland annat MiFID 2, IDD, PRIIPs-förordningen och Dataskyddsförordningen påverkar marknadsförutsättningarna för Skandia, vilket ger upphov till affärsrisker och operativa risker som Skandia behöver hantera. En annan osäkerhetsfaktor är hur implementeringen av kommande IFRS 17 Försäkringsavtal ska genomföras i Sverige, både i koncernredovisning och i juridisk person. Frågan är under utredning hos Finansinspektionen. Skandia bevakar löpande utvecklingen på regelverksområdet och analyserar konsekvenserna för koncernen.

Tvister

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

Ekonomisk ställning och nyckeltal

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
EKONOMISK STÄLLNING						
Konsolideringskapital	195 868	161 596	180 792	171 433	143 029	159 106
- varav redovisat eget kapital	169 636	140 668	157 785	151 316	127 105	141 563
- varav obeskattade reserver	—	—	—	752	611	752
- varav uppskjuten skatt	6 908	5 840	6 402	41	225	186
- varav övervärden i placeringstillgångar - placeringar i koncernföretag	19 324	15 088	16 605	19 324	15 088	16 605
Kollektivt konsolideringskapital	42 127	26 603	40 146	42 127	26 603	40 146
Kapitalbas för företaget ¹⁾	—	—	—	175 815	147 154	162 931
- varav primärkapital	—	—	—	175 815	147 154	162 931
- varav tilläggskapital	—	—	—	—	—	—
Minimikapitalkrav för företaget ¹⁾	—	—	—	10 948	11 263	10 099
Solvenskapitalkrav för företaget ¹⁾	—	—	—	43 794	45 052	40 395
Kapitalbas för gruppen ¹⁾	169 407	—	—	—	—	—
Solvenskapitalkrav för gruppen ¹⁾	61 571	—	—	—	—	—
Kapitalbas för finansiella konglomeratet ²⁾	169 407	—	—	—	—	—
Erforderligt kapitalkrav för det finansiella konglomeratet ²⁾	61 571	—	—	—	—	—
Procent						
NYCKELTAL						
Livförsäkringsrörelsen						
Förvaltningskostnadsprocent ³⁾	0,52	0,57	0,54	0,40	0,43	0,43
Resultat av kapitalförvaltningen						
Direktavkastning	2,2	3,2	3,0	2,2	3,2	3,0
Totalavkastning	3,4	2,5	8,2	3,4	2,5	8,2
Ekonomisk ställning						
Kollektivt konsolideringsgrad ⁴⁾	111	107	111	111	107	111
Solvensgrad	172	163	167	172	163	167
Driftskostnadsprocent	7,4	8,2	8,3	6,4	8,2	8,6
Bankverksamhet						
Kreditförlustnivå ⁵⁾	0,02	0,02	0,02	—	—	—
Total kapitalrelation ⁶⁾	18,9	19,9	18,9	—	—	—
Primärkapitalrelation ⁷⁾	15,1	15,7	15,0	—	—	—

¹⁾ Från och med 2016 tillämpas de övergångsregler som följde med implementeringen av Solvens 2 vilket innebär Solvens 1 för tjänstepensionsförsäkring och Solvens 2 för övrig försäkring. I enlighet med dessa övergångsregler har solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet beräknats som en sammansättning av kapitalkraven för tjänstepensionsförsäkringsverksamheten och övrig livförsäkringsverksamhet. Solvensnyckeltal för gruppen och konglomeratet var undantagna från rapportering avseende 2016 i enlighet med FFFS 2015:12.

²⁾ Enligt konsolideringsmetoden.

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

⁴⁾ Enligt retrospektivmetoden.

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

⁶⁾ Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar.

⁷⁾ Primärt kapital i förhållande till riskvägda tillgångar.

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN							
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)		580	582	1 151	—	—	—
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		—	27	20	—	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-417	-392	-727	—	—	—
Driftskostnader		-118	-115	-250	—	—	—
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		45	102	194	—	—	—
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN							
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		13 103	10 070	19 931	12 841	9 864	19 484
Kapitalavkastning, netto	2	13 637	9 821	32 179	11 359	7 678	27 413
Intäkter från investeringsavtal		625	584	1 189	—	—	—
Övriga tekniska intäkter		1 128	1 038	2 165	—	—	271
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-7 116	-7 355	-14 695	-6 739	-6 794	-13 606
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-1 944	-15 580	-17 626	-1 856	-16 200	-18 534
Återbäring och rabatter		-148	-124	-335	-148	-124	-335
Driftskostnader		-1 629	-1 441	-2 990	-826	-810	-1 667
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		17 656	-2 987	19 818	14 631	-6 386	13 026
Icke-teknisk kapitalavkastning, netto		-47	-19	-49	—	—	—
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		—	-27	-20	—	—	—
Resultat från bankverksamhet, före bokslutsdispositioner	3	119	95	192	—	—	—
Resultat övriga rörelsedrivande enheter, före bokslutsdispositioner		23	-14	3	—	—	—
Övriga intäkter		—	—	0	—	—	—
Övriga kostnader		-363	-830	-1 541	—	—	—
Bokslutsdispositioner		—	—	—	—	0	-157
PERIODENS RESULTAT FÖRE SKATT		17 433	-3 680	18 597	14 631	-6 386	12 869
Avkastningsskatt och kupongskatt		-743	-585	-912	-522	-348	-671
Skatt på årets resultat		-648	-478	-1 120	128	37	3
PERIODENS RESULTAT		16 042	-4 743	16 565	14 237	-6 697	12 201
Periodens resultat hänförligt till:							
- försäkringstagarna		16 014	-4 763	16 158	14 237	-6 697	12 201
- kapitalandelsägarna		0	-1	359	—	—	—
- innehav utan bestämmande inflytande		28	21	48	—	—	—

