

A woman is shown in profile, sitting at a wooden table. She is holding a black tablet in her left hand and a pen in her right hand, appearing to be working or reviewing documents. On the table in front of her is a yellow cup of coffee on a matching saucer. The background is softly blurred, showing a red chair and a window with a view of a cityscape.

Skandia Delårsrapport januari-juni 2016

skandia :

Innehåll

Kort om Skandia	1
Ekonomisk översikt	2
Finansiella tabeller	7
Noter	14
Underskrift	25

163%

Solvensgrad vid
utgången av juni 2016

Skandia är ny huvudpartner till Cancerfonden

Skandia fördjupar sitt nuvarande engagemang och samarbete med Cancerfonden och blir ny huvudpartner till organisationen. Sedan 1988 har Skandia, genom sparfonden Skandia Cancerfonden, samlat in 130 miljoner till svensk cancerforskning.

Kort om Skandia

Skandia är en av Sveriges största bank- och försäkringskoncerner med 2 miljoner kunder i Sverige och Danmark. Vi skapar ett rikare liv för människor med hjälp av lösningar inom sparande, pension, ekonomisk trygghet och vardagsekonomi.

Att tänka längre i allt vi gör är inte bara en förutsättning utan även utmärkande för all Skandias verksamhet och präglar vårt sätt att driva affären. Ett förhållningssätt som inte bara skapar ett rikare liv för våra kunder och Skandia, utan även långsiktigt bidrar till att stärka samhället.

Vill du bli kund eller komma i kontakt med Skandia?

- gå in på skandia.se eller ring: Skandia kundservice 0771-55 55 00
- du kan också skriva till oss: Skandia 106 55 Stockholm

0

kronor

Rörlig ersättning
till ledande
befattningshavare

4%

Återbärings-
ränta från
1 februari
2016

1,49%

Snittränta bolån
3-mån juni 2016

578

miljarder kronor
Förvaltad kapital

2,5%

Totalavkastning
traditionell
förvaltning
i Sverige

Ekonomisk översikt

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnummer 516406-0948, avger härmed delårsrapport för perioden den 1 januari 2016 – 30 juni 2016.

Organisation och verksamhet

Skandia bedriver traditionell livförsäkrings-, fondförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet i Sverige och Danmark samt bankverksamhet i Sverige.

I koncernen ingår även 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. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst.

Väsentliga händelser under året

Återbäringsränta

Den 1 februari sänktes den ordinarie återbäringsräntan på kundernas traditionellt förvaltade försäkringskapital från 5 procent till 4 procent.

Avyttring av aktier i Skandiabanken ASA

I november 2015 noterades Skandiabanken ASA på Oslo Börs. Vid börsnoteringen sålde Skandia cirka 70 procent av innehavet. I linje med det beslutet såldes under våren 25 procent av de ursprungliga aktierna till riskkapitalbolaget Altor. Skandia kommer fortsatt äga cirka 5 procent av aktierna som en finansiell placering för att kunna ta del av en framtida avkastning utan att vara största ägare i bolaget.

Omfördelning mellan risk- och sparrörelsen

Under januari omallokerades ett överskott på 5,1 miljarder kronor från riskförsäkringsrörelsen till sparförsäkringsrörelsen, varav cirka 4 miljarder till

den kollektiva konsolideringsfonden för hela sparrörelsen. Omfördelningen innebär att den kollektiva konsolideringsgraden förstärktes med cirka 1,2 procent per sista januari.

Nya ledamöter i styrelse och fullmäktige

Vid Skandias ordinarie bolagsstämma den 11 maj valdes två nya ledamöter till styrelsen; Reinhold Geijer och Jonas Persson. Styrelseledamoten Lars Lundquist avböjde omval.

Den tredje omröstningsomgången till Skandias fullmäktige avslutades under våren och sju nya ledamöter valdes in; Kajsa Lindståhl, Ylva Yngveson, Jan-Åke Stenström, Irma Rosenberg, Magnus Dahlquist, Pia Nilsson och Mattias Forsberg. De nya ledamöterna tillträdde vid stämman den 11 maj 2016 och gör fullmäktige fulltaligt med 21 kundvalda ledamöter.

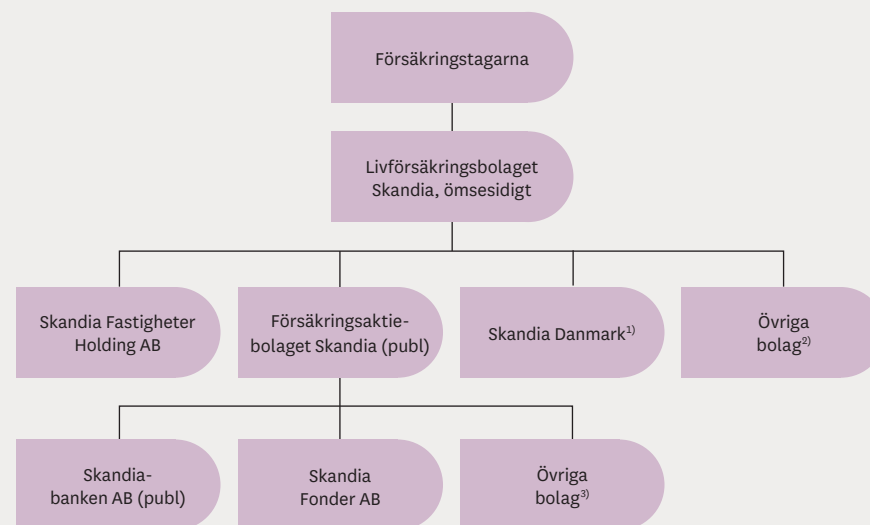
Förändringar i koncernledningen

Under våren har en ny koncernledning etablerats och består av; Frans Lindelöw, Johanna Cerwall, Johan Ekström, Håkan Ljung, Marek Rydén, Hans Sterte, Bo Ågren och Anna-Carin Söderblom Agius.

Koncernen

Koncernens resultat före skatt uppgick för perioden till -3 680 (25 124) MSEK. Periodens negativa resultat har flera bidragande orsaker. Den främsta orsaken är att de försäkringstekniska avsättningarna under perioden har förstärkts på grund av en lägre diskonteringsränta vilket påverkat koncernens resultat med -15 580 (2 341) MSEK. Marknaden har under det första halvåret varit turbulent, trots detta

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, Skandia Investment Management AB, Thule Operations Center I UAB, Thule Operations Center II UAB, OM PLC Brands AB, Skandikon Administration AB samt Skandikon Pensionsadministration AB. Därutöver äger Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, tillsammans med Skandia Fonder AB aktier i Thule Fund S.A., SICAV-SIF.

