

Skandia Liv

delårsrapport januari-juni 2008



delårsrapport januari-juni 2008

kommentar från vd:

Första halvåret 2008, precis som andra halvåret 2007, har präglats av stora nedgångar på världens börser. Det påverkar givetvis vårt resultat negativt. I grunden har Skandia Liv dock en stark solvens som skapar trygghet och borgar för att vi på lång sikt kan ge våra kunder en god avkastning.

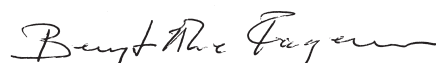
Traditionell livförsäkring är en konkurrenskraftig sparform som ger både garanti och möjlighet till hög avkastning. Det är också ett enkelt och tryggt sparalternativ. Vårt åtagande sträcker sig över flera decennier. Trots den senaste periodens oro på aktiemarknaderna har vi fortsatt en återbäringsränta på 3 procent. Den genomsnittliga återbäringsräntan under de senaste 15 åren är 8,7 procent per år.

Skandia Liv står sig väl i förhållande till konkurrensen på liv- och pensionsförsäkringsmarknaden. Skandia Liv får återigen toppbetyg i den rankinglista som årligen

sammanställs av Söderberg & Partners. Anledningen är vår goda solvens och våra relativt sett låga kostnader. Eftersom vi ständigt strävar efter att ge våra kunder det bästa möjliga erbjudandet på marknaden har vi under våren påbörjat en omorganisation som syftar till att öka vårt kundfokus än mer. Och för att ytterligare öka vår konkurrenskraft har ett omfattande kostnadsbesparingsprojekt inletts.

Under 2008 har flytträtten återinförts vilket innebär att kunder nu kan välja bolag med historiskt stark återbärning och avkastning. Detta gynnar Skandia Liv.

Stockholm 20 augusti 2008



Bengt-Åke Fagerman
Verkställande direktör

Skandia Livs resultat*

Resultatet efter skatt uppgick per 30 juni 2008 till -21 527 (30 685) MSEK. Resultatförsämringen förklaras huvudsakligen av en lägre kapitalavkastning.

Premieinkomsten har minskat med 6 procent till 6 710 MSEK beroende på lägre engångspremier. Detta förklaras av att kapitalpension stoppades under februari 2007.

Livförsäkringsavsättningarna uppgick per halvårsskiftet till 151 732 MSEK, att jämföra med 149 808 MSEK per årsskiftet. Förändringen uppgick till 1 923 MSEK och förklaras delvis av en beståndsöverlåtelse, som inte redovisats via resultaträkning.

Kapitalavkastningen uppgick till -20 756 (15 633) MSEK, se avsnittet om Kapitalförvaltning.

Försäkringsrörelsens driftskostnader uppgick till 836 (845) MSEK. Driftskostnaderna i relation till förvaltad kapital uppgick till 0,60 procent jämfört med 0,59 procent motsvarande period föregående år.

kollektiv konsolideringsgrad och solvens

Vid halvårsskiftet uppgick Skandia Livs kollektiva konsolideringsgrad till 98 procent. Solvensgraden uppgick till 172 procent jämfört med 189 procent vid årsskiftet.

kapitalförvaltning

Skandia Livs totalavkastning på placerings-tillgångarna uppgick till -6,9 (5,6) procent för det första halvåret. Den historiskt sett

svaga utvecklingen på världens aktiemarknader under det första halvåret är den främst bidragande orsaken till den svaga avkastningen. Investeringar i råvaror, realobligationer och fastigheter är de tillgångsslag som levererat positiv avkastning.

Det första halvåret 2008 har kännetecknats av en olycklig kombination av stigande inflation och sämre konjunktur. Efter en lång period med mycket stark global tillväxt har både en kreditkris i USA och kraftigt stigande råvarupriser bromsat utvecklingen. Följden har blivit ett stort fall på världens aktiemarknader och centralbanker som valt mellan att höja räntan för att dämpa inflationen eller sänka räntan för att stimulera en svag ekonomi.