Rapport över totalresultat

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
PERIODENS RESULTAT, ENLIGT RESULTATRÄKNING		16 042	-4 743	16 565	14 237	-6 697	12 201
Poster som inte kan omklassificeras till periodens resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner		-186	-452	-233	—	—	—
Omfört till resultaträkningen, årets resultat för avvecklade verksamheter		—	-5	-5	—	—	—
Skatter hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensioner		1	4	0	—	—	—
		-185	-453	-238	—	—	—
Poster som har omklassificerats eller kan omklassificeras till periodens resultat							
Valutaeffekt vid omräkning av utlandsverksamhet							
Vinster/förluster uppkomna under året		8	53	86	—	—	—
Omfört till resultaträkningen, årets resultat för avvecklade verksamheter		—	3	2	—	—	—
Skatter hänförligt till valutaomräkningseffekt		—	0	—	—	—	—
Säkring av nettoinvestering i utländsk valuta							
Vinster/förluster uppkomna under året		—	0	0	—	—	—
Finansiella tillgångar som kan säljas							
Orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		9	40	44	—	—	—
Omfört till resultaträkningen, årets resultat för avvecklade verksamheter		—	5	5	—	—	—
Skatter hänförligt till värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		-2	-9	-10	—	—	—
		15	92	127	—	—	—
Övrigt totalresultat efter skatt		-170	-361	-111	—	—	—
PERIODENS TOTALRESULTAT		15 872	-5 104	16 454	14 237	-6 697	12 201
Periodens totalresultat hänförligt till							
- försäkringstagarna		15 844	-5 124	16 047	14 237	-6 697	12 201
- kapitalandelsägarna		0	-1	359	—	—	—
- innehav utan bestämmande inflytande		28	21	48	—	—	—

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR							
Immateriella tillgångar		7 483	8 467	7 798	—	—	—
Placeringstillgångar		409 051	383 362	397 122	392 787	372 717	383 955
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk		194 752	173 393	186 406	—	—	—
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		641	605	651	—	—	—
Tillgångar i bankverksamhet	3	66 784	58 710	61 547	—	—	—
Fordringar		3 269	4 712	2 794	2 139	4 834	2 294
Aktuell skattefordran		347	762	833	341	757	818
Uppskjuten skattefordran		1 087	1 127	1 111	2	3	3
Andra tillgångar		15 565	11 778	13 519	12 949	9 137	10 729
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 239	4 995	5 921	2 966	2 716	3 708
TOTALT TILLGÅNGAR		704 218	647 911	677 702	411 184	390 164	401 507
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER							
Eget kapital		169 636	140 668	157 785	151 316	127 105	141 563
Obeskattade reserver		—	—	—	752	611	752
Försäkringstekniska avsättningar	4	—	—	—	—	—	—
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		545	479	302	—	—	—
Livförsäkringsavsättningar		241 712	237 812	239 794	241 595	237 550	239 752
Avsättning för oreglerade skador		6 189	7 451	5 933	4 309	5 809	4 222
Övriga försäkringstekniska avsättningar		31	32	32	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	5	195 306	174 271	187 278	512	525	551
Andra avsättningar		13 012	11 884	12 218	124	323	321
Skulder i bankverksamhet	3	62 920	55 023	57 904	—	—	—
Skulder		13 598	19 291	15 041	12 223	18 001	13 761
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 269	1 000	1 415	353	240	585
TOTALT EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		704 218	647 911	677 702	411 184	390 164	401 507

Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	Andra fonder						Balanserad vinst	Periodens resultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Eget kapital hänförligt till kapitalandels-ägare ¹⁾	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt Eget kapital
	Konsolide-ringsfond	Fond för verkligt värde	Fond för utvecklings-utgifter	Förmåns-bestämda pensions-planer	Omräk-ningsreserv							
2016 jun												
Ingående balans 1 jan 2016	117 380	-51	—	-212	76	5 053	23 720	145 966	1 316	269	147 551	
Vinstdisposition 2016	18 883	—	—	—	—	4 837	-23 720	—	—	—	—	
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-6	-6	
Förändring kapitalandelslån	—	—	—	—	—	—	—	—	2 461	—	2 461	
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	—	—	3	—	—	-3	—	—	—	—	—	
lanspråktagen konsolideringsfond	-4 234	—	—	—	—	—	—	-4 234	—	—	-4 234	
Periodens totalresultat	—	36	—	-453	56	—	-4 763	-5 124	-1	21	-5 104	
Utgående balans 30 jun 2016	132 029	-15	3	-665	132	9 887	-4 763	136 608	3 776	284	140 668	
2016 dec												
Ingående balans 1 jan 2016	117 380	-51	—	-212	76	5 053	23 720	145 966	1 316	269	147 551	
Vinstdisposition 2016	18 883	—	—	—	—	4 837	-23 720	—	—	—	—	
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-7	-7	
Förändring kapitalandelslån	—	—	—	—	—	—	—	—	2 461	—	2 461	
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	—	—	13	—	—	-13	—	—	—	—	—	
lanspråktagen konsolideringsfond	-8 674	—	—	—	—	—	—	-8 674	—	—	-8 674	
Periodens totalresultat	—	39	—	-238	88	—	16 158	16 047	359	48	16 454	
Utåående balans 31 dec 2016	127 589	-12	13	-450	164	9 877	16 158	153 339	4 136	310	157 785	
2017 jun												
Ingående balans 1 jan 2017	127 589	-12	13	-450	164	9 877	16 158	153 339	4 136	310	157 785	
Vinstdisposition 2017	12 201	—	—	—	—	3 957	-16 158	—	—	—	—	
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-14	-14	
Förändring kapitalandelslån	—	—	—	—	—	—	—	—	477	—	477	
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	—	—	14	—	—	-14	—	—	—	—	—	
lanspråktagen konsolideringsfond	-4 484	—	—	—	—	—	—	-4 484	—	—	-4 484	
Periodens totalresultat	—	7	—	-185	8	—	16 014	15 844	0	28	15 872	
Utgående balans 30 jun 2017	135 306	-5	27	-635	172	13 820	16 014	164 699	4 613	324	169 636	

¹⁾ Eget kapital hänförligt till kapitalandelsägare avser kapitalandelslån emitterade av bolag inom Skandias fastighetskoncern vilka har klassificerats som egetkapitalinstrument; detta då låntagarna har rätt att ta del av bolagens resultat, både positiva och negativa. Lånen ingår som en del av konstruktionen av en fastighetsfond som erbjuds externa investerare via koncernbolaget Thule Fund SICAV S.A., SICAV-SIF.

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MSEK	Konsolideringsfond	Periodens resultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna
2016 jun			
Ingående balans 1 jan 2016	119 153	18 883	138 036
Vinstdisposition 2016	18 883	-18 883	—
anspråktagen konsolideringsfond	-4 234	—	-4 234
Periodens totalresultat	—	-6 697	-6 697
Utgående balans 30 jun 2016	133 802	-6 697	127 105
2016 dec			
Ingående balans 1 jan 2016	119 153	18 883	138 036
Vinstdisposition 2016	18 883	-18 883	—
anspråktagen konsolideringsfond	-8 674	—	-8 674
Periodens totalresultat	—	12 201	12 201
Utgående balans 31 dec 2016	129 362	12 201	141 563
2017 jun			
Ingående balans 1 jan 2017	129 362	12 201	141 563
Vinstdisposition 2017	12 201	-12 201	—
anspråktagen konsolideringsfond	-4 484	—	-4 484
Periodens totalresultat	—	14 237	14 237
Utgående balans 30 jun 2017	137 079	14 237	151 316

Kassaflödesanalys sammandrag

	Koncernen			Moderbolaget		
	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
MSEK						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 260	-3 161	-1 957	1 786	-1 097	-1 252
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	1 168	1 031	959	1 640	2 771
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	463	2 455	2 454	—	—	—
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 664	462	1 528	2 745	543	1 519
Förändring i likvida medel¹⁾						
Likvida medel vid årets början	13 626	11 649	11 649	10 673	8 740	8 740
Periodens kassaflöde	2 664	462	1 528	2 745	543	1 519
Kursdifferens i likvida medel	-520	-184	449	-521	-206	414
Likvida medel vid periodens slut	15 770	11 927	13 626	12 897	9 077	10 673

¹⁾ Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden, clearingfordringar respektive clearingskulder samt dagslån med ursprunglig löptid kortare än tre dagar.

Noter

Alla belopp i MSEK om ej annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Skandiakoncernen och moderbolaget Skandia avser perioden den 1 januari-30 juni 2017. Skandia har sitt säte i Stockholm, Sverige, och organisationsnumret är 516406-0948. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därtill tillämpas Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (1995:1560), (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2015:12 och Rådet för finansiell Rapportering RFR1, ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner” samt, vad gäller moderbolaget, RFR2, ”Redovisning för juridiska personer”. I enlighet med nämnda föreskrifter och allmänna råd tillämpar moderbolaget så kallad lagbegränsad IFRS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för svensk lagstiftning och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Förändrade redovisningsprinciper

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016. Företagsledningens bedömning är att ändrade standarder och tolkningar inte fått någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Kommande regelverksförändringar

IFRS 9 Finansiella Instrument

Standarden ska tillämpas från och med räkenskapsåret 2018 och omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning samt allmän säkringsredovisning. Arbetet med implementeringen fortlöper enligt plan.