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



Traditionell livförvaltning

Att spara inom traditionell livförvaltning är tryggt och enkelt. Vi placerar pengarna och ger en garanti om framtida utbetalning. Det är ett alternativ med låga kostnader som samtidigt ger möjlighet till god avkastning.

Nyckeltal

MSEK	2016	2015
Förvalt kapital	389 151	384 724
Totalavkastning	2,5%	5,3% ¹⁾
Förvaltningskostnadsprocent	0,43%	0,39%
Solvensgrad	163%	167%
Kollektivt konsolideringsgrad	107%	106%

¹⁾ Jämförelsetal avser perioden jan - dec 2015.

Jämförelsetal avser perioden januari - juni 2015 för resultatmått, för balansmått avses 31 december 2015 om inget annat anges.

bidrar kapitalavkastningen positivt till resultatet dock mindre än föregående år 9 821 (18 918). Premieinkomsten är lägre än föregående år främst på grund av en lägre återbäringsränta.

Det tekniska resultatet inom fond- och depåförsäkring uppgick till 943 (1 124) MSEK. Det lägre resultatet beror främst på att de fondvärdesbaserade intäkterna minskat till följd av att det förvaltade kapitalet sjunkit vilket i sin tur beror på marknadsutvecklingen under det första halvåret.

Utvecklingen för skadeförsäkringsverksamheten har under det första halvåret varit positiv och resultatet uppgick för perioden till 102 (53) MSEK. Ökningen beror på ökade premieintäkter tillsammans med minskade skadekostnader.

Resultatet före skatt i Skandias bankverksamhet uppgick för det första halvåret till 95 (-8) MSEK. Resultatet är främst drivet av en ökad utlåning till allmänheten i kombination med en bättre räntenettomarginal, där upplåningskostnaderna påverkas positivt av den tillfälliga negativa marknadsräntan. Utlåningen till allmänheten exklusive utlåning till Riksgälden har sedan årsskiftet ökat med cirka 13 procent och uppgick till 52 240 (46 316) MSEK. Ökningen beror delvis på det kommande amorteringskravet som gjort att kunderna tidigare lagt sina låneansökningar. Även inlåningen från allmänheten har ökat under perioden och uppgick till 37 612 (35 911) MSEK.

Driftskostnaderna inom försäkringsverksamheten uppgick för perioden till -1 556 (-1 622) MSEK. De totala driftskostnaderna för koncernen uppgick för perioden till -2 164 (-2 230)¹⁾ MSEK.

Resultat per verksamhetsområde

MSEK	2016	2015
	jan - jun	jan - jun
Tekniskt resultat		
Traditionell livförvaltning	-3 930	24 691
Fond- och depåförsäkring	943	1 124
Skadeförsäkring	102	53
Icke-tekniskt resultat		
Bankverksamhet	95	-8
Övrig rörelsedrivande verksamhet	-14	31
Övriga poster ¹⁾	-876	-767
Periodens resultat före skatt kvarvarande verksamhet	-3 680	25 124
Skatt	-1 063	-1 311
Verksamhet under avveckling	—	196
Periodens resultat	-4 743	24 009

¹⁾ Övriga poster består i huvudsak av avskrivning av immateriella tillgångar kopplade till förvärvet av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) med dotterbolag som genomfördes 2012.

Inbetalda premier uppgick till 18,2 (23,1) miljarder kronor för koncernen. Den minskade försäljningen inom sparförsäkring förklaras bland annat av en lägre återbäringsränta för traditionell försäkring samt att förändringar gällande avdrag för privat pensionssparande haft mindre effekt 2016 än föregående år. Under 2015 drevs nyförsäljningen av att många kunder lade om och utökade sitt privata sparande i samband med att avdragsrätten för pensionssparande kraftigt begränsades. Den traditionella förvaltningen utgör cirka 54 procent (56 procent) och fond- och depåförsäkring cirka 42 procent (40 procent) av koncernens inbetalda premier.

Det svagare premieinflödet och den turbulenta utvecklingen på marknaden har lett till en svag ökning på drygt en procent av koncernens förvaltade kapital 578 069 (570 674) MSEK.

¹⁾ Jämförelsetalet har räknats om på grund av avvecklingen av Skandiabanken ASA och visar den kvarvarande verksamheten.



Fondsparande

Fond- och depåförvaltning erbjuds både inom vår bank och inom försäkringslösningar. Vårt fonderbjudande bygger på att det ska vara enkelt att placera i fonder av god kvalitet och med ett brett utbud. Vi har flera erbjudanden anpassade till våra kunders olika behov.

Nyckeltal

MSEK	2016	2015
Förvalt kapital	198 374	198 865
Fond- och depåförsäkring	173 393	175 801
Fondsparande inom banken	11 584	12 089
Fondsparande fondbolag	13 397	10 975
Genomsnittlig avkastning, fond- och depåförsäkring i Sverige	-1,2%	6,9%

I det förvaltade kapitalet ingår sparande i fonder, aktier och övriga värdepapper via fond- och depåförsäkring, sparande i banken samt via Skandias fondbolag.

Förvalt kapital

MSEK	30 jun 2016	31 dec 2015
Traditionell livförvaltning ¹⁾	372 452	366 047
Fond- och depåförsäkring	173 393	175 801
Fondsparande inom bank och fondbolag	24 981	23 065
Övrigt förvalt kapital ²⁾	7 243	5 761
Totalt förvalt kapital	578 069	570 674

¹⁾ Avser förvalt kapital inom den traditionella livförvaltningsverksamheten i Sverige exklusive affärsstrategiska tillgångar samt förvalt kapital i den danska traditionella livförvaltningsverksamheten.

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

Balansomslutningen i koncernen uppgick till 647 911 (627 566) MSEK. Placeringstillgångarna som förvaltas inom den traditionella livförvaltningsverksamheten uppgick till 383 362 (366 620) MSEK och utgör den största delen av balansräkningens tillgångssida. Motsvarande post inom fond- och depåförsäkringsrörelsen har minskat under perioden och uppgick till 173 393 (175 801) MSEK. Den ökade utlåningen på cirka 13 procent har bidragit positivt till koncernens balansomslutning.

Balansomslutning

MSEK	30 jun 2016	31 dec 2015
Traditionell livförvaltning	398 196	378 293
Fond- och depåförsäkring	190 481	193 129
Bankverksamhet	58 710	55 542
Övrig rörelsedrivande verksamhet	524	602
Total balansomslutning	647 911	627 566

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick för perioden till -6 386 (23 215) MSEK. Premieinflödet ligger på en lägre nivå jämfört med föregående år främst på grund av en lägre återbäringsränta, premieinkomsten uppgick för perioden till 9 864 (12 978) MSEK. Trots en orolig period på världens marknader är kapitalavkastningen för perioden positiv, 7 678 (17 108) MSEK. En lägre diskonteringsränta har lett till att de försäkringstekniska avsättningarna förstärkts under perioden och uppgick till 243 359 (226 876) MSEK. Förändringen i försäkringstekniska avsättningar har påverkat moderbolagets resultat med -16 200 (399) MSEK.

