

Delårsrapport januari–juni 2020



Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt

skandia :

Det ledande pensionsbolaget som tar ansvar

Vi skapar trygghet för generationer genom högre pensioner, ett friskt arbetsliv och hållbara investeringar.

Vi erbjuder tjänstepension med förebyggande hälsoförsäkring för att våra kunder ska kunna bygga grunden till en trygg pension och vara friska på vägen dit. Vi erbjuder också bolån och sparande samt förenklar sparandet för våra kunder genom vår rådgivning.

Av våra närmare 1,8 miljoner kunder är 1,4 miljoner också våra ägare. Det är deras behov och intressen som vi tar tillvara på i utvecklingen av Skandia. Som ägare är man med och delar på det överskott verksamheten genererar.

Vi har 664 miljarder kronor under förvaltning och långsiktiga åtaganden gentemot ägare och kunder. Vi bedriver verksamheten på ett ansvarsfullt sätt för att säkerställa god avkastning och för att bidra till hållbart värdeskapande.

20 miljarder kronor

Inbetalda premier per juni 2020

664 miljarder kronor

Under förvaltning per juni 2020

163 %

Solvensgrad moderbolaget per juni 2020

Traditionell förvaltning



Traditionell förvaltning är ett tryggt och enkelt alternativ för långsiktigt sparande. Skandia förvaltar pengarna och ger en garanti om minsta framtida utbetalning. Kunder med traditionell förvaltning får också ta del av överskottet. Sparformen ger möjlighet till god avkastning till låg kostnad utan att kunden själv behöver lägga tid på att aktivt placera sitt sparande.

Fondsparande



Skandia erbjuder fond- och depåförvaltning som en del av tjänstepensions-erbjudandet men även för andra typer av sparande inom både bank- och försäkringslösningar. Fonderbjudandet bygger på att det ska vara enkelt och prisvärt att placera i fonder av god kvalitet och med ett brett utbud, anpassat till våra kunders olika behov.

Hälsa och trygghet



Skandia erbjuder ekonomisk trygghet vid olycka, sjukdom eller dödsfall genom sjuk-, olycksfalls- och livförsäkringar. För våra företagskunder och deras anställda har vi också verktyg för att tidigt fånga upp ohälsa och bidra till en sund livsstil. På så sätt kan vi bidra till att företagen blir mer hållbara genom att undvika sjukskrivningar och kostnader som uppstår därav. Skandia erbjuder också privatvårdsförsäkring för rätt vård i rätt tid.

Bank



Skandia erbjuder bolån och tjänster för kundernas vardagsekonomi genom en fullsortimentsbank som vänder sig till privatmarknaden. Kunder har möjlighet att sköta sin vardagsekonomi och sitt sparande på Skandia.se och i Skandias mobilapplikation. Skandia har även en kundservice där kunder kan nå banken via telefon och chatt.

-2,6%

Totalavkastning inom traditionell förvaltning under första halvåret 2020

4,6 miljarder kronor

Premier fond- och depåförsäkring under första halvåret 2020

387 MSEK

Rabatterad premie till kunder med liv- och sjukförsäkring under första halvåret 2020

136 MSEK

Rörelseresultat under första halvåret 2020

483 miljarder kronor

Förvaltad kapital inom Skandias traditionella livportfölj

157 miljarder kronor

Under förvaltning inom fond- och depåförsäkring

88,3%

Totalkostnadsprocent för sjukvårds- och gruppörsäkring

72,5 miljarder kronor

Utlåning för bolån per juni 2020

Ekonomisk översikt

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnummer 516406-0948, avger härmed delårsrapport för perioden den 1 januari 2020 – 30 juni 2020.

Organisation och verksamhet

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandias livbolag) är moderbolag i Skandiakoncernen (Skandia) som bedriver traditionell livförsäkrings-, fondförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet samt bankverksamhet i Sverige. I koncernen ingår bland annat även en fastighetskoncern, ett fondbolag och ett kapitalförvaltningsbolag. Detta ger Skandia unika förutsättningar att skapa relevanta och prisvärda erbjudanden kring pension, sparande samt hälsa och trygghet.

Moderbolaget är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att allt överskott går till bolagets försäkringstagare i enlighet med skälighets- och kontributionsprincipen. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst. Utöver dotterbolagen finns även mindre innehav i intresseföretag.

Väsentliga händelser under året

Nya ledamöter i styrelse och fullmäktige

Vid Skandias livbolags ordinarie bolagsstämma den 6 maj 2020 valdes Hanna Jacobsson som ny styrelseledamot. Mengmeng Du hade avböjt omval.

I samband med bolagsstämman tillträdde de tidigare invalda ledamöterna till fullmäktige. Bertil Carlsén, Helena Nelson, Lena Sellgren och Ingela Tengelin har valts in som nya ledamöter och omval har skett av Karin Eliasson, Anne Ludvigson och Alexander Wong.

Protokoll från bolagsstämman finns på skandia.se/stamma.

Coronapandemin

Coronapandemin har dominerat såväl nyhetsrapporteringen som rörelserna på de finansiella marknaderna under första halvåret. Förutom påverkan på Skandias traditionella livportfölj och övriga tillgångar syns utvecklingen även i övrig verksamhet och hos Skandias kunder.

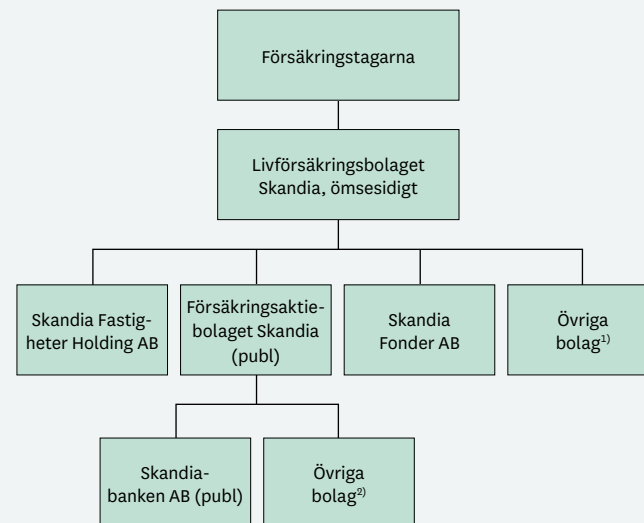
Aktiemarknaderna föll kraftigt i slutet av första kvartalet för att sedan återhämta stora delar av fallet under andra kvartalet. Skandias traditionella livportfölj har under första halvåret tappat 2,6 procent i värde. Som en följd av nedgångarna på de finansiella marknaderna och svårigheterna med att förutspå den långsiktiga utvecklingen till följd av coronapandemin sänktes återbäringsräntan på Skandias livbolags traditionella förvaltning den 1 april 2020 från 5 till 2 procent. Skandia har en fortsatt stabil finansiell ställning och står därmed väl rustat för de ekonomiska konsekvenser utvecklingen kan innebära.