Klassificeringen och därmed värderingen av koncernens finansiella tillgångar är fastställd och innebär ingen förändring jämfört med dagsläget. Samtliga finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller redovisas med värdeförändringen i övrigt totalresultat ska nedskrivningsprövas. De nya principerna innebär att man beräknar nedskrivningar/reserveringar för kreditförluster utifrån ett sannolikhetsvägt utfall av förväntade förluster snarare än inträffade. Metoder för nedskrivningsberäkningar är framtagna och kvalitetssäkras nu. En detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av IFRS 9 är ännu inte avslutad och dessa kan därför ännu inte kvantifieras. De effekter som uppstår kommer att påverka det egna kapitalet.

IFRS 17 Försäkringsavtal

IASB har publicerat en ny standard som behandlar försäkringsavtal. Den kommer att ersätta IFRS 4 och träder i kraft 1 januari 2021. Definitionen av försäkringsavtal är i allt väsentligt densamma. Försäkringsavtal är avtal i vilka Skandia åtar sig en betydande försäkringsrisk genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. En betydande försäkringsrisk uppstår om värdet av den ersättning som betalas ut, om en händelse inträffar, över- eller understiger värdet av den ersättning som betalas om händelsen inte inträffar med mer än 5 procent. Man har även tydligare angivit när ett avtal får separeras i en försäkringsdel och en investeringsdel, s.k. investeringsavtal som följer IAS 39. Det kan medföra att Skandia inom fond- och depåförsäkringsverksamheten kommer att få fler avtal klassade som försäkringsavtal. En mer detaljerad analys av detta behöver dock göras.

De två viktigaste områdena som är en stor förändring jämfört med nuvarande standard är dels att värdering av försäkringskontrakt ska ske till verkligt värde (likt värderingen som görs i

Solvens2) och dels ett helt nytt sätt att redovisa resultatet av försäkringsavtal. Resultaträkningen kommer att bestå av ett försäkringsserviceresultat och ett finansresultat. Försäkringsskulden värderas enligt huvudmodellen genom att beräkna nuvärdet av alla förväntade positiva och negativa kassaflöden samt en riskmarginal. Om nettot av detta är positivt uppstår en vinstmarginal. Vinstmarginalen amorteras i enlighet med avtalets löptid som en intäkt i resultaträkningen. Avtal som initialt värderas som ett förlustkontrakt ska däremot redovisas direkt i resultaträkningen. För korta kontrakt finns en förenklad modell som beräknas likt den premie-reservsmodell som används idag.

Ytterligare en stor skillnad är att samtliga förväntade kassaflöden ska ingå när man beräknar skulden dvs. även de icke garanterade. För ett ömsesidigt bolag som Skandia kan detta komma att innebära att konsolideringsfonden ska redovisas som en skuld och därmed finns inget eget kapital i bolaget. Finansinspektionen utreder nu hur implementeringen av IFRS 17 ska ske både i juridisk person och i koncernredovisningen i Sverige. Företagsledningens bedömning är att implementeringen av IFRS 17 kommer att ha hög påverkan på Skandias finansiella rapporter.

Not 2 Kapitalavkastning, netto

	Koncernen			Moderbolaget		
	2017	2016	2016	2017	2016	2016
	jan - jun	jan - jun	jan - dec	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Utdelning på aktier och andelar	2 153	2 052	2 960	3 568	3 720	4 628
Ränteintäkter, netto	2 142	2 490	4 358	2 228	2 583	4 548
Valutareultat, netto	-5 835	1 467	8 205	-5 835	1 467	8 205
Realiserat resultat, netto						
Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter	59	—	—	—	—	—
Aktier och andelar	7 975	2 701	11 831	7 974	2 961	12 090
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-765	-1 494	-891	-762	-1 499	-892
Orealiserat resultat, netto						
Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter	2 717	1 268	3 812	—	—	—
Aktier och andelar	5 427	-3 080	-445	5 428	-3 079	-445
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-992	3 692	1 022	-952	3 585	973
Driftsnetto fastigheter	870	839	1 692	—	—	—
Nedskrivning av dotter- och intresseföretagsaktier	-3	—	—	-187	-1 952	-1 346
Övriga finansiella kostnader	-22	-25	-197	-20	-20	-183
Kapitalförvaltningskostnader	-89	-89	-168	-83	-88	-165
Total kapitalavkastning, netto	13 637	9 821	32 179	11 359	7 678	27 413

Not 3 Resultat, tillgångar och skulder bankverksamhet

	2017	2016	2016
Resultaträkning i sammandrag	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Räntenetto	398	322	693
Provisionsnetto	73	51	118
Nettoresultat finansiella transaktioner	5	1	2
Övriga rörelseintäkter	18	77	119
Totalt rörelseintäkter	494	451	932
Totalt kostnader före kreditförluster	-368	-350	-730
Resultat före kreditförluster	126	101	202
Kreditförluster, netto	-7	-6	-10
Periodens resultat före skatt	119	95	192
Koncernjustering resultat före skatt	—	—	—
Periodens resultat bankverksamhet före skatt och bokslutsdispositioner, efter koncerninterna poster	119	95	192