Placeringstillgångarna har under det första halvåret ökat med cirka tre procent och är den främsta förklaringen till ökningen av moderbolagets balansomslutning 390 164 (376 428) MSEK.

Kapitalförvaltning

Sammantaget uppgick första halvårets avkastning för den traditionella portföljen till 2,5 procent. Den årliga genomsnittliga totalavkastningen under femårsperioden 2011-2016 uppgick till 7,3 procent.

Samtliga tillgångsslag har bidragit till den positiva avkastningen, svenska aktier och affärsstrategiska tillgångar undantaget som hade en svagt negativ utveckling under första halvåret. De traditionella tillgångarna bidrog, tack vare de räntebärande placeringarna, med 1 procent till första halvårets avkastning. Den aktiva förvaltningen av portföljen



Banktjänster

Vår bank är en fullsortimentsbank som vänder sig till privatmarknaden. Förutom rådgivning och bolån med transparent ränta erbjuder även vår prisbelönta internetbank verktyg som ger stöd till att planera vardagsekonomin.

Nyckeltal

MSEK	2016	2015
Utlåning	52 240	46 316
Inlåning	37 612	35 911
Räntenetto	322	265

Totalavkastning, moderbolaget¹⁾

Placeringsstillgångar, netto	Marknadsvärde				Totalavkastning (%)	
	30 jun 2016		31 dec 2015		6 mån	12 mån
	MSEK	%	MSEK	%	jan - jun 2016	jan - dec 2015
Nominella obligationer	114 760	29,4	117 111	30,4	1,5	0,5
Svenska realobligationer	24 124	6,2	21 579	5,6	6,9	2,4
Svenska aktier	31 422	8,1	32 013	8,3	-4,9	13,4
Utländska aktier	72 454	18,6	69 347	18,0	2,1	1,5
Fastigheter	41 477	10,7	40 960	10,6	4,8	18,8
Onoterade bolag	37 609	9,7	36 366	9,5	4,2	14,1
Alternativa investeringar	27 621	7,1	24 658	6,4	4,2	-3,8
Affärsstrategiska tillgångar ²⁾	21 955	5,6	25 347	6,6	-0,4	4,6
Övrigt	17 729	4,6	17 343	4,5	—	—
Totalt	389 151	100	384 724	100	2,5	5,3

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.

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 1,4 procent där investeringar i private equity gav ett bidrag med 0,4 procent, vidare bidrog investeringarna i infrastruktur och råvaror med 0,2 procent vardera tack vare en avkastning för första halvåret överstigande 10 procent. Även Skandias direkta ägande i fastigheter via dotterbolaget Skandia Fastigheter hade en fortsatt stark utveckling och bidrog med 0,5 procent till totalavkastningen.

Kollektiv konsolideringsgrad och solvens

Den kollektiva konsolideringsgraden i Skandias livbolag uppgick den 30 juni 2016 till 107 procent (106 procent vid årsskiftet). Den kollektiva konsoli-

deringsgraden visar, för försäkringar med inslag av sparande, värdet av tillgångar i förhållande till försäkringarnas försäkringskapital. Genom att anpassa återbäringsräntan, som fördelar kapitalavkastningen till kunderna, är målsättningen för Skandias livbolag att hålla den kollektiva konsolideringsgraden inom intervallet 95-115 procent.

Solvensgraden är ett mått på värdet av tillgångarna i förhållande till bolagets försäkringstekniska avsättningar för garanterade åtaganden. Solvensgraden uppgick till 163 procent per 30 juni 2016 (167 procent vid årsskiftet). I och med Solvens 2 införs en kompletterande balansräkning för solvensändamål. Från och med 30 juni 2016 baseras Skandias solvensgrad på denna balansräkning. Metodförändringen har inneburit en marginell positiv påverkan på solvensgraden.



Hälsa och trygghet

Vi erbjuder ekonomisk trygghet vid olycka, sjukdom och dödsfall genom sjuk-, olycksfalls- och livförsäkringar. Utmärkande för vårt erbjudande är kombinationen av hälso- och sjukförsäkring där vi lägger stor vikt vid preventiva insatser.

Nyckeltal

MSEK	2016	2015
Nyförsäljning	166	147
Totalkostnadsprocent, Sjuk-, liv- och olycksfallsförsäkringsverksamhet	123%	114%
Totalkostnadsprocent, privatvård- och gruppvårdsförsäkringsverksamhet	93%	96%

Totalkostnadsprocenten visar försäkringsersättningar och driftskostnader i förhållande till premieintäkter.

Risker och riskhantering

Skandias verksamhet ger upphov till olika typer av risker, främst marknadsrisk, försäkringsrisk och operativ risk inom moderbolaget respektive Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) samt kreditrisk inom Skandiabanken AB (publ). Ett ändamålsenligt riskhanteringssystem inom koncernen ger styrelsen och ledningen möjlighet att styra och hantera riskerna på ett lämpligt och effektivt sätt.

Moderbolaget står för den största delen av koncernens risk. Skandias uppdrag är att maximera värdet till moderbolagets kunder över livstiden av deras försäkringar. I detta arbete är hantering av risker förknippade med värdeskapande av central betydelse. En annan viktig del i riskarbetet är att hantera risken för att Skandia inte kan fullgöra sina garanterade åtaganden mot försäkringstagarna, den så kallade solvensrisken. Arbetet med solvensrisk sker för att grundtryggheten i de garantier som finns i Skandias produkter inte ska äventyras.

Moderbolaget har valt att tillämpa en av de övergångsregler som följde med implementeringen av Solvens 2-regelverket i svenska lag. Övergångsbestämmelsen rör försäkringsföretag som bedriver verksamhet som avser tjänstepensionsförsäkringar. Tillämpningen innebär att moderbolaget från 1 januari 2016 har två solvensregimer, en Solvens 1-regim för tjänstepensionsverksamheten och en blandregim som omfattar hela verksamhetens solvenssituation. Solvens 1-regimen innebär rapportering och tillsyn enligt äldre regler och blandregimen innebär tillsyn och rapportering enligt Solvens 2. Solvens 2-regelverkets regler avseende företagsstyrning gäller alla försäkringsbolag oavsett solvensregim.

Skandia styr fortsatt solvensrisken baserat på ett internt riskbaserat kapitalkrav som omfattar hela verksamheten. Det interna kapitalkravet beräk-

nas med Skandias interna kapitalmodell som ger Skandia bättre förutsättningar att förstå och styra riskerna i verksamheten då modellen baseras på Skandias egen riskprofil.