I ett tidigt skede av pandemin vidtog Skandia aktiviteter för att säkerställa verksamhetens fortgående. Verksamheten har bibehållits på en normal nivå samtidigt som huvuddelen av medarbetarna har arbetat hemifrån.

Varning och sanktion från Finansinspektionen

Finansinspektionen informerade den 22 april 2020 att de har beslutat att ge Skandias livbolag en varning i förening med en sanktionsavgift på 35 miljoner kronor för bristande regelefterlevnad vid beräkning

Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen



¹⁾ I övriga bolag ingår Skandia Investment Management AB, Skandia Operations Center UAB (under likvidation), Skandikon Operations Center UAB (under likvidation), 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. Vidare finns intresseföretaget Försäkringsgjrot.

²⁾ I övriga bolag ingår Skandia Capital AB, Skandia Informationsteknologi AB samt intresseföretaget Sophiahemmet Rehab Center AB.

av försäkringstekniska avsättningar och solvenskapitalkrav för övrig livförsäkring samt vid upprättande av försäkringstekniskt beräkningsunderlag. Skandias livbolag har tagit till sig av Finansinspektionens synpunkter när det gäller tolkning av regelverket och åtgärdat bristerna. Under det fjärde kvartalet 2019 implementerades förändringar vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar och kapitalkrav relaterat till annullationer. Förändringarna har sammantaget inte haft någon betydande inverkan på Skandias livbolags kapitalstyrka.

Nya regelverk

Det senaste året har i hög grad kretsat kring frågor om hållbarhet på regelverksområdet. EU-kommissionen antog 2018 en handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt som har till främsta syfte att omorientera kapitalflöden för att uppnå en hållbar och inkluderande tillväxt liksom att integrera hållbarhet i riskhanteringen och främja transparens och långsiktighet på finansmarknaden och i ekonomin som helhet. Utifrån handlingsplanen har en rad förslag till nya regelverk i snabb takt redan presenterats. Förslagen till nya regelverk påverkar Skandia både i förhållande till de investeringar som bolaget gör och i förhållande till kunderbjudandet. Ytterligare förslag på området förväntas de närmaste åren.

Implementeringen av tjänstepensionsdirektivet IORP 2 i svensk lagstiftning har slutligen genomförts vilket innebär att livförsäkringsverksamhet framöver kommer att kunna bedrivas - på delvis olika villkor - både i försäkringsföretag enligt Solvens 2-reglerna och genom tjänstepensionsföretag enligt IORP 2-regler.

Finansinspektionen föreslår ändringar i redovisningsföreskrifterna om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23)

avseende koncernredovisningsbestämmelserna. Syftet är att göra det valfritt för onoterade försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag att tillämpa full IFRS i sin koncernredovisning. Förslaget är framför allt motiverat av att en obligatorisk tillämpning i koncernredovisningen av den kommande redovisningsstandarden IFRS 17 Försäkringsavtal riskerar att innebära omfattande systemändringar och kostnader för de onoterade företagen och att sådana ökade kostnader inte är motiverade ur ett tillsynsperspektiv. Ett arbete pågår på Skandia för att analysera konsekvenser och finansiella effekter som följer av de nya koncernredovisningsreglerna. Föreskriftsändringarna föreslås träda i kraft den 1 december 2020 och kan tillämpas första gången på koncernredovisningar som upprättas för det räkenskapsår som avslutas den 31 december 2020.

Den nya standarden IFRS 17, som behandlar redovisning av försäkringsavtal, senareläggs med ytterligare ett år varvid nytt ikraftträdandedatum blir den 1 januari 2023. Sedan standarden utkom i maj 2017 har försäkringsbranschen, globalt och inom EU, framfört mycket kritik på olika delar av standarden. Detta har resulterat i en reviderad standard som utkom i juni 2020. Finansinspektionen har sedan tidigare meddelat dels att man överväger att införa en tvåårig implementeringstid för tillämpningen i juridisk person, dels att ställningstagandet om att onoterade försäkringsföretag ska tillämpa full IFRS i sin koncernredovisning ska omprövas, se ovan.

Ekonomisk översikt

Koncernen

Inbetalda premier uppgick till 19 985 MSEK vilket är 12 procent lägre än motsvarande period föregående år. Minskningen av premieinflödet har skett inom traditionell förvaltning och är en följd av en försva-

gad konjunktur och oro på världens börser med koppling till rådande coronapandemi. Den finansiella utvecklingen har även påverkat koncernens tillgångar under förvaltning som har minskat något under perioden och uppgår till 663 842 (692 418) MSEK.

Tillgångar under förvaltning

MSEK	30 jun 2020	31 dec 2019
Traditionell förvaltning ¹⁾	468 677	483 728
Fond- och depåförsäkring	157 018	170 110
Fondsparande inom bank och fondbolag	33 076	34 577
Övriga tillgångar under förvaltning ²⁾	5 071	4 003
Totalt tillgångar under förvaltning	663 842	692 418

¹⁾ Avser förvaltad kapital inom traditionell livförvaltning exklusive affärsstrategiska tillgångar (Skandias livbolags dotterbolag till verkligt värde exklusive Skandia Fastigheter Holding AB).

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

Koncernens resultat före skatt för perioden uppgick till -21 081 (18 570) MSEK. Det negativa resultatet är främst hänförligt till det tekniska resultatet för traditionell förvaltning, -21 836 (17 922) MSEK, där kapitalavkastningen i år varit negativ som en följd av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Det tekniska resultatet inom fond- och depåförsäkring uppgick till 848 (888) MSEK. Det något försämrade resultatet beror främst på att de fondvärdesbaserade intäkterna har minskat som en effekt av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 72 (59) MSEK. Resultatet drivs främst av minskade skadekostnader i kombination med ökat bestånd för Skandias privatvårdsprodukt.

Skandias bankverksamhet uppvisade ett rörelseresultat för det första halvåret om 136 (51) MSEK. Det

förbättrade resultatet förklaras av ett högre räntenetto som en följd av ökade bolånevolymer samtidigt som kostnaderna reducerats.

Övriga poster utgörs i huvudsak av avskrivning av immateriella tillgångar. Resultat avvecklad verksamhet är i sin helhet relaterad till försäljningen av den danska verksamheten.