Balansräkning i sammandrag	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18	21	15
Belåningsbara statskskuld förbindelser m.m.	4 937	4 982	3 640
Utlåning till kreditinstitut	314	343	230
Utlåning till allmänheten ³⁾	58 332	52 394	56 733
Verkligt värde för en portföljsäkring av ränterisk	50	141	83
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 491	4 004	4 162
Aktier och andelar	10	10	14
Övriga tillgångar	451	427	434
Totala tillgångar bankverksamhet	70 603	62 322	65 311
Avgår koncerninterna poster	-3 819	-3 612	-3 764
Tillgångar bankverksamhet efter koncerninterna poster	66 784	58 710	61 547
Skulder till kreditinstitut	54	134	61
In- och upplåning från allmänheten	38 126	37 612	38 008
Emitterade värdepapper	27 201	19 468	22 137
Övriga skulder	458	521	562
Efterställda skulder	900	900	900
Totala skulder bankverksamhet	66 739	58 635	61 668
Avgår koncerninterna poster	-3 819	-3 612	-3 764
Skulder bankverksamhet efter koncerninterna poster	62 920	55 023	57 904

³⁾ Inklusive lån till Riksgälden 257 MSEK (2016 jun 154 MSEK, 2016 dec 425 MSEK).

Not 4 Försäkringstekniska avsättningar

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Livförsäkringsavsättning						
Ingående avsättning	239 794	222 154	222 154	239 752	221 339	221 339
Inbetalda premier	9 832	7 457	14 725	9 802	7 414	14 660
Utbetalningar	-6 280	-6 283	-12 532	-6 007	-5 768	-11 652
Effekt av ändrad marknadsränta	-2 557	14 987	10 169	-2 520	14 969	10 161
Överföring till pensionsskulden enligt IAS 19	354	-250	-232	—	—	—
Avvecklad verksamhet	—	—	-121	—	—	-121
Övriga förändringar	569	-253	5 631	568	-404	5 365
Netto utgående avsättningar	241 712	237 812	239 794	241 595	237 550	239 752
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	545	479	302	—	—	—
Avsättningar för oreglerade skador	6 189	7 451	5 933	4 309	5 809	4 222
Övriga försäkringstekniska avsättningar	31	32	32	—	—	—
Totala försäkringstekniska avsättningar	248 477	245 774	246 061	245 904	243 359	243 974

Not 5 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Ingående avsättning	187 278	176 396	176 396	551	572	572
Insättningar	8 941	7 509	15 591	—	—	—
Uttag	-8 690	-8 434	-16 117	—	—	—
Värdeförändring värdepapper	8 527	-1 296	11 320	—	—	—
Övriga förändringar	-750	96	88	-39	-47	-21
Utgående avsättning	195 306	174 271	187 278	512	525	551

Not 6 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

	30 jun 2017			30 jun 2016			31 dec 2016		
	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3
KONCERNEN									
Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen									
Som bestämts tillhöra kategorin									
Aktier och andelar	107 967	3 483	50 309	98 481	3 334	47 424	94 934	3 553	51 315
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	160 488	24 579	—	157 067	16 720	—	161 228	24 540	—
Lån	—	—	2 955	—	—	2 949	—	—	3 006
Återköpstransaktioner	—	5 479	—	—	2 507	—	—	5 654	—
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	171 881	22 871	—	162 400	10 993	—	171 191	15 215	—
Innehav för handel									
Derivat	1	1 022	—	6	3 338	8	—	2 968	—
Tillgångar i bankverksamhet	1	—	—	0	1	—	0	4	—
Säkringsredovisning									
Tillgångar i bankverksamhet	—	14	—	—	7	—	—	12	—
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Tillgångar i bankverksamhet	2 389	9 039	—	2 117	6 869	—	2 605	5 197	—
Icke finansiella tillgångar									
Förvaltningsfastigheter	—	—	52 751	—	—	46 803	—	—	49 911
	442 727	66 487	106 015	420 071	43 769	97 184	429 958	57 143	104 232

Eftersom det inte finns något enskilt antagande som påverkar värderingen av tillgångarna klassificerade i nivå 3, utom förvaltningsfastigheter, får en förändring av ett antagande en mycket begränsad påverkan på resultat- och balansräkning. För förvaltningsfastigheterna innebär en förändring av hyresintäkter med +/- 1 % +655 / -655 MSEK och en förändring av direktavkastningskravet med +/- 1 %-enhet -10 011/ +16 327 MSEK.

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna, till exempel likviditeten, har ändrats. Under perioden har värdepapper motsvarande 64 MSEK flyttats från nivå 1 till nivå 2. Det flyttade värdet avser marknadsvärdet vid periodens utgång.