Solvenssituationen för Skandia är fortsatt god. Per 30 juni 2016 uppfyllde moderbolaget och reglerade dotterbolag i koncernen alla legala och tillsynsbaserade kapitalkrav med god marginal.

Även det interna kapitalkravet uppfylldes med god marginal.

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar, till exempel det uppdaterade tjänstepensionsdirektivet IORP 2, som kan komma att påverka Skandias riskbild och/eller riskhantering. Skandia bevakar löpande utvecklingen och analyserar eventuella konsekvenser för koncernen.

En mer ingående beskrivning av de risker Skandia-koncernen är exponerad mot samt hur dessa risker hanteras finns beskrivna i Skandias årsredovisning 2015, not 2, Skandias fondförsäkringsbolags årsredovisning not 2 och Skandias banks årsredovisning not 37.

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.

Händelser efter balansdagen

Från och med den 1 augusti 2016 justerar Skandia den ordinarie återbäringsräntan på kundernas traditionellt förvaltade försäkringskapital från nuvarande 4 procent till 3 procent.

Ekonomisk ställning och nyckeltal

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec
EKONOMISK STÄLLNING						
Konsolideringskapital	161 596	169 148	166 688	143 029	159 267	152 600
- varav redovisat eget kapital	140 668	151 488	147 551	127 105	145 526	138 036
- varav obeskattade reserver	—	—	—	611	498	611
- varav uppskjuten skatt	5 840	4 816	5 466	225	399	282
- varav övertvärden i placeringstillgångar - placeringar i koncernföretag	15 088	12 844	13 671	15 088	12 844	13 671
Kollektivt konsolideringskapital	26 603	33 051	21 196	26 603	33 051	21 196
Kapitalbas för företaget ¹⁾	—	—	—	147 154	146 426	138 934
- varav primärkapital	—	—	—	147 154	—	—
- varav tilläggskapital	—	—	—	—	—	—
Minimikapitalkrav för företaget ²⁾	—	—	—	11 263	—	—
Solvenskapitalkrav för företaget ²⁾	—	—	—	45 052	—	—
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	—	—	—	—	9 445	9 730
Procent						
NYCKELTAL						
Livförsäkringsrörelsen						
Förvaltningskostnadsprocent ³⁾	0,57	0,59	0,55	0,43	0,38	0,39
Resultat av kapitalförvaltningen						
Direktavkastning	3,2	1,5	4,2	3,2	1,5	4,2
Totalavkastning	2,5	5,8	5,3	2,5	5,8	5,3
Ekonomisk ställning						
Kollektiv konsolideringsgrad ⁴⁾	107	109	106	107	109	106
Solvensgrad	163	171	167	163	171	167
Driftskostnadsprocent	8,2	6,7	7,3	8,2	5,4	6,5
Bankverksamhet⁵⁾						
Kreditförlustnivå ⁶⁾	0,02	0,01	0,01	—	—	—
Total kapitalrelation	19,9	13,8	21,4	—	—	—
Primärkapitalrelation	15,7	11,6	16,9	—	—	—

Solvensnyckeltal för gruppen och konglomeratet är undantagna från rapportering enligt FFFS 2015:12.

¹⁾ Kapitalbasen för 2015 är beräknad enligt Solvens 1.

²⁾ Erforderlig solvensmarginal för 2015 beräknat enligt Solvens 1. För 2016 tillämpas Solvens 2 och därmed minimi- och solvenskapitalkrav.

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

⁴⁾ Enligt retrospektivmetoden.

⁵⁾ Jämförelsetal avseende juni 2015 är justerade för att endast avse den svenska bankverksamheten och är en uppskattning.

⁶⁾ Kreditförlustnivå i procent av ingående balans för utlåning till allmänheten.

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN							
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)		582	585	1 182	—	—	—
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		27	29	30	—	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-392	-433	-877	—	—	—
Driftskostnader		-115	-128	-256	—	—	—
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		102	53	79	—	—	—
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN							
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		10 070	13 252	23 571	9 864	12 978	23 126
Kapitalavkastning, netto	2	9 821	18 918	18 147	7 678	17 108	13 263
Intäkter från investeringsavtal		584	616	1 229	—	—	—
Övriga tekniska intäkter		1 038	1 305	2 197	—	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-7 355	-9 001	-16 660	-6 794	-6 441	-13 009
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-15 580	2 341	1 687	-16 200	399	-1 350
Återbäring och rabatter		-124	-122	-302	-124	-122	-302
Driftskostnader		-1 441	-1 494	-3 004	-810	-707	-1 493
Övriga tekniska kostnader		—	0	0	—	0	—
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-2 987	25 815	26 865	-6 386	23 215	20 235
Icke-teknisk kapitalavkastning, netto		-19	-28	-75	—	—	—
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-27	-29	-30	—	—	—
Resultat från bankverksamhet, före bokslutsdispositioner	3	95	-8	-292	—	—	—
Resultat övriga rörelsedrivande enheter, före bokslutsdispositioner		-14	31	47	—	—	—
Övriga intäkter		—	0	0	—	—	—
Övriga kostnader		-830	-710	-1 418	—	—	—
Bokslutsdispositioner		—	—	—	0	—	-631
PERIODENS RESULTAT FÖRE SKATT KVARVARANDE VERKSAMHET		-3 680	25 124	25 176	-6 386	23 215	19 604
Avkastningsskatt och kupongskatt		-585	-763	-1 172	-348	-404	-812
Skatt på årets resultat		-478	-548	-1 132	37	-138	91
Resultat verksamhet under avveckling		—	196	1 043	—	—	—
PERIODENS RESULTAT		-4 743	24 009	23 915	-6 697	22 673	18 883
Periodens resultat hänförligt till							
- försäkringstagarna		-4 763	23 992	23 720	-6 697	22 673	18 883
- kapitalandelsägarna		-1	—	168	—	—	—
- minoritetsintressen		21	17	27	—	—	—