För Skandia Liv är aktier och onoterade bolag de tillgångsslag som hade den sämsta avkastningen med -17,5 (11,7) procent respektive -7,8 (21,4) procent. Räntebärande placeringar hade en avkastning på 0,3 (-0,7) procent. Fastigheter hade en avkastning på 2,0 (7,9) procent. Alternativa tillgångar, bland annat råvaror, hade under perioden en avkastning på 13,0 (6,8) procent. Marknadsvärdet på placeringarna (se totalavkastningstabellen på sidan 7) har minskat med 24,9 miljarder kronor sedan årsskiftet. Placerings-tillgångar netto uppgick per 30 juni till 277 miljarder kronor.

Målsättningen för Skandia Livs kapitalförvaltning är att ge en hög och stabil avkastning i förhållande till inflationen och våra åtaganden. Under perioden 1998-2007 har Skandia Livs genomsnittliga totalavkastning varit cirka 7,3 procent.

* Alla siffror i delårsrapporten avser Skandia Liv Sverige om inte annat anges. Siffror och nyckeltal avseende 2007 har räknats om efter de nya redovisningsprinciper som förklaras på sid 4.

tvister och skiljedomsförfarande

Under förgående år löstes de tvister som fanns med Skandia med undantag för tvisten avseende Skandias försäljning av kapitalförvaltningsverksamheten till Den norske Bank. Dom i denna tvist väntas inom en snar framtid.

nya regler vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar för övrig försäkring

1 april 2008 införde Finansinspektionen nya regler avseende val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar (FFFS 2008:6). Förändringen avser så kallad övrig försäkring. Nya regler för tjänstepensioner infördes 2006. Metoden för att fastställa räntan skiljer sig åt beroende på om försäkringsavtalet är en tjänstepensionsförsäkring eller en annan försäkring. Ränteantagandet för försäkring som inte är tjänstepension ska fortfarande vara betryggande och för tjänstepensionsförsäkringar fortsatt aktsamt.

Förändringen innebär i korthet att försäkringsbolag ska bestämma diskonteringsräntan, för försäkring som inte är

tjänstepension, som marknadsräntan för statsobligationer i stället för den tidigare använda, av Finansinspektionen fastställda, så kallade högsta räntan. Föreskriften medför inga förändringar i Skandia Livs beräkningar av försäkringstekniska avsättningar för tjänstepensionsförsäkring.

Det nya sättet att räkna har behandlats som ett byte av redovisningsprinciper. Det innebär att de försäkringstekniska avsättningarna sjönk med 8 260 MSEK per 1 januari 2008 samt att resultatet för 2007 har justerats positivt med 4 944 MSEK.

närståendetransaktioner

Det samarbete som finns med Skandia genom outsourcing av del av verksamheten har i princip inte förändrats under 2008. Ytterligare information finns i årsredovisning 2007, not 37.

väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En väsentlig osäkerhetsfaktor är turbulensen på de finansiella marknaderna.

Vill du ha mer information kan du ringa vår kundservice 020-55 55 00 eller gå in på vår hemsida www.skandia.se/liv.

Om du har frågor eller synpunkter är du välkommen att höra av dig per brev till Skandia Liv, 103 50 Stockholm eller skicka e-post till livinfo@skandia.se.

Resultat, ekonomisk ställning och nyckeltal, Skandia Liv Sverige*

MSEK	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Helår 2007
RESULTAT			
Premieinkomst f.e.r.	6 710	7 109	14 263
Kapitalavkastning netto	-20 756	15 663	12 202
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-21 126	32 738	27 328
MSEK	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Helår 2007
EKONOMISK STÄLLNING			
Konsolideringskapital	117 633	151 957	143 441
– varav uppskjuten skatt	2 903	3 104	3 642
Kapitalbas, moderbolaget ¹⁾	111 508	146 222	135 049
Solvensmarginal, moderbolaget	7 033	6 822	6 968
Gruppkapitalbas ²⁾	110 750	145 957	134 426
Gruppsolvensmarginal	7 402	7 253	7 337
Procent	Jan-Juni 2008	Jan-Jun 2007	Helår 2007
NYCKELTAL			
Förvaltningskostnadsprocent	0,60	0,59	0,61
Förvaltningskostnadsprocent inkl. kapitalförvaltningskostnad	0,72	0,70	0,73
Totalavkastning	-6,9	5,6	4,4
Kollektiv konsolideringsgrad	98	113	107
Solvensgrad	172	197	189

¹⁾ Till skillnad mot föregående år ingår årets resultat i kapitalbasen. 2007 års siffror är justerade.