Forts. Not 6 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

	30 jun 2017			30 jun 2016			31 dec 2016		
	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata
KONCERNEN	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen									
Som bestämts tillhöra kategorin									
Återköpstransaktioner	—	6 650	—	—	9 332	—	—	6 933	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	147 145	45 670	—	162 753	10 993	—	141 289	45 439	—
Innehav för handel									
Derivat	—	1 457	—	—	3 543	—	—	2 243	—
Skulder i bankverksamhet	1	—	—	1	0	—	0	—	—
Säkringsredovisning									
Skulder i bankverksamhet	—	68	—	—	144	—	—	97	—
	147 146	53 845	—	162 754	24 012	—	141 289	54 712	—

Forts. Not 6 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3

KONCERNEN	30 jun 2017					30 jun 2016					31 dec 2016				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen					Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen					Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				
	Tillgångar	Förvaltnings- fastigheter	Aktier och andelar	Lån	Derivat	Totalt	Förvaltnings- fastigheter	Aktier och andelar	Lån	Derivat	Totalt	Förvaltnings- fastigheter	Aktier och andelar	Lån	Derivat
Ingående balans	49 911	51 315	3 006	—	104 232	43 617	45 236	2 545	—	91 398	43 617	45 236	2 545	—	91 398
Realiserad vinst/förlust i resultaträkning ¹⁾	59	3 595	2	—	3 656	0	1 894	0	—	1 894	0	5 117	4	—	5 121
Köp	3	4 311	515	—	4 829	1 659	4 527	483	8	6 677	1 803	10 364	779	8	12 954
Investering i befintliga fastigheter	529	—	—	—	529	259	—	—	—	259	686	—	—	-8	678
Försäljningar	-468	-6 896	-563	—	-7 927	0	-4 304	-121	—	-4 425	-7	-11 083	-423	—	-11 513
Valutaomräkningseffekt	—	-2 039	-10	—	-2 049	0	286	36	—	322	—	2 290	64	—	2 354
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen ¹⁾	2 717	23	5	—	2 745	1 268	-215	6	—	1 059	3 812	-609	37	—	3 240
Utgående balans	52 751	50 309	2 955	—	106 015	46 803	47 424	2 949	8	97 184	49 911	51 315	3 006	—	104 232
Den del av realiserad vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	2 717	3 595	-2	—	6 310	1 268	1 898	—	—	3 166	3 812	5 122	1	—	8 935

¹⁾ Redovisas i resultaträkningen i posten Kapitalavkastning, netto.

Finansiella tillgångar som inte har bokats bort från balansräkningen²⁾

KONCERNEN	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Räntebärande värdepapper			
Redovisat värde tillgång	6 650	9 332	6 933
Redovisat värde tillhörande skuld	-6 650	-9 332	-6 933
Nettoexponering	0	0	0

²⁾ Vid en äkta återköpsransaktion, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, fortsätter tillgången att upptas i balansräkningen och likviden upptas som skuld.

Forts. Not 6 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

	30 jun 2017			30 jun 2016			31 dec 2016		
	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
MODERBOLAGET									
Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen									
Som bestämts tillhöra kategorin									
Aktier och andelar	107 947	3 459	50 309	98 438	3 326	47 424	94 918	3 543	51 315
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	155 590	22 987	—	156 581	15 113	—	158 108	21 311	—
Lån	—	—	2 955	—	—	2 949	—	—	3 006
Återköpstransaktioner	—	5 479	—	—	2 507	—	—	5 654	—
Innehav för handel									
Derivat	1	974	—	6	3 127	8	—	2 858	—
	263 538	32 899	53 264	255 025	24 073	50 381	253 026	33 366	54 321
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen									
Som bestämts tillhöra kategorin									
Återköpstransaktioner	—	6 650	—	—	9 332	—	—	6 933	—
Innehav för handel									
Derivat	—	1 438	—	—	3 448	—	—	2 200	—
	—	8 088	—	—	12 780	—	—	9 133	—

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

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna, till exempel likviditeten, har ändrats. Under perioden har värdepapper motsvarande 64 MSEK flyttats från nivå 1 till nivå 2. Det flyttade värdet avser marknadsvärdet vid periodens utgång.

Forts. Not 6 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3

MODERBOLAGET	30 jun 2017				30 jun 2016				31 dec 2016			
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
	Aktier och andelar	Lån	Derivat	Totalt	Aktier och andelar	Lån	Derivat	Totalt	Aktier och andelar	Lån	Derivat	Totalt
Tillgångar												
Ingående balans	51 315	3 006	—	54 321	45 236	2 545	—	47 781	45 236	2 545	—	47 781
Realiserad vinst/förlust i resultaträkning ¹⁾	3 595	2	—	3 597	1 894	—	—	1 894	5 117	4	—	5 121
Köp	4 311	515	—	4 826	4 527	483	8	5 018	10 364	779	8	11 151
Försäljningar	-6 896	-563	—	-7 459	-4 304	-121	—	-4 425	-11 083	-423	-8	-11 514
Valutaomräkningseffekt	-2 039	-10	—	-2 049	286	36	—	322	2 290	64	—	2 354
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen ¹⁾	23	5	—	28	-215	6	—	-209	-609	37	—	-572
Utgående balans	50 309	2 955	—	53 264	47 424	2 949	8	50 381	51 315	3 006	—	54 321
Den del av realiserad vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	3 595	-2	—	3 593	1 898	—	—	1 898	5 122	1	—	5 123

¹⁾ Redovisas i resultaträkningen i posten Kapitalavkastning, netto.