Rapport över totalresultat

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec
PERIODENS RESULTAT, ENLIGT RESULTATRÄKNING		-4 743	24 009	23 915	-6 697	22 673	18 883
Poster som inte kan omklassificeras till periodens resultat							
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner		-452	652	362	—	—	—
Andel hänförlig till intresseföretag		—	—	7	—	—	—
Omfört till resultaträkningen, avvecklad verksamhet		-5	—	26	—	—	—
Skatter hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensioner		4	-8	-4	—	—	—
Skatt hänförlig till intresseföretag		—	—	-2	—	—	—
		-453	644	389	—	—	—
Poster som har omklassificerats eller kan omklassificeras till periodens resultat							
Valutaeffekt vid omräkning av utlandsverksamhet							
Vinster/förluster uppkomna under året		53	-39	-181	—	—	—
Omfört till resultaträkningen, avvecklad verksamhet		3	—	225	—	—	—
Skatter hänförligt till valutaomräkningseffekt		0	-3	23	—	—	—
Säkring av nettoinvestering i utländsk valuta							
Vinster/förluster uppkomna under året		0	0	0	—	—	—
Finansiella tillgångar som kan säljas							
Orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		40	-46	-59	—	—	—
Omfört till resultaträkningen, avvecklad verksamhet		5	—	20	—	—	—
Skatter hänförligt till värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		-9	10	14	—	—	—
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat							
Valutaeffekt vid omräkning av utlandsverksamhet		—	—	-3	—	—	—
Finansiella tillgångar som kan säljas		—	—	-7	—	—	—
Skatt andel av intresseföretags övrigt totalresultat		—	—	2	—	—	—
		92	-78	34	—	—	—
Övrigt totalresultat efter skatt		-361	566	423	—	—	—
PERIODENS TOTALRESULTAT		-5 104	24 575	24 338	-6 697	22 673	18 883
Periodens totalresultat hänförligt till							
- försäkringstagarna		-5 124	24 558	24 143	-6 697	22 673	18 883
- kapitalandelsägarna		-1	—	168	—	—	—
- minoritetsintressen		21	17	27	—	—	—

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR							
Immateriella tillgångar		8 467	9 863	9 131	—	—	—
Placeringstillgångar		383 362	372 530	366 620	372 717	371 046	361 344
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk		173 393	179 396	175 801	—	—	—
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		605	692	575	—	—	—
Tillgångar i bankverksamhet	3	58 710	53 602	55 542	—	—	—
Fordringar		4 712	6 301	1 706	4 834	5 810	2 361
Aktuell skattefordran		762	566	564	757	550	551
Uppskjuten skattefordran		1 127	1 192	1 225	3	4	4
Andra tillgångar		11 778	12 742	11 388	9 137	10 479	8 809
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 995	6 183	5 014	2 716	2 943	3 359
Tillgångar som innehas för försäljning		—	67 930	—	—	—	—
TOTALT TILLGÅNGAR		647 911	710 997	627 566	390 164	390 832	376 428
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER							
Eget kapital		140 668	151 488	147 551	127 105	145 526	138 036
Obeskattade reserver		—	—	—	611	498	611
Försäkringstekniska avsättningar	4	—	—	—	—	—	—
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		479	504	302	—	—	—
Livförsäkringsavsättningar		237 812	225 587	222 154	237 550	219 890	221 339
Avsättning för oreglerade skador		7 451	6 958	7 144	5 809	5 469	5 537
Övriga försäkringstekniska avsättningar		32	29	29	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	5	174 271	179 721	176 396	525	289	572
Andra avsättningar		11 884	11 246	11 303	323	1 258	565
Depåer från återförsäkrare		—	6	—	—	—	—
Skulder i bankverksamhet	3	55 023	50 891	51 480	—	—	—
Skulder		19 291	18 890	10 071	18 001	17 664	9 407
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 000	1 160	1 136	240	238	361
Skulder som innehas för försäljning		—	64 517	—	—	—	—
TOTALT EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		647 911	710 997	627 566	390 164	390 832	376 428

Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	Andra fonder						Balanserad vinst	Periodens resultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Eget kapital hänförligt till kapital- andels-ägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt Eget kapital
	Konsolide- ringsfond	Fond för verkligt värde	Fond för utveck- lings- utgifter	Förmåns- bestämda pensions- planer	Omräk- ningsreserv							
2015 jun												
Ingående balans 1 jan 2015	109 177	-21	—	-601	35	3 513	17 398	129 501	—	250	129 751	
Vinstdisposition 2015	15 881	—	—	—	—	1 517	-17 398	—	—	—	—	
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-8	-8	
Förändring kapitalandelslån	—	—	—	—	—	—	—	—	1 148	—	1 148	
Ianspråktagen konsolideringsfond	-3 978	—	—	—	—	—	—	-3 978	—	—	-3 978	
Periodens totalresultat	—	-36	—	644	-42	—	23 992	24 558	—	17	24 575	
Utgående balans 30 jun 2015	121 080	-57	—	43	-7	5 030	23 992	150 081	1 148	259	151 488	
2015 dec												
Ingående balans 1 jan 2015	109 177	-21	—	-601	35	3 513	17 398	129 501	—	250	129 751	
Vinstdisposition 2015	15 881	—	—	—	—	1 517	-17 398	—	—	—	—	
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-8	-8	
Förändring kapitalandelslån	—	—	—	—	—	—	—	—	1 148	—	1 148	
Ianspråktagen konsolideringsfond	-7 678	—	—	—	—	—	—	-7 678	—	—	-7 678	
Periodens totalresultat	—	-30	—	389	41	23	23 720	24 143	168	27	24 338	
Utgående balans 31 dec 2015	117 380	-51	—	-212	76	5 053	23 720	145 966	1 316	269	147 551	
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	—	—	—	—	—	
Ianspråktagen 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	

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
2015 jun			
Ingående balans 1 jan 2015	110 950	15 881	126 831
Vinstdisposition 2015	15 881	-15 881	—
anspråktagen konsolideringsfond	-3 978	—	-3 978
Periodens totalresultat	—	22 673	22 673
Utgående balans 30 jun 2015	122 853	22 673	145 526
2015 dec			
Ingående balans 1 jan 2015	110 950	15 881	126 831
Vinstdisposition 2015	15 881	-15 881	—
anspråktagen konsolideringsfond	-7 678	—	-7 678
Periodens totalresultat	—	18 883	18 883
Utgående balans 31 dec 2015	119 153	18 883	138 036
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

Kassaflödesanalys sammandrag

	Koncernen			Moderbolaget		
	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec
MSEK						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 161	-2 049	-9 787	-1 097	-2 278	-8 045
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 168	174	3 184	2 158	385	4 429
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 455	1 141	1 140	-518	—	—
PERIODENS KASSAFLÖDE	462	-734	-5 463	543	-1 893	-3 616
Förändring i likvida medel						
Likvida medel vid årets början	11 649	16 699	16 699	8 740	11 932	11 932
Periodens kassaflöde	462	-734	-5 463	543	-1 893	-3 616
Kursdifferens i likvida medel	-184	324	413	-206	372	424
Likvida medel vid periodens slut	11 927	16 289	11 649	9 077	10 411	8 740

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 2016. 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 2015. Förändringar har införts i ÅRFL som en följd av EU:s nya redovisningsdirektiv. Bland annat har poster inom linjen tagits bort, motsvarande information redovisas istället i not. Inom eget kapital tillkommer en ny fond som ska innehålla internt upparbetade utvecklingsutgifter, Fond för utvecklingsutgifter. Det innebär att för de bolag som har aktiverat egenupparbetade immateriella tillgångar blir dessa bundna i Fonden för utvecklingsutgifter tills de är helt avskrivna. Företagsledningens bedömning är att ändrade standarder och tolkningar inte fått någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisning

Skandia är största andelsägare i bolaget Thule Fund S.A., SICAV-SIF och dessa tillgångar ingår således i moderbolagets och koncernens balansräkning. Resterande del av bolaget anses inte vara av väsentlig storlek och konsolideras därmed inte. Skandiabanken ASA är inte längre ett intressebolag och konsolideras därför inte. Resterande aktieinnehav i bolaget är att betrakta som ett vanligt aktieinnehav och det redovisas till marknadsvärde. Moderbolaget har förvärvat bolaget OM PLC Brands AB vars största tillgång är rättigheterna till varumärket Skandia utanför Norden. Bolaget konsolideras från och med 23 juni i koncernen.