Resultat per verksamhetsområde

MSEK	2020 jan - jun	2019 jan - jun
Tekniskt resultat		
Traditionell förvaltning	-21 836	17 922
Fond- och depåförsäkring	848	888
Skadeförsäkring	72	59
Icke tekniskt resultat		
Bankverksamhet	136	51
Övrig rörelsedrivande verksamhet	11	-14
Övriga poster	-312	-336
Resultat före skatt	-21 081	18 570
Skatt	-107	-968
Resultat avvecklad verksamhet	-196	272
Periodens resultat	-21 384	17 874

Koncernens balansomslutning uppgick till 800 781 (798 066) MSEK där placeringstillgångarna inom den traditionella förvaltningen utgör den största delen.

Balansomslutning

MSEK	30 jun 2020	31 dec 2019
Traditionell förvaltning	549 185	539 722
Fond- och depåförsäkring	166 080	180 021
Bankverksamhet	84 987	77 786
Övrig rörelsedrivande verksamhet	529	537
Koncernens balansomslutning	800 781	798 066

Moderbolaget

Resultatutveckling

Moderbolagets resultat före skatt uppgick för perioden till -19 276 (20 458) MSEK. Det negativa resultatet är främst hänförligt till utvecklingen på de finansiella marknaderna, vilket medfört en negativ kapitalavkastning netto, -9 780 (31 418) MSEK, se närmare nedan. I kapitalavkastningen ingår utdelning från dotterbolag med 4 473 MSEK. Även premieinkomsten har minskat, 14 600 (17 761) MSEK, främst till följd av rådande marknadsläge och dess påverkan på moderbolagets nyckeltal och återbäringsränta. Förändringen av de försäkringstekniska

Totalavkastning, moderbolaget

Placeringstillgångar, netto	Marknadsvärde		Totalavkastning (%)			
	30 jun 2020	31 dec 2019	6 mån	12 mån		
	MSEK	%	MSEK	%		
Nominella obligationer	195 929	40,7	195 725	39,3	0,8	0,9
Svenska realobligationer	27 012	5,6	27 818	5,6	-2,7	0,9
Svenska aktier	41 996	8,7	44 457	8,9	-3,0	37,0
Utländska aktier	58 525	12,1	64 714	13,0	-10,8	29,7
Fastigheter	48 791	10,1	50 858	10,2	-0,8	10,9
Onoterade bolag	46 056	9,5	46 995	9,4	-6,3	19,3
Alternativa investeringar	40 143	8,3	41 848	8,4	-5,0	12,9
Affärsstrategiska tillgångar ¹⁾	16 853	3,5	18 774	3,8	-3,6	13,9
Övrigt	7 368	1,5	7 100	1,4	—	—
Totalt i traditionell förvaltning²⁾	482 673	100	498 289	100	-2,6	11,0
Produktspecifika tillgångar	9 510		9 638			
Livbolagets totala förvaltade kapital	492 183		507 927			

¹⁾ Avser Skandias livbolags dotterbolag till verkligt värde exklusive Skandia Fastigheter Holding AB.

²⁾ Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer. Se vidare Svensk Försäkrings "Totalavkastningstabell - Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning".

avsättningarna påverkade moderbolagets resultat negativt med -14 207 (-20 524) MSEK. Förändringen förklaras främst av ett positivt kundkassaflöde och lägre marknadsräntor vilka båda ökar de försäkringstekniska avsättningarna.

Balansomslutningen i moderbolaget uppgick till 528 759 (519 118) MSEK där placeringstillgångarna inom den traditionella livförvaltningen utgör den största delen.

Kapitalavkastning

Per halvårsskiftet uppvisade den traditionella livportföljen en sammantagen avkastning på -2,6 (11,0)

procent. Den årliga genomsnittliga totalavkastningen under femårsperioden 2015 – 2020 (per juni) uppgick till 5,0 procent.

Coronavirusets utveckling har dominerat både nyhetsrapporteringen och rörelserna på de finansiella marknaderna under första halvåret. Aktiemarknaderna föll kraftigt i slutet av februari och mars för att återhämta stora delar av fallet under det andra kvartalet. Mycket tyder på att den ekonomiska aktiviteten bottnade under senvåren och att världens ekonomier har börjat återhämta sig.

Publika svenska aktier gav en avkastning om -3,0 procent och utländska aktier -10,8 procent. Sammantaget gav publika aktier det största negativa bidraget till totalavkastningen. Även onoterade bolag, alternativa investeringar och fastigheter bidrog negativt medan nominella obligationer gav en positiv avkastning på 0,8 procent.

Kollektiv konsolideringsgrad och solvensgrad
Skandias livbolags kollektiva konsolideringsgrad uppgick per den 30 juni 2020 till 105 procent (110 procent vid årsskiftet). Den kollektiva konsolideringsgraden mäter, för sparförsäkringar, förhållandet mellan värdet av moderbolagets tillgångar och det samlade värdet av kundernas försäkringskapital. Genom att anpassa återbäringsräntan, som fördelar överskottet till kunderna, är målsättningen för Skandias livbolag att hålla den kollektiva konsolideringsgraden inom intervallet 95-115 procent. Hur denna anpassning går till regleras i bolagets konsolideringspolicy. Mer information om konsolideringspolicyen finns på skandia.se.

Solvensgraden är ett mått på värdet av Skandias livbolags tillgångar i förhållande till åtagande enligt

försäkringsavtal. Solvensgraden uppgick till 163 procent per den 30 juni 2020 och har minskat sedan årsskiftet (175 procent vid årsskiftet). Minskningen beror på lägre tillgångsvärden till följd av en negativ kapitalavkastning samt ökade försäkringstekniska avsättningar.

Risker och riskhantering

Skandia erbjuder sparande-, försäkrings- och bankprodukter, produkter som innebär ett risktagande för Skandia. 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 samt kreditrisk till följd av Skandias banks utlåning till allmänheten.

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. Skandia styr sitt samlade risktagande med hjälp av en intern kapitalmodell som mäter storleken på risktagandet i form av kapitalkrav. Styrelsen har beslutat om limiter som begränsar den samlade risk som Skandia får ta. Den interna kapitalmodellen 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 2020 god både vad gäller det interna kapitalkravet och de legala kapitalkraven. När det gäller det legala kapitalkravet, solvenskapitalkravet, uppgick det till 57 145 MSEK och kapitalbasen för Skandia uppgick till 183 540 MSEK.