Finansiella tillgångar som inte har bokats bort²⁾

MODERBOLAGET	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Räntebärande värdepapper			
Redovisat värde tillgång	6 650	9 332	6 933
Redovisat värde tillhörande skuld	-6 650	-9 332	-6 933
Nettoexponering	0	0	0

²⁾ Vid en äkta återköpsransaktion, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, fortsätter tillgången att upptas i balansräkningen och likviden upptas som skuld.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki som speglar hur observerbara priser eller annan input är i de värderingstekniker som använts. I nivå 1 används noterade priser som är lättillgängliga hos flera prisställare och representerar verkliga och frekventa transaktioner. Här återfinns statspapper och andra räntebärande papper samt noterade aktier som handlas aktivt. Här återfinns också fondandelar kopplade till fondförsäkringskontrakten och tillhörande skulder. I nivå 2 redovisas till absolut övervägande del innehav som värderas med noterade priser men där marknaden bedöms vara mindre aktiv. I övrigt återfinns här icke börshandlade ränte-, aktie- och valutaderivat. För dessa derivat fastställs verkligt värde dagligen i enlighet med marknadspraxis genom en nuvärdesberäkning av respektive derivats framtida kassaflöden baserat på marknadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser. 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. Värdet fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Beräkningarna görs i enlighet med IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation) eller US GAAP ASC 820 som är motsvarigheten på den amerikanska marknaden. Dessa värderingsmodeller inkluderar:

- marknadsbaserad metod – jämförelsevärdering med hjälp av multiplar, t.ex. P/E eller EV/EBITDA
- inkomstbaserad metod - diskonterade kassaflöden
- kostnadsbaserad metod - nettotillgångar.

För fastigheter görs värderingen av utomstående värderingsföretag. De har i sina värdebedömningar utgått från två olika värderingsmetoder, dels en ettårig nettokapitaliseringsmetod och dels en kassaflödesmetod. De olika metoderna bör komma till likartat resultat eftersom båda bygger på ortsprisanalyser. I de fall metoderna leder till olika resultat gäller kassaflödesmetoden.

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

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats. Det kan till exempel vara bättre eller sämre likviditet eller att ett instrument slutar eller börjar noteras.

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

KONCERNEN	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Tillgångar och skulder som inte lyder under nettningsavtal	Totalt i balansräkningen
	MSEK	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal			
Ramavtal om nettning					Säkerheter erhållna/ställda	Nettobelopp		
30 jun 2017								
Derivat i bankverksamhet	14	—	14	—	—	14	—	14
Derivat	4 261	-3 238	1 023	-678	-151	194	—	1 023
Återköpsavtal	5 479	—	5 479	-5 479	—	0	—	5 479
Tillgångar	9 754	-3 238	6 516	-6 157	-151	208	—	6 516
Derivat i bankverksamhet	68	—	68	—	-54	14	—	68
Derivat	4 218	-2 761	1 457	-594	-1 209	-345	—	1 457
Återköpsavtal	6 650	—	6 650	-5 478	-4	1 168	—	6 650
Skulder	10 936	-2 761	8 175	-6 072	-1 267	837	—	8 175
30 jun 2016								
Derivat i bankverksamhet	7	—	7	-7	—	0	0	7
Derivat	6 479	-3 134	3 345	-2 074	-1 638	-367	8	3 353
Återköpsavtal	2 507	—	2 507	-2 507	—	0	—	2 507
Tillgångar	8 993	-3 134	5 859	-4 588	-1 638	-367	8	5 867
Derivat i bankverksamhet	144	—	144	-7	-134	3	—	144
Derivat	1 248	2 295	3 543	-1 904	-1 240	399	—	3 543
Återköpsavtal	9 332	—	9 332	-2 507	-49	6 776	—	9 332
Skulder	10 724	2 295	13 019	-4 418	-1 423	7 178	0	13 019
31 dec 2016								
Derivat i bankverksamhet	12	—	12	-12	—	—	—	12
Derivat	6 377	-3 409	2 968	-1 309	-1 701	-42	—	2 968
Återköpsavtal	5 654	—	5 654	-5 653	-15	-14	—	5 654
Tillgångar	12 043	-3 409	8 634	-6 974	-1 716	-56	—	8 634
Derivat i bankverksamhet	97	—	97	-12	-85	—	—	97
Derivat	4 302	-2 059	2 243	-1 512	-1 078	-347	0	2 243
Återköpsavtal	6 933	—	6 933	-5 653	—	1 280	—	6 933
Skulder	11 332	-2 059	9 273	-7 177	-1 163	933	0	9 273