Not 2 Kapitalavkastning, netto

	Koncernen			Moderbolaget		
	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec
Utdelning på aktier och andelar	2 052	2 214	3 081	3 720	2 613	7 364
Ränteintäkter, netto	2 465	2 713	5 189	2 563	2 879	5 488
Valutareultat, netto	1 467	6 204	6 722	1 467	6 204	6 722
Realiserat resultat, netto						
Byggnader och mark/ förvaltningsfastigheter	—	10	213	—	—	—
Aktier och andelar	2 701	10 869	8 171	2 961	10 868	8 587
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 494	-2 150	664	-1 499	-2 240	684
Orealiserat resultat, netto						
Byggnader och mark/ förvaltningsfastigheter	1 268	1 613	5 015	—	—	—
Aktier och andelar	-3 080	661	-5 909	-3 079	661	-5 908
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 692	-3 837	-6 303	3 585	-3 631	-6 171
Driftsnetto fastigheter	839	715	1 485	—	—	—
Nedskrivning av dotter- bolagsaktier	—	—	—	-1 952	-159	-3 330
Kapitalförvaltningskostnader	-89	-94	-181	-88	-87	-173
Total kapitalavkastning, netto	9 821	18 918	18 147	7 678	17 108	13 263

Not 3 Resultat, tillgångar och skulder bankverksamhet

	2016	2015	2015
Resultaträkning i sammandrag	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Räntenetto	322	265	541
Provisionsnetto	51	52	100
Nettoresultat finansiella transaktioner	1	-7	-3
Övriga rörelseintäkter	77	58	134
Totalt rörelseintäkter	451	368	772
Totalt kostnader före kreditförluster	-350	-373	-1 058
Resultat före kreditförluster	101	-5	-286
Kreditförluster, netto	-6	-3	-6
Periodens resultat före skatt	95	-8	-292
Koncernjustering resultat före skatt	—	—	—
Periodens resultat bankverksamhet före skatt och bokslutsdispositioner, efter koncerninterna poster	95	-8	-292

Balansräkning i sammandrag	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	21	23	21
Belåningsbara statskskuld förbindelser m.m.	4 982	6 130	4 524
Utlåning till kreditinstitut	343	1 285	411
Utlåning till allmänheten ¹⁾	52 394	44 591	46 608
Verkligt värde för en portföljsäkring av ränterisk	141	149	117
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 004	5 590	6 253
Aktier och andelar	10	11	10
Övriga tillgångar	427	876	914
Totala tillgångar bankverksamhet	62 322	58 655	58 858
Avgår koncerninterna poster	-3 612	-5 053	-3 316
Tillgångar bankverksamhet efter koncerninterna poster	58 710	53 602	55 542
Skulder till kreditinstitut	134	102	79
In- och upplåning från allmänheten	37 612	36 872	35 911
Emitterade värdepapper	19 468	16 103	17 336
Övriga skulder	521	1 966	569
Efterställda skulder	900	900	900
Totala skulder bankverksamhet	58 635	55 943	54 795
Avgår koncerninterna poster	-3 612	-5 052	-3 315
Skulder bankverksamhet efter koncerninterna poster	55 023	50 891	51 480

¹⁾ Inklusive lån till Riksgälden 154 MSEK (2015 jun 657 MSEK, 2015 dec 292 MSEK).

Not 4 Försäkringstekniska avsättningar

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Livförsäkringsavsättning						
Ingående avsättning	222 154	228 139	228 139	221 339	220 305	220 305
Inbetalda premier	7 457	11 483	19 122	7 414	11 382	18 967
Utbetalningar	-6 283	-7 979	-14 903	-5 768	-5 641	-11 401
Effekt av ändrad marknadsränta	14 987	-5 194	-5 935	14 969	-5 068	-5 837
Överföring till pensionsskulden enligt IAS 19	-250	282	128	—	—	—
Avvecklad verksamhet	—	—	-3 722	—	—	—
Övriga förändringar	-253	-1 144	-675	-404	-1 088	-695
Netto utgående avsättningar	237 812	225 587	222 154	237 550	219 890	221 339
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	479	504	302	—	—	—
Avsättningar för oreglerade skador	7 451	6 958	7 144	5 809	5 469	5 537
Övriga försäkringstekniska avsättningar	32	29	29	—	—	—
Totala försäkringstekniska avsättningar	245 774	233 078	229 629	243 359	225 359	226 876

Not 5 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Ingående avsättning	176 396	167 893	167 893	572	289	289
Insättningar	7 509	10 604	18 751	—	—	—
Uttag	-8 434	-8 420	-15 266	—	—	—
Värdeförändring värdepapper	-1 296	11 594	7 421	—	—	—
Övriga förändringar	96	-1 950	-2 403	-47	0	283
Utgående avsättning	174 271	179 721	176 396	525	289	572

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

	30 jun 2016			30 jun 2015			31 dec 2015		
	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	98 481	3 334	47 424	96 459	3 498	43 811	96 567	3 076	45 236
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	157 067	16 720	—	160 899	21 984	—	153 331	18 390	—
Lån	—	—	2 949	—	—	1 890	—	—	2 545
Återköpstransaktioner	—	2 507	—	—	869	—	—	—	—
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	162 400	10 993	—	167 748	11 648	—	164 964	10 837	—
Innehav för handel									
Derivat	6	3 338	8	1	2 731	—	0	2 346	—
Tillgångar i bankverksamhet	0	1	—	1	66	—	0	—	—
Säkringsredovisning									
Tillgångar i bankverksamhet	—	7	—	—	—	—	—	10	—
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Tillgångar i bankverksamhet	2 117	6 869	—	3 501	16 471	—	1 458	9 328	—
Icke finansiella tillgångar									
Förvaltningsfastigheter	—	—	46 803	—	—	38 630	—	—	43 617
	420 071	43 769	97 184	428 609	57 267	84 331	416 320	43 987	91 398

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 % +611 / -611 MSEK och en förändring av direktavkastningskravet med +/-1 %-enhet -8 481/ +13 456 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 540 MSEK flyttats från nivå 1 till nivå 2 och 501 MSEK har flyttats från nivå 2 till nivå 1. Det flyttade värdet avser marknadsvärdet vid periodens utgång.