Skandia är exponerad för framtida osäkerhetsfaktorer såsom marknadsutvecklingen, vilket ger upphov till risker av strategisk karaktär och har därför implementerat processer för att adekvat kunna reagera på samt hantera förändringar i omvärlden, kundbeteenden och regelsystem. Processerna och kontinuitetsarbetet har fungerat som var tänkt under första halvåret 2020. Det innebär att de marknadsförändringar och de tillkommande osäkerheter som coronakrisen hittills har medfört har hanterats. Exempelvis har marknadsförändringar av än större storleksordning beaktats och hanterats i de stresstester och scenarioanalyser som återfinns i Skandias egna risk- och solvensbedömning (ORSA).

En mer ingående beskrivning av de risker Skandia är exponerad mot samt hur dessa risker hanteras återfinns i Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2019, not 2, Skandias fondförsäkringsbolags årsredovisning not 2 och Skandias banks årsredovisning not 33 samt i Skandiagruppens solvens- och verksamhetsrapport avseende 2019. Sammanfattningsvis är den riskbild och riskhantering som beskrivs i dessa rapporter i allt väsentligt oförändrad och inga väsentliga avvikelser har noterats under första halvåret 2020.

Twister

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		
	2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec	2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec
EKONOMISK STÄLLNING						
Konsolideringskapital	215 185	226 758	245 667	184 469	198 696	212 806
- varav redovisat eget kapital ¹⁾	183 561	195 636	210 405	160 704	174 757	185 670
- varav obeskattade reserver	—	—	—	—	790	—
- varav uppskjuten skatt	7 885	8 167	8 317	26	193	191
- varav övertvärden i placeringstillgångar - placeringar i koncernföretag	23 739	22 956	26 945	23 739	22 956	26 945
Kollektivt konsolideringskapital	27 170	44 572	46 002	27 170	44 572	46 002
Kapitalbas för företaget ²⁾	—	—	—	185 681	194 919	212 540
- varav primärkapital	—	—	—	185 681	194 919	212 540
Minimikapitalkrav för företaget ²⁾	—	—	—	11 251	10 653	11 435
Solvenskapitalkrav för företaget ²⁾	—	—	—	41 451	42 296	45 739
Kapitalbas för försäkringsgruppen ²⁾	183 540	193 390	210 838	—	—	—
Solvenskapitalkrav för gruppen ²⁾	57 145	59 937	63 957	—	—	—
Kapitalbas för det finansiella konglomeratet ²⁾	183 540	193 390	210 838	—	—	—
Erfoderligt kapitalkrav för det finansiella konglomeratet ²⁾	57 145	59 937	63 957	—	—	—
Procent						
NYCKELTAL						
Livförsäkringsrörelsen						
Förvaltningskostnadsprocent ³⁾	0,44	0,47	0,44	0,40	0,42	0,41
Resultat av kapitalförvaltningen						
Direktavkastning, %	1,5	2,0	2,7	1,5	2,0	2,7
Totalavkastning, % ⁴⁾	-2,6	6,6	11,0	-2,6	6,6	11,0
Ekonomisk ställning						
Kollektiv konsolideringsgrad, % ⁵⁾	105	110	110	105	110	110
Solvensgrad, % ⁶⁾	163	169	175	163	169	175
Driftskostnadsprocent ⁷⁾	7,7	6,6	6,9	6,8	5,5	5,8
Bankverksamhet						
Bolånevoly, MSEK	72 505	65 330	70 694	—	—	—
Total kapitalrelation, % ⁸⁾	21,4	21,9	21,9	—	—	—
Kärnprimärkapitalrelation, % ⁹⁾	19,1	17,5	19,5	—	—	—

¹⁾ Fonder hänförliga till AI Pension (61 MSEK jun 2020 och dec 2019) undantas vid beräkning av konsolideringskapitalet. Siffran för koncernen per december 2019 har justerats för detta.

²⁾ 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 livförsäkring. I enlighet med dessa övergångsregler har solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet beräknats som en sammansättning av kapitalkraven för respektive verksamhet.

³⁾ Livförsäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

⁴⁾ I enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer.

⁵⁾ Enligt retrospektivmetoden. Relationen mellan värdet av tillgångarna och kundernas samlade försäkringskapital.

⁶⁾ Ett mått på värdet av Skandias livbolags tillgångar i förhållande till åtaganden enligt försäkringsavtal.

⁷⁾ Driftskostnader i förhållande till premier.

⁸⁾ Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar.

⁹⁾ Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar.

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec	2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN							
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)		605	608	1 168	—	—	—
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		—	—	—	—	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-444	-456	-852	—	—	—
Driftskostnader		-89	-93	-181	—	—	—
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		72	59	135	—	—	—
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN							
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		14 654	17 809	33 689	14 600	17 761	33 597
Kapitalavkastning, netto	2	-12 546	28 609	47 305	-9 780	31 418	46 060
Intäkter från investeringsavtal		519	540	1 109	—	—	—
Övriga tekniska intäkter		846	862	1 531	—	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-8 262	-6 664	-13 528	-8 338	-6 761	-13 693
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-14 153	-20 397	-26 167	-14 207	-20 524	-26 204
Återbäring och rabatter		-529	-454	-991	-529	-454	-991
Driftskostnader		-1 482	-1 494	-2 904	-987	-981	-1 938
Övriga tekniska kostnader		-35	-1	0	-35	-1	0
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-20 988	18 810	40 044	-19 276	20 458	36 831
Icke-teknisk kapitalavkastning, netto		-5	-13	-51	—	—	—
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		—	—	—	—	—	—
Resultat från bankverksamhet, före bokslutsdispositioner	3	136	51	140	—	—	—
Resultat övriga rörelsedrivande enheter, före bokslutsdispositioner		11	-14	-13	—	—	—
Övriga intäkter		—	0	—	—	—	—
Övriga kostnader		-307	-323	-644	—	—	—
Bokslutsdispositioner		—	—	—	—	—	790
PERIODENS RESULTAT FÖRE SKATT		-21 081	18 570	39 611	-19 276	20 458	37 621
Avkastningsskatt och kupongskatt		-415	-497	-910	-189	-269	-679
Skatt på årets resultat		308	-471	-993	168	-123	-425
PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER		-21 188	17 602	37 708	-19 297	20 066	36 517
RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET		-196	272	172	—	—	—
PERIODENS RESULTAT		-21 384	17 874	37 880	-19 297	20 066	36 517
Periodens resultat hänförligt till:							
- försäkringstagarna		-21 371	17 865	37 469	-19 297	20 066	36 517
- kapitalandelsägarna		—	-4	398	—	—	—
- innehav utan bestämmande inflytande		-13	13	13	—	—	—