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

Forts. Not 7 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

MODERBOLAGET	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Tillgångar och skulder som inte lyder under nettningsavtal	Totalt i balansräkningen
	MSEK	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal			
					Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda		
30 jun 2017								
Derivat	974	—	974	-632	-151	191	—	974
Återköpstransaktioner	5 479	—	5 479	-5 478	—	—	—	5 479
Tillgångar	6 453	—	6 453	-6 110	-151	191	—	6 453
Derivat	1 438	—	1 438	-632	-1 152	-345	—	1 438
Återköpstransaktioner	6 650	—	6 650	-5 478	-4	1 168	—	6 650
Skulder	8 088	—	8 088	-6 110	-1 156	823	—	8 088
30 jun 2016								
Derivat	3 133	—	3 133	-1 873	-1 635	-375	8	3 141
Återköpstransaktioner	2 507	—	2 507	-2 507	—	0	—	2 507
Tillgångar	5 640	—	5 640	-4 380	-1 635	-375	—	5 648
Derivat	3 448	—	3 448	-1 873	-1 175	400	—	3 448
Återköpstransaktioner	9 332	—	9 332	-2 507	-49	6 776	—	9 332
Skulder	12 780	—	12 780	-4 380	-1 224	7 176	—	12 780
31 dec 2016								
Derivat	2 858	—	2 858	-1 203	-1 701	-46	—	2 858
Återköpstransaktioner	5 654	—	5 654	-5 653	-15	-14	—	5 654
Tillgångar	8 512	—	8 512	-6 856	-1 716	-60	—	8 512
Derivat	2 200	—	2 200	-1 509	-1 039	-348	—	2 200
Återköpstransaktioner	6 933	—	6 933	-5 653	—	1 280	—	6 933
Skulder	9 133	—	9 133	-7 162	-1 039	932	—	9 133

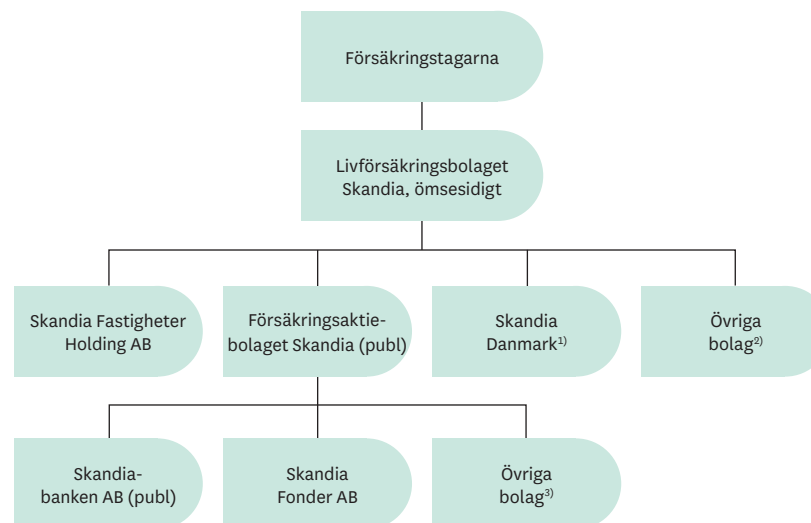
Not 8 Eventualförpliktelser

	Koncernen			Moderbolaget		
	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
Ansvarsförbindelser						
Borgens- och garantiförbindelser	—	13	0	—	—	—
	—	13	0	—	—	—
Åtaganden						
Utfästa investeringar inom private equity	35 124	30 811	35 031	35 124	30 811	35 031
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit i bankverksamhet	1 883	1 981	1 905	—	—	—
Beviljad men ej utbetalade krediter i bankverksamhet	11 284	19 089	15 219	—	—	—
	48 291	51 881	52 155	35 124	30 811	35 031

Not 9 Upplysningar om närstående

Närståendekretsens process och prissättningsmekanism kvarstår oförändrad för funktionsavtalen mellan de olika parterna inom koncernen som beskrivs i årsredovisningen för 2016.

Moderbolaget redovisar under det första halvåret utdelningar från Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) om 1 400 MSEK och Skandikon Pensionsadministration AB om 14,9 MSEK. Moderbolaget har under första halvåret lämnat ovillkorade aktieägartillskott till Skandia Investment Management AB om 4,9 MSEK, Skandikon Pensionsadministration AB om 20,0 MSEK samt till Försäkringsgirot om 5,8 MSEK.

Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen

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

²⁾I övriga bolag ingår Skandia Försäljning AB (i likvidation), Skandia Investment Management AB, Skandia Operations Center UAB, Skandikon Operations Center UAB, Skandia Brands AB, Skandikon Administration AB samt Skandikon Pensionsadministration AB. Därutöver äger Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, tillsammans med Skandia Fonder AB aktier i Thule Fund SA, SICAV-SIF.

³⁾Övriga bolag som Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) äger avser Skandia Capital AB och Skandia Informationsteknologi AB.

Not 10 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Underskrift

Stockholm den 22 augusti 2017



Frans Lindelöw
Koncernchef och vd Skandia

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt
106 55 Stockholm

Org nr: 516406-0948
Säte: Stockholm