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

	30 jun 2016			30 jun 2015			31 dec 2015		
	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	—	9 332	—	—	8 225	—	—	4 399	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	162 753	10 993	—	137 558	41 875	—	133 822	42 002	—
Innehav för handel									
Derivat	—	3 543	—	—	2 622	—	—	2 149	—
Skulder i bankverksamhet	1	0	—	1	162	—	0	—	—
Säkringsredovisning									
Skulder i bankverksamhet	—	144	—	—	—	—	—	126	—
	162 754	24 012	—	137 559	52 884	—	133 822	48 676	—

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 2016					30 jun 2015					31 dec 2015				
	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	43 617	45 236	2 545	—	91 398	36 460	38 786	894	—	76 140	36 460	38 786	894	—	76 140
Realiserad vinst/förlust i resultaträkning ¹⁾	0	1 894	0	—	1 894	10	1 776	—	—	1 786	220	4 650	1	—	4 871
Köp	1 659	4 527	483	8	6 677	—	5 297	994	—	6 291	1 810	9 701	1 792	—	13 303
Investering i befintliga fastigheter	259	—	—	—	259	558	—	—	—	558	939	0	—	—	939
Försäljningar	0	-4 304	-121	—	-4 425	-11	-4 163	—	—	-4 174	-821	-9 412	-79	—	-10 312
Valutaomräkningseffekt	0	286	36	—	322	—	749	-3	—	746	—	872	-49	—	823
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen ¹⁾	1 268	-215	6	—	1 059	1 613	1 366	5	—	2 984	5 009	639	-14	—	5 634
Utgående balans	46 803	47 424	2 949	8	97 184	38 630	43 811	1 890	—	84 331	43 617	45 236	2 545	—	91 398
Den del av realiserad vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	1 268	1 898	—	—	3 166	1 613	1 776	—	—	3 389	5 009	4 651	1 792	—	11 452

¹⁾ Redovisas i resultaträkningen i posten Kapitalavkastning, netto.

Finansiella tillgångar som inte har bokats bort från balansräkningen²⁾

KONCERNEN	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Räntebärande värdepapper			
Redovisat värde tillgång	9 332	8 225	4 399
Redovisat värde tillhörande skuld	-9 332	-8 225	-4 399
Nettoexponering	—	—	—

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 2016			30 jun 2015			31 dec 2015		
	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	98 438	3 326	47 424	96 408	3 498	43 807	96 558	3 068	45 236
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	156 581	15 113	—	152 198	20 624	—	148 490	16 946	—
Lån	—	—	2 949	—	—	1 890	—	—	2 545
Återköpstransaktioner	—	2 507	—	—	869	—	—	—	—
Innehav för handel									
Derivat	6	3 127	8	2	2 306	—	—	2 240	—
	255 025	24 073	50 381	248 608	27 297	45 697	245 048	22 254	47 781
Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen									
Som bestämts tillhöra kategorin									
Återköpstransaktioner	—	9 332	—	—	8 225	—	—	4 399	—
Innehav för handel									
Derivat	—	3 448	—	—	2 360	—	—	2 036	—
	—	12 780	—	—	10 585	—	—	6 435	—

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 540 MSEK flyttats från nivå 1 till nivå 2 och 501 MSEK har flyttats från nivå 2 till nivå 1. 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 2016				30 jun 2015				31 dec 2015			
	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	45 236	2 545	—	47 781	38 783	894	—	39 677	38 783	894	—	39 677
Realiserad vinst/förlust i resultaträkning ¹⁾	1 894	0	—	1 894	1 776	—	—	1 776	4 650	1	—	4 651
Köp	4 527	483	8	5 018	5 296	994	—	6 290	9 701	1 792	—	11 493
Försäljningar	-4 304	-121	—	-4 425	-4 163	—	—	-4 163	-9 409	-79	—	-9 488
Valutaomräkningseffekt	286	36	—	322	749	-3	—	746	872	-49	—	823
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen ¹⁾	-215	6	—	-209	1366	5	—	1 371	639	-14	—	625
Utgående balans	47 424	2 949	8	50 381	43 807	1 890	—	45 697	45 236	2 545	—	47 781
Den del av realiserad vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	1 898	—	—	1 898	1 776	—	—	1 776	4 651	1 792	—	6 443

¹⁾ Redovisas i resultaträkningen i posten Kapitalavkastning, netto.

Finansiella tillgångar som inte har bokats bort²⁾

MODERBOLAGET	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen			
Räntebärande värdepapper			
Redovisat värde tillgång	9 332	8 225	4 399
Redovisat värde tillhörande skuld	-9 332	-8 225	-4 399
Nettoexponering	—	—	—

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 används. I nivå 1 används noterade priser som är lättillgängliga hos flera prisställare och representerar verkliga och frekventa transaktioner. Här återfinns statspapper och andra räntebärande papper samt noterade aktier som handlas aktivt. Här återfinns också fondandelar kopplade till fondförsäkringskontrakten och tillhörande skulder. I nivå 2 används värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsnoteringar i så hög utsträckning som möjligt. Det kan till exempel vara noterade räntesatser eller valutakurser eller ett noterat pris på ett liknande instrument. Till absolut övervägande del består posterna Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt Aktier och andelar av de innehav som värderas med noterade priser men där marknaden bedöms vara mindre aktiv.