²⁾ I försäkringsgruppen ingår moderbolaget samt dotterbolagen i Finland och Danmark.

Samtliga jämförelsesiffror för 2007 är justerade på grund av nya redovisningsprinciper avseende försäkringstekniska avsättningar.

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

Resultaträkning Skandia Liv

MSEK	Koncernen*		Skandia Liv Sverige*		Moderbolaget	
	Januari - Juni 2008	2007	Januari - Juni 2008	2007	Januari - Juni 2008	2007
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN						
Premieinkomst f.e.r.	7 777	7 912	6 710	7 109	6 710	7 109
Kapitalavkastning, netto ¹⁾	-21 090	15 846	-20 756	15 663	-18 790	15 818
Övriga tekniska intäkter	0	1 868	0	1 868	0	1 868
Försäkringsersättningar f.e.r.	-5 436	-5 533	-4 960	-4 439	-4 960	-4 439
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f.e.r. ²⁾	-1 512	13 560	-1 284	13 359	-1 284	13 359
Återbäring och rabatter	0	29	0	29	0	29
Driftskostnader	-946	-952	-836	-845	-852	-871
Övriga tekniska kostnader	0	-6	0	-6	0	-6
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	-21 207	32 724	-21 126	32 738	-19 176	32 867
Resultat övriga rörelsedrivande enheter	-4	-15	-4	-15	0	—
Kapitalavkastning pensionsskuld	-5	-7	0	—	0	—
Skatt	-397	-2 038	-397	-2 038	-801	-1 588
PERIODENS RESULTAT	-21 613	30 664	-21 527	30 685	-19 977	31 279
– hänförligt till försäkringstagarna	-21 617	30 654	-21 531	30 675	-19 977	31 279
– hänförligt till minoritetsintressen	4	10	4	10		

¹⁾ En justering på 7 MSEK har gjorts av hyresintäkter 2007 på grund av övergången till IFRS.

²⁾ Från och med 1 april 2008 gäller nya regler för beräkning av försäkringstekniska avsättningar för försäkringar som inte klassas som tjänstepensioner. För att få jämförbarhet har 2007 års resultat har därför korrigerats med 4 944 MSEK.

* Skandia Liv Sverige består förutom av moderbolaget, av Dlligentia med flera fastighetsägande dotterbolag, SMI Media Invest AB i likvidation, Berlac AB, Life Equity Sweden KB, Skandikon Administration AB och Skandikon Pensionsadministration AB. I koncernen ingår dessutom Finsinequa Consulting i likvidation (f d Henki-Skandia) och Skandia Liv Danmark.

Sammanfattande balansräkning Skandia Liv

MSEK	Koncernen		Skandia Liv Sverige		Moderbolaget	
	30 Juni 2008	31 Dec 2007	30 Juni 2008	31 Dec 2007	30 Juni 2008	31 Dec 2007
TILLGÅNGAR						
Placeringstillgångar	298 452	309 557	289 307	300 564	283 016	292 370
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	95	92	—	—	—	—
Övriga tillgångar	8 389	8 233	7 554	7 199	6 626	6 769
SUMMA TILLGÅNGAR	306 936	317 882	296 861	307 763	289 642	299 139
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER						
Eget kapital	114 234	139 414	114 819	139 917	111 508	135 050
Försäkringstekniska avsättningar	169 878	168 110	159 651	158 170	159 651	158 170
Villkorad återbäring	236	278	236	278	236	278
Övriga skulder	22 588	10 080	22 155	9 398	18 247	5 641
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER	306 936	317 882	296 861	307 763	289 642	299 139