Rapport över totalresultat

	Koncernen			Moderbolaget		
	2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec	2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec
MSEK						
PERIODENS RESULTAT, ENLIGT RESULTATRÄKNING	-21 384	17 874	37 880	-19 297	20 066	36 517
Poster som inte kan omklassificeras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-486	-805	-494	—	—	—
Skatter hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensioner	2	4	1	—	—	—
	-484	-801	-493	—	—	—
Poster som har omklassificerats eller kan omklassificeras till periodens resultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	—	—	—	—	—	—
Vinster/förluster uppkomna under året	—	-6	-6	—	—	—
Omfört till resultaträkningen, årets resultat för avvecklade verksamheter	—	-272	-272	—	—	—
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	—	—	—	—	—	—
Orealiserade värdeförändringar	-4	20	11	—	—	—
Skatter hänförligt till värdeförändringar	1	-4	-2	—	—	—
	-3	-262	-269	—	—	—
Övrigt totalresultat efter skatt	-487	-1 063	-762	—	—	—
PERIODENS TOTALRESULTAT	-21 871	16 811	37 118	-19 297	20 066	36 517
Periodens totalresultat hänförligt till						
- försäkringstagarna	-21 858	16 802	36 707	-19 297	20 066	36 517
- kapitalandelsägarna	—	-4	398	—	—	—
- minoritetsintressen	-13	13	13	—	—	—

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR							
Immateriella tillgångar		4 557	5 187	4 865	—	—	—
Placeringstillgångar		511 895	492 606	525 234	489 460	471 343	503 793
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk		157 018	162 979	170 110	—	—	—
Tillgångar i bankverksamhet	3	84 987	76 070	77 786	—	—	—
Fordringar		22 879	2 797	2 177	23 635	3 317	1 524
Aktuell skattefordran		184	341	52	163	160	7
Uppskjuten skattefordran		446	445	399	81	13	12
Andra tillgångar		13 329	12 789	12 120	11 939	11 288	10 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 486	5 214	5 323	3 481	3 344	3 302
TOTALT TILLGÅNGAR		800 781	758 428	798 066	528 759	489 465	519 118
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER							
Eget kapital		183 622	195 636	210 466	160 765	174 757	185 732
Obeskattade reserver		—	—	—	—	790	—
Försäkringstekniska avsättningar	4						
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		442	421	283	—	—	—
Livförsäkringsavsättningar		293 244	273 541	279 009	296 949	277 206	282 614
Avsättning för oreglerade skador		5 248	5 508	5 268	3 849	4 082	3 862
Övriga försäkringstekniska avsättningar		21	12	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	5	158 292	164 092	171 514	1 233	1 089	1 361
Andra avsättningar		14 273	14 339	14 306	242	275	583
Skulder i bankverksamhet	3	80 620	72 268	73 522	—	—	—
Skulder		63 863	31 469	42 499	65 276	30 849	44 549
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 156	1 142	1 199	445	417	417
TOTALT EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		800 781	758 428	798 066	528 759	489 465	519 118

Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	Reserver						Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Eget kapital hänförligt till kapital-ägare ¹⁾	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt Eget kapital
	Konsolideringsfond	Reserv för verkligt värde	Förmånsbestämda pensionsplaner	Omräk-ningsreserv	Balanserad vinst	Periodens resultat				
2019 jun										
Ingående balans 1 jan 2019	145 585	-12	-975	277	18 186	13 358	176 419	5 158	354	181 931
Vinstdisposition 2019	10 080	—	—	—	3 278	-13 358	—	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	-17	-17
Förändring kapitalandelslån	—	—	—	—	—	—	—	-342	—	-342
Anspråktagen konsolideringsfond	-5 374	—	—	—	—	—	-5 374	—	—	-5 374
Genomförd beståndsöverlåtelse	2 627	—	—	—	—	—	2 627	—	—	2 627
Periodens totalresultat	—	16	-801	-278	—	17 865	16 802	-4	13	16 811
Utgående balans 30 jun 2019	152 918	4	-1 776	-1	21 464	17 865	190 474	4 812	350	195 636
2019 dec										
Ingående balans 1 jan 2019	145 585	-12	-975	277	18 186	13 358	176 419	5 158	354	181 931
Vinstdisposition 2019	10 080	—	—	—	3 278	-13 358	—	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	-18	-18
Förändring kapitalandelslån	—	—	—	—	—	—	—	-342	—	-342
Anspråktagen konsolideringsfond	-10 863	—	—	—	—	—	-10 863	—	—	-10 863
Genomförd beståndsöverlåtelse	2 640	—	—	—	—	—	2 640	—	—	2 640
Periodens totalresultat	—	9	-493	-278	—	37 469	36 707	398	13	37 118
Utgående balans 31 dec 2019	147 442	-3	-1 468	-1	21 464	37 469	204 903	5 214	349	210 466
2020 jun										
Ingående balans 1 jan 2020	147 442	-3	-1 468	-1	21 464	37 469	204 903	5 214	349	210 466
Vinstdisposition 2020	36 517	—	—	—	952	-37 469	—	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	-18	-18
Förändring kapitalandelslån	—	—	—	—	—	—	—	715	—	715
Anspråktagen konsolideringsfond	-5 670	—	—	—	—	—	-5 670	—	—	-5 670
Periodens totalresultat	—	-3	-484	0	—	-21 371	-21 858	—	-13	-21 871
Utgående balans 30 jun 2020	178 289	-6	-1 952	-1	22 416	-21 371	177 375	5 929	318	183 622

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
2019 jun			
Ingående balans 1 jan 2019	147 358	10 080	157 438
Vinstdisposition 2019	10 080	-10 080	—
lanspråktagen konsolideringsfond	-5 374	—	-5 374
Genomförd beståndsöverlåtelse	2 627	—	2 627
Periodens totalresultat	—	20 066	20 066
Utgående balans 30 jun 2019	154 691	20 066	174 757
2019 dec			
Ingående balans 1 jan 2019	147 358	10 080	157 438
Vinstdisposition 2019	10 080	-10 080	—
lanspråktagen konsolideringsfond	-10 863	—	-10 863
Genomförd beståndsöverlåtelse	2 640	—	2 640
Periodens totalresultat	—	36 517	36 517
Utgående balans 31 dec 2019	149 215	36 517	185 732
2020 jun			
Ingående balans 1 jan 2020	149 215	36 517	185 732
Vinstdisposition 2020	36 517	-36 517	—
lanspråktagen konsolideringsfond	-5 670	—	-5 670
Periodens totalresultat	—	-19 297	-19 297
Utgående balans 30 jun 2020	180 062	-19 297	160 765

Kassaflödesanalys sammandrag

MSEK	Koncernen		
	2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 773	1 092	-67
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-36	117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	652	-411	-463
PERIODENS KASSAFLÖDE	3 390	645	-413
Förändring i likvida medel¹⁾			
Likvida medel vid årets början	11 099	11 735	11 735
Periodens kassaflöde	3 390	645	-413
Kursdifferens i likvida medel	-31	-131	-223
Likvida medel vid periodens slut	14 458	12 249	11 099

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

Denna delårsrapport och koncernredovisning för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandias livbolag) med organisationsnumret 516406-0948 avser perioden 1 januari 2020-30 juni 2020. Skandias livbolag har sitt säte i Stockholm. 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 2019:23 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.

Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2019. Nya och ändrade standarder och tolkningar från 2020 har inte haft någon väsentlig påverkan på Skandias finansiella rapporter.

Förslag om nya koncernredovisningsregler för onoterade försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag

Finansinspektionen föreslår ändringar i redovisningsföreskrifterna om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) avseende koncernredovisningsbestämmelserna. Syftet är att göra det valfritt för onoterade försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag att tillämpa full IFRS i sin koncernredovisning. Om ett företag väljer att inte tillämpa full IFRS så ska man istället tillämpa så kallad lagbegränsad koncernredovisning som bygger på koncernredovisningsreglerna i lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL). Utgångspunkten ska vara den redovisning som idag tillämpas i juridisk person med vissa tillägg som specifikt rör koncernredovisningsrelaterade poster. Finansinspektionen skriver att förslaget framför allt är motiverat av att en obligatorisk tillämpning i koncernredovisningen av den kommande redovisningsstandard IFRS 17 Försäkringsavtal riskerar att innebära omfattande systemändringar och kostnader för de onoterade företagen och att sådana ökade kostnader inte är motiverade ur ett tillsynsperspektiv.

Ett arbete pågår på Skandia för att analysera konsekvenser och finansiella effekter som följer av lagbegränsad koncernredovisning. Föreskriftsändringarna föreslås träda i kraft den 1 december 2020 och kan tillämpas första gången på koncernredovisningar som upprättas för det räkenskapsår som avslutas den 31 december 2020.

Not 2 Kapitalavkastning, netto

	Koncernen			Moderbolaget		
	2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec	2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec
Utdelning på aktier och andelar	1 142	2 267	3 487	5 614	6 917	8 137
Ränteutgifter, netto	1 540	1 950	3 554	1 709	2 121	3 899
Valutaresultat, netto	-442	4 428	5 644	-442	4 428	5 644
Realiserat resultat, netto						
Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter	-14	-11	604	—	—	—
Aktier och andelar	3 092	2 130	7 589	2 892	2 130	7 556
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-158	-2 418	-3 282	-158	-2 418	-3 282
Orealiserat resultat, netto						
Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter	-1 332	1 092	3 474	—	—	—
Aktier och andelar	-17 329	14 180	21 888	-17 329	14 180	21 888
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	127	4 259	2 834	127	4 259	2 834
Driftsnetto fastigheter	922	944	1 893	—	—	—
Nedskrivning av dotter- och intressebolagsaktier	—	—	—	-2 112	—	-198
Övriga finansiella poster, netto	—	-122	-194	8	-114	-243
Kapitalförvaltningskostnader	-94	-90	-186	-89	-85	-175
Totalt kapitalavkastning, netto	-12 546	28 609	47 305	-9 780	31 418	46 060

Not 3 Resultat, tillgångar och skulder bankverksamhet

	2020	2019	2019
Resultaträkning i sammandrag	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Räntenetto	420	373	751
Erhållna utdelningar	0	1	1
Provisionsnetto	73	71	147
Nettoreultat finansiella transaktioner	-1	-1	0
Övriga rörelseintäkter	16	21	39
Totalt rörelseintäkter	508	465	938
Totalt kostnader före kreditförluster	-362	-412	-792
Resultat före kreditförluster	146	53	146
Kreditförluster, netto	-10	-2	-6
Periodens resultat bankverksamhet före skatt och bokslutsdispositioner, efter koncerninterna poster	136	51	140

Balansräkning i sammandrag	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 766	19	19
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	5 196	3 698	3 279
Utlåning till kreditinstitut	468	809	322
Utlåning till allmänheten ³⁾	72 984	65 909	72 476
Verkligt värde för en portföljsäkring av ränterisk	48	63	-35
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 311	9 365	5 306
Aktier och andelar	33	32	35
Övriga tillgångar	318	286	367
Totala tillgångar bankverksamhet	89 124	80 181	81 769
Avgår koncerninterna poster	-4 137	-4 111	-3 983
Tillgångar bankverksamhet efter koncerninterna poster	84 987	76 070	77 786
Skulder till kreditinstitut	56	74	104
In- och upplåning från allmänheten	43 543	40 882	40 665
Emitterade värdepapper	38 829	34 170	35 242
Övriga skulder	1 329	353	494
Efterställda skulder	1 000	900	1 000
Totala skulder bankverksamhet	84 757	76 379	77 505
Avgår koncerninterna poster	-4 137	-4 111	-3 983
Skulder bankverksamhet efter koncerninterna poster	80 620	72 268	73 522

³⁾ Inklusive lån till Riksgälden 0 MSEK (2019 jun 0 MSEK, 2019 dec 1 193 MSEK).

Not 4 Försäkringstekniska avsättningar

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Livförsäkringsavsättning						
Ingående avsättning	279 009	247 475	247 475	282 614	250 978	250 978
Inbetalda premier	10 912	13 442	25 377	10 912	13 442	25 377
Utbetalningar	-7 413	-6 240	-12 633	-7 413	-6 240	-12 633
Effekt av ändrad marknadsränta	10 444	13 327	10 921	10 444	13 327	10 921
Överföring till pensionsskulden enligt IAS 19	-100	-162	-102	—	—	—
Övertaget försäkringsbestånd	—	5 838	5 623	—	5 838	5 623
Övriga förändringar	392	-139	2 348	392	-139	2 348
Netto utgående avsättningar	293 244	273 541	279 009	296 949	277 206	282 614
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	442	421	283	—	—	—
Avsättningar för oreglerade skador	5 248	5 508	5 268	3 849	4 082	3 862
Övriga försäkringstekniska avsättningar	21	12	—	—	—	—
Totala försäkringstekniska avsättningar	298 955	279 482	284 560	300 798	281 288	286 476

Not 5 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Ingående avsättning	171 514	148 687	148 687¹⁾	1 361	1 170	1 170
Insättningar	4 598	4 259	8 396	—	—	—
Uttag	-7 462	-8 242	-15 880 ¹⁾	—	—	—
Värdeförändring värdepapper	-9 461	20 250	31 514	—	—	—
Övriga förändringar	-897	-862	-1 203 ¹⁾	-128	-81	191
Utgående avsättning	158 292	164 092	171 514	1 233	1 089	1 361

¹⁾ Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen 2019 har presentationen avseende den avvecklade verksamheten per den 31 december 2019 justerats.