I övrigt återfinns här icke börshandlade ränte-, aktie- och valutaderivat. I nivå 3 används i hög utsträckning värderingstekniker som bygger på parametrar som inte är direkt observerbara på en marknad. Här återfinns framförallt så kallade private equity-fonder, private debt-fonder och förvaltningsfastigheter. En väsentlig andel av värderingarna i nivå 3 görs av externa förvaltare/oberoende värderingsinstitut. Värdet fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Beräkningarna görs i enlighet med IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation) eller US GAAP ASC 820 som är motsvarigheten på den amerikanska marknaden. Dessa värderingsmodeller inkluderar:

- marknadsbaserad metod – jämförelsevärdering med hjälp av multiplar, till exempel 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 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	—	13 019
30 jun 2015								
Derivat i bankverksamhet	6	—	6	-6	—	0	—	6
Derivat	5 363	-3 040	2 323	-1 775	-720	-172	409	2 732
Återköpsavtal	869	—	869	-869	-1	-1	—	869
Tillgångar	6 238	-3 040	3 198	-2 650	-721	-173	409	3 607
Derivat i bankverksamhet	89	—	89	-6	-81	2	—	89
Derivat	9 077	-6 750	2 327	-1 775	-1 079	-527	295	2 622
Återköpsavtal	8 225	—	8 225	-869	—	7 356	—	8 225
Skulder	17 391	-6 750	10 641	-2 650	-1 160	6 831	295	10 936
31 dec 2015								
Derivat i bankverksamhet	10	—	10	-10	—	—	—	10
Derivat	2 917	-591	2 326	-1 519	-657	150	20	2 346
Återköpsavtal	—	—	—	—	—	—	—	—
Tillgångar	2 927	-591	2 336	-1 529	-657	150	20	2 356
Derivat i bankverksamhet	126	—	126	-10	-113	3	—	126
Derivat	5 078	-2 997	2 081	-1 537	-741	-197	42	2 123
Återköpsavtal	4 399	—	4 399	—	-10	4 389	—	4 399
Skulder	9 603	-2 997	6 606	-1 547	-864	4 195	42	6 648

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 netto redovisas under normala affärsförhållanden såväl som i händelse av betalningsinställelse eller insolvens. Finansiella tillgångar och skulder netto redovisas i balansräkningen när Skandia har en legal rätt att netto redovisa 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 netto redovisas 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 2016								
Derivat	3 133	—	3 133	-1 873	-1 635	-375	8	3 141
Återköpsavtal	2 507	—	2 507	-2 507	—	—	—	2 507
Tillgångar	5 640	—	5 640	-4 380	-1 635	-375	8	5 648
Derivat	3 448	—	3 448	-1 873	-1 175	400	—	3 448
Återköpsavtal	9 332	—	9 332	-2 507	-49	6 776	—	9 332
Skulder	12 780	—	12 780	-4 380	-1 224	7 176	—	12 780
30 jun 2015								
Derivat	2 030	—	2 030	-1 715	-497	-182	278	2 308
Återköpsavtal	869	—	869	-869	-1	-1	—	869
Tillgångar	2 899	—	2 899	-2 584	-498	-183	278	3 177
Derivat	2 083	—	2 083	-1 715	-913	-545	277	2 360
Återköpsavtal	8 225	—	8 225	-869	—	7 356	—	8 225
Skulder	10 308	—	10 308	-2 584	-913	6 811	277	10 585
31 dec 2015								
Derivat	2 240	—	2 240	-1 509	-601	130	0	2 240
Återköpsavtal	—	—	—	—	—	—	—	—
Tillgångar	2 240	—	2 240	-1 509	-601	130	0	2 240
Derivat	2 036	—	2 036	-1 509	-730	-203	0	2 036
Återköpsavtal	4 399	—	4 399	—	-10	4 389	—	4 399
Skulder	6 435	—	6 435	-1 509	-740	4 186	0	6 435

Not 8 Eventualförpliktelser

	Koncernen			Moderbolaget		
	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jan - dec
Ansvarsförbindelser						
Borgens och garantiförbindelser	13	14	907	—	—	—
Övriga ansvarsförbindelser/eventualförpliktelser	573	13	—	—	—	—
	586	27	907	—	—	—
Åtaganden						
Utfästa investeringar inom private equity	30 811	28 307	28 361	30 811	28 307	28 361
Outnyttjad del av beviljad räkenskredit i bankverksamhet	1 981	8 234	1 934	—	—	—
Beviljad men ej utbetalade krediter i bankverksamhet	19 089	25 516	12 124	—	—	—
	51 881	62 057	42 419	30 811	28 307	28 361

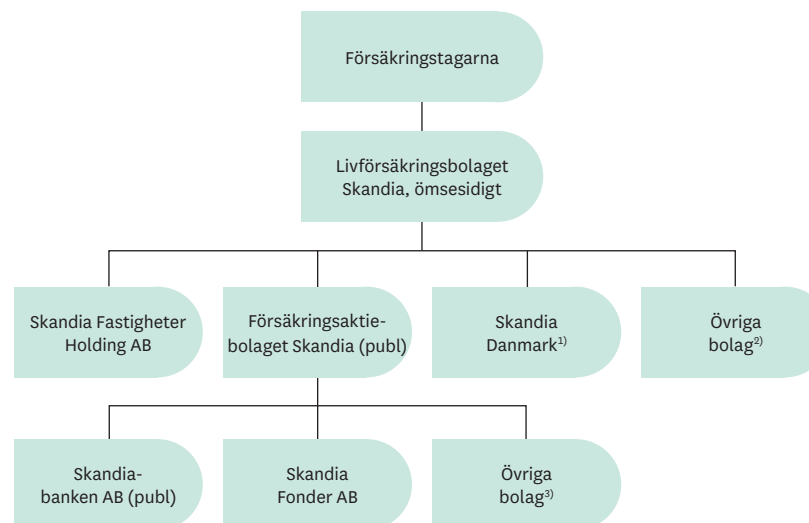
Not 9 Upplysningar om närstående

Närståendekretsens process och prissättningsmekanism kvarstår oförändrad för funktionsavtalen mellan de olika parterna inom koncernen som beskrivs i årsredovisningen för 2015.

Under april månad såldes 25 procent av innehavet i intressebolaget Skandiabanken ASA, det kvarvarande innehavet på 5 procent redovisas som ett vanligt aktieinnehav. Moderbolaget förvärvade i juni månad bolaget OM PLC Brands AB.

Moderbolaget har under det första halvåret mottagit utdelningar från Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) om 1 641 MSEK, Skandia Investment Management AB om 9 MSEK samt från Skandikon Pensionsadministration AB om 18 MSEK. Moderbolaget har under första halvåret lämnat ovillkorade aktieägartillskott till Skandia Investment Management AB om 9 MSEK, Skandikon Pensionsadministration AB om 15 MSEK samt Thule Operations Center I UAB om 6 MSEK.

Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen



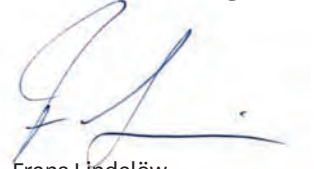
¹⁾ I Danmark ingår Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S, Skandia A/S samt Skandia Link Livsförsikring A/S.

²⁾ I övriga bolag ingår Skandia Försäljning AB, Skandia Investment Management AB, Skandikon Pensionsadministration AB, Thule Operation Center I UAB, OM PLC Brands AB, Skandikon Administration AB med dotterbolaget Thule Operation Center II UAB. Därutöver äger Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, tillsammans med Skandia Fonder AB aktier i Thule Fund S.A., SICAV-SIF.

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

Underskrift

Stockholm den 25 augusti 2016



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