Förändringar Eget kapital, koncernen

MSEK	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Minoritets intresse	Totalt Eget kapital
2007						
Ingående balans 2007-01	1	95 567	22 273	117 841	93	117 934
Förändrad redovisningsprincip ¹⁾		3 316		3 316		3 316
Förändrad redovisningsprincip ²⁾		32	-4	28		28
Korrigerig av försäkringstekniska avsättningar ³⁾			-182	-182		-182
Vinstdisposition 2006		22 087	-22 087	0		0
Valutaeffekt		15		15		15
lansspråktagen konsolideringsfond		-3 226		-3 226		-3 226
Utbetalning till minoritetsägare i KB				0	-7	-7
Årets resultat ^{1) 2)}			25 704	25 704	10	25 714
Förändrad redovisningsprincip ¹⁾			4 994	4 994		4 994
Förändrad redovisningsprincip ²⁾			6	6		6
Utgående balans 2007 06	1	117 791	30 654	148 446	96	148 542
2008						
Ingående balans 2008-01	1	115 173	24 122	139 296	118	139 414
Vinstdisposition 2007		24 122	-24 122	0		0
Valutaeffekt		4		4		4
lansspråktagen konsolideringsfond		-3 564		-3 564		-3 564
Utbetalning till minoritetsägare i KB				0	-7	-7
Årets resultat			-21 617	-21 617	4	-21 613
Utgående balans 2008-06	1	135 735	-21 617	114 119	115	114 234

¹⁾ Från och med 1 april 2008 gäller nya regler för beräkning av försäkringstekniska avsättningar för försäkringar som inte klassas som tjänstepensioner. Totala effekten av detta på avsättningarna den 30 juni 2007 är en minskning med 8 260 MSEK. Av detta redovisas 4 944 MSEK som en ökning av resultatet och resterande 3 316 MSEK redovisas direkt mot konsolideringsfonden. Helårsresultatet 2007 är justerat med 4 982 MSEK.

²⁾ Justering av hyresintäkter på grund av övergången till IFRS 2007.

³⁾ Korrigerig på grund av felaktig beräkning av försäkringstekniska avsättningar Q4 2006.

Kassaflödesanalys

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2008 Jan-Juni	2007 Jan-Juni	2007 Jan-Dec	2008 Jan-Juni	2007 Jan-Juni	2007 Jan-Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81	787	383	260	702	-65
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-8	0	0	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20	—	-7	—	—	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	61	787	368	260	702	-66
Förändring i likvida medel						
Likvida medel vid årets början	2 102	1 720	1 720	1 240	1 302	1 302
Periodens kassaflöde	61	787	368	260	702	-66
Kursdifferens i likvida medel	3	0	14	1	0	4
Likvida medel vid periodens slut	2 166	2 507	2 102	1 501	2 004	1 240

Kassaflödesanalys

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

Totalavkastningstabell

Placeringsstillgångar, netto	Marknadsvärde 30 Juni 2008		Marknadsvärde 31 December 2007		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	6 mån Jan-Juni 2008	5-års genomsnitt Juli 2003-Juni 2008 ¹⁾
Nominella obligationer	92 412	33,4	98 195	32,6	-0,3	
Svenska realobligationer	26 629	9,6	29 432	9,8	2,9	
Alternativa investeringar	3 975	1,4	4 911	1,6	-0,3	
Svenska aktier	35 266	12,7	40 787	13,5	-17,6	
Utländska aktier	70 073	25,3	82 755	27,5	-17,5	
Råvaror	10 129	3,7	5 499	1,8	21,7	
Fastigheter	29 923	10,8	31 465	10,5	2,0	
Onoterade bolag	6 520	2,3	6 418	2,1	-7,8	
Övrigt	2 143	0,8	1 632	0,5	—	
Totalt	277 070	100,0	301 094	100,0	-6,9	6,5

¹⁾ Genomsnittet är beräknat som ett geometriskt medelvärde. För åren 2002-2006 är avkastningen beräknad i enlighet med den tidigare redovisade kapitalavkastningstabellen.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Försäkringsförbundets rekommendationer och ersätter från och med 2007 den så kallade Kapitalavkastningstabellen. Omläggningen har inneburit förändringar i hur avkastningen beräknas och vilka tillgångar som omfattas. Se vidare Försäkringsförbundets "Totalavkastningstabell - Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning".

Noter

Not 1 Tillämpade redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Samma beräknings- och redovisningsprinciper, som finns beskrivna i årsredovisning 2007 (not 1), har tillämpats med undantag för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. För försäkringstekniska avsättningar används nu en marknadsrelaterad diskoteringsränta, se sidan 4.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.