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

	30 jun 2020			30 jun 2019			31 dec 2019		
	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									
Aktier och andelar	99 865	2 216	64 858	102 636	2 313	61 408	107 549	2 315	65 789
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	223 534	23 342	—	218 389	22 568	—	226 809	24 921	—
Lån	—	—	3 384	—	—	2 977	—	—	3 257
Derivat	—	1 983	—	9	1 414	—	19	1 697	—
Återköpstransaktioner	—	34 426	—	—	21 579	—	—	33 404	—
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	154 368	2 650	—	158 339	4 640	—	166 227	3 883	—
Tillgångar i bankverksamhet	5 418	3 281	—	6 271	6 854	—	5 291	3 391	—
Förvaltningsfastigheter	—	—	58 267	—	—	59 298	—	—	59 455
Totalt	483 185	67 898	126 509	485 644	59 368	123 683	505 895	69 611	128 501
Skuld värderad till verkligt värde									
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	—	157 059	—	—	163 003	—	—	170 153	—
Derivat	—	1 711	—	74	1 699	—	102	1 211	—
Återköpstransaktioner	—	35 430	—	—	22 606	—	—	34 604	—
Skulder i bankverksamhet	1	63	—	1	78	—	1	19	—
Totalt	1	194 263	—	75	187 386	—	103	205 987	—

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna, till exempel likviditeten, har ändrats. Under perioden har värdepapper motsvarande - (433) MSEK flyttats från nivå 1 till nivå 2 och 372 (0) 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

KONCERNEN	30 jun 2020				30 jun 2019				31 dec 2019			
	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	Totalt	Förvaltnings- fastigheter	Aktier och andelar	Lån	Totalt	Förvaltnings- fastigheter	Aktier och andelar	Lån	Totalt
Ingående balans	59 455	65 789	3 257	128 501	57 581	60 395	3 659	121 635	57 581	60 395	3 659	121 635
Realiserad vinst/förlust i resultaträkning	-14	3 166	4	3 156	-4	7 439	5	7 440	487	4 172	9	4 668
Köp	178	7 382	668	8 228	33	6 966	334	7 333	49	12 800	900	13 749
Investering i befintliga fastigheter	435	—	—	435	823	0	0	823	1 396	—	—	1 396
Försäljningar	-455	-4 840	-277	-5 572	-220	-17 156	-1 165	-18 541	-3 650	-16 906	-1 454	-22 010
Valutaomräkningseffekt	—	-523	-65	- 588	0	2 242	121	2 363	—	2 446	98	2 544
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen	- 1 332	-6 116	-203	-7 651	1 085	1 522	23	2 630	3 592	2 882	45	6 519
Utgående balans	58 267	64 858	3 384	126 509	59 298	61 408	2 977	123 683	59 455	65 789	3 257	128 501
Den del av realiserad vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	- 1 332	3 167	1	1 836	1 085	8 020	4	9 109	3 592	4 753	6	8 351

Effekten i resultaträkningen redovisas som Kapitalavkastning, intäkter respektive kostnader samt Orealiserade vinster respektive förluster på placeringstillgångar i det tekniska resultatet.

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

	30 jun 2020			30 jun 2019			31 dec 2019		
	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
MODERBOLAGET	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgång värderad till verkligt värde									
Aktier och andelar	99 865	2 216	64 855	102 636	2 313	61 408	107 548	2 315	65 787
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	222 716	21 991	—	217 524	21 429	—	226 051	23 591	—
Lån	—	—	3 384	—	—	2 977	—	—	3 257
Återköpstransaktioner	—	34 426	—	—	21 579	—	—	33 404	—
Derivat	—	1 983	—	9	1 414	—	19	1 696	—
Totalt	322 581	60 616	68 239	320 169	46 735	64 385	333 618	61 006	69 044
Skuld värderad till verkligt värde									
Återköpstransaktioner	—	35 430	—	—	22 606	—	—	34 604	—
Derivat	—	1 711	—	74	1 699	—	102	1 210	—
Totalt	—	37 141	—	74	24 305	—	102	35 814	—

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. Under perioden har värdepapper på motsvarande - (433) MSEK flyttats från nivå 1 till nivå 2 och 372 (0) MSEK från nivå 2 till nivå 1.

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 2020			30 jun 2019			31 dec 2019		
	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	Aktier och andelar	Lån	Totalt	Aktier och andelar	Lån	Totalt	Aktier och andelar	Lån	Totalt
Ingående balans	65 787	3 257	69 044	60 395	3 659	64 054	60 395	3 659	64 054
Realiserad vinst/förlust i resultaträkning	3 165	4	3 169	7 439	5	7 444	4 172	9	4 181
Köp	7 382	668	8 050	6 966	334	7 300	12 800	900	13 700
Försäljningar	-4 840	-277	-5 117	-17 156	-1 165	-18 321	-16 906	-1 454	-18 360
Valutaomräkningseffekt	-523	-65	-588	2 242	121	2 363	2 446	98	2 544
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen	-6 116	-203	-6 319	1 522	23	1 545	2 880	45	2 925
Utgående balans	64 855	3 384	68 239	61 408	2 977	64 385	65 787	3 257	69 044
Den del av realiserad vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	3 167	1	3 168	8 020	4	8 024	4 753	6	4 759

Effekten i resultaträkningen redovisas som Kapitalavkastning, intäkter respektive kostnader samt Orealiserade vinster respektive förluster på placeringstillgångar i det tekniska resultatet.

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 på en aktiv marknad. Här återfinns också fondandelar kopplade till fondförsäkringskontrakten. I nivå 2 redovisas till absolut övervägande del innehav som värderas med noterade priser men där marknaden bedöms vara mindre aktiv. Här redovisas också de skulder till försäkringstagarna som uppstår i fondförsäkringsverksamheten. 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 framför allt så kallade private equityfonder, infrastrukturfonder, kreditfonder och förvaltningsfastigheter. En väsentlig andel av fondernas värdering 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. Se vidare not 1, Redovisningsprinciper, Onoterade aktier i årsredovisningen för 2019. För dessa innehav saknas tillgång till de icke observerbara indata som är betydande för värderingen, eftersom värderingen utförs av extern part, varför ingen känslighetsanalys presenteras.

För fastigheter görs värderingen av utomstående värderingsföretag. De har i sina värdebedömningar använt sig av en kassaflödesmetod för förvaltningsfastigheter och en ortsprismetod för byggrätter. Båda metoder bygger på ortsprisanalyser, se vidare not 23 Förvaltningsfastigheter i årsredovisningen för 2019.

För förvaltningsfastigheterna innebär en förändring av hyresintäkterna med +/- 1 procent att värdet ändras med + / - 709 MSEK. En förändring av direktavkastningskravet med +/- 0,1 procentenhet påverkar värderingen med - 1 372 / + 1 442 MSEK.

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 sedan 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.

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
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
MSEK				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
30 jun 2020								
Derivat i bankverksamhet	35	—	35	-35	—	—	—	35
Derivat	2 039	-56	1 983	-1 301	-720	-38	—	1 983
Återköpstransaktioner	34 426	—	34 426	-33 403	-281	742	—	34 426
Tillgångar	36 500	-56	36 444	-34 739	-1 001	704	—	36 444
Derivat i bankverksamhet	63	—	63	-35	-28	0	—	63
Derivat	1 767	-56	1 711	-1 301	-278	132	—	1 711
Återköpstransaktioner	35 430	—	35 430	-33 403	—	2 027	—	35 430
Skulder	37 260	-56	37 204	-34 739	-306	2 159	—	37 204
30 jun 2019								
Derivat i bankverksamhet	29	—	29	-29	—	—	—	29
Derivat	1 414	—	1 414	-1 198	-307	-91	9	1 423
Återköpstransaktioner	21 579	—	21 579	-21 575	-32	-28	—	21 579
Tillgångar	23 022	—	23 022	-22 802	-339	-119	9	23 031
Derivat i bankverksamhet	78	—	78	-29	-49	0	—	78
Derivat	1 699	—	1 699	-74	-577	1 048	74	1 773
Återköpstransaktioner	22 606	—	22 606	-21 575	—	1 031	—	22 606
Skulder	24 383	—	24 383	-21 678	-626	2 079	74	24 457
31 dec 2019								
Derivat i bankverksamhet	62	—	62	-18	-44	0	—	62
Derivat	1 769	-53	1 716	-1 142	-842	-268	—	1 716
Återköpstransaktioner	33 404	—	33 404	-33 403	-27	-26	—	33 404
Tillgångar	35 235	-53	35 182	-34 563	-913	-294	—	35 182
Derivat i bankverksamhet	19	—	19	-18	—	1	—	19
Derivat	1 365	-53	1 312	-1 142	-113	57	—	1 312
Återköpstransaktioner	34 604	—	34 604	-33 403	-112	1 089	—	34 604
Skulder	35 988	-53	35 935	-34 563	-225	1 147	—	35 935

Finansiella tillgångar och skulder netto redovisas i balansräkningen när Skandia har en legal rätt att kvitta transaktioner, både under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt. Detta förhållande gäller för de derivatavtal som Skandia clearar hos London Clearing House via SEB. Skandia har rättsligt bindande ramavtal om nettnings, till exempel så kallade ISDA-avtal eller GMRA-avtal med samtliga motparter. Dessa avtal träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse och ger parterna rätt att kvitta fordringar mot skulder. Skandia har också så kallade CSA-avtal med samtliga motparter vilka reglerar daglig utväxling av säkerheter under kontraktets löptid.

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 2020								
Derivat	2 039	-56	1 983	-1 301	-720	-39	—	1 983
Återköpstransaktioner	34 426	—	34 426	-33 403	-281	742	—	34 426
Tillgångar	36 465	-56	36 409	-34 704	-1 001	703	—	36 409
Derivat	1 767	-56	1 711	-1 301	-278	132	—	1 711
Återköpstransaktioner	35 430	—	35 430	-33 403	—	2 027	—	35 430
Skulder	37 197	-56	37 141	-34 704	-278	2 159	—	37 141
30 jun 2019								
Derivat	1 414	—	1 414	-1 198	-307	-91	9	1 423
Återköpstransaktioner	21 579	—	21 579	-21 575	-32	-28	—	21 579
Tillgångar	22 993	—	22 993	-22 773	-339	-119	9	23 002
Derivat	1 699	—	1 699	-74	-577	1 049	74	1 773
Återköpstransaktioner	22 606	—	22 606	-21 575	—	1 031	—	22 606
Skulder	24 305	—	24 305	-21 649	-577	2 080	74	24 379
31 dec 2019								
Derivat	1 768	-53	1 715	-1 142	-842	-269	—	1 715
Återköpstransaktioner	33 404	—	33 404	-33 403	-27	-26	—	33 404
Tillgångar	35 172	-53	35 119	-34 545	-869	-295	—	35 119
Derivat	1 365	-53	1 312	-1 142	-113	57	—	1 312
Återköpstransaktioner	34 604	—	34 604	-33 403	-112	1 089	—	34 604
Skulder	35 969	-53	35 916	-34 545	-225	1 146	—	35 916

Not 8 Eventualförpliktelser och åtaganden

	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Eventualförpliktelser						
Borgens- och garantiförbindelser	7	7	7	7	7	7
Totalt	7	7	7	7	7	7
Åtaganden						
Utfästa investeringar inom private equity/fonder ¹⁾	40 759	39 206	41 299	40 759	39 206	41 299
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit i bankverksamhet	1 858	1 826	1 795	—	—	—
Beviljade men ej utbetalade krediter i bankverksamhet	11 844	15 763	12 668	—	—	—
Totalt	54 461	56 795	55 762	40 759	39 206	41 299

¹⁾ Vid en investering i private equity/fonder görs en avtalsmässig utfästelse att investera ett visst kapital. Kapitalet betalas ut vid anmodan i takt med att nya investeringar görs.

Not 9 Upplýsingar om närstående

Närståendekretsens process och prissättningsmekanism kvarstår oförändrad för funktionsavtalen mellan de olika parterna inom koncernen som beskrivs i årsredovisningen för 2019.

Moderbolaget redovisar under det första halvåret utdelningar från Skandia Fastigheter Holding AB om 3 000 MSEK, Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) om 1 457 MSEK och från Skandia Brands AB om 16 MSEK.

Moderbolaget har under första halvåret lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott till Skandikon Administration AB om 10 MSEK.

Not 10 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Underskrift

Stockholm den 27 augusti 2020

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