



Skandia Liv(A) A/S Halvårsrapport 2014

Basisinformation

Basisinformation	2
Ledelsesberetning	3
Periodens resultat	3
Finansielle og forsikringsmæssige risici	4
Nærtstående parter	4
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning og usædvanlige forhold	5
Påtegninger	6
Ledelsens regnskabspåtegning	6
Halvårsregnskab	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Noter til resultatopgørelse og balance	11

Selskabsoplysninger

Skandia Livsforsikring A A/S
Kay Fiskers Plads 9
2300 København S

Hjemmeside: www.skandia.dk
Telefon: +45 70 12 47 47
Telefax: +45 70 12 47 48

CVR-nr.: 29 63 78 73

Hjemstedskommune: København

Ekstern revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ejer

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt

Ledelsesberetning

Skandia Livsforsikring A/S (Skandia Liv A) er lukket for tilgang af nye kunder.

Selskabet har i 2013 iværksat en rådgivningskampagne for dele af kundebestanden, hvor udvalgte kunder har fået tilbud om at flytte deres opsparing med garantier (inkl. den fulde markedsværdistyrkelse) til ugaranteret markedsrente i Skandia Link Livsforsikring A/S. Kunderne er udvalgt ud fra opsparingsens størrelse samt tid til pensionsalder. Kampagnen er blevet gennemført som en personlig rådgivning, hvor den enkelte kundes risikovillighed ved investering er blevet afdækket i kombination med en beregning af forventet ydelse ved pensionsalder for det valgte markedsrenteprodukt. Kampagnen har fortsat i 2014, og der er pr. 30. juni 2014 flyttet ca. 120 mio. kr. fra selskabet til Skandia Link Livsforsikring A/S.

Samtidig har Skandia Liv A en konservativ investeringsstrategi med afdækning af selskabets forpligtelser, og selskabets aktivportefølje består udelukkende af obligationer.

Periodens resultat

Resultatoverblik for 1. halvår 2014:

- Som forventet er der sket et fald i løbende præmier på 18 % i forhold til samme periode af 2013.
- Resultatet før skat på 64,5 mio. kr. mod -27,5 mio. kr. i 1. halvår 2013, hvilket må anses for at være tilfredsstillende.

Udvalgte hovedtal - Liv A

MDKK	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012
Resultatopgørelse			
Indbetalinger	22	26	29
Investeringsafkast før PAL	246	-67	135
Forsikringsydelse f.e.r.	-246	-181	-140
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	13	-18	-14
Resultat før skat	65	-28	36
Balance			
Aktiver i alt	3.623	4.413	4.049
Egenkapital	193	211	248
Overskydende basiskapital / tilstrækkelig basiskapital	100	86	105

Bruttopræmier

Bruttopræmier er faldet med 18 % i forhold til 1. halvår 2013. Dette er forventeligt i en afløbsbestand.

Investeringsafkast

Afkastet inklusive afdækningsaktiviteter i Skandia Liv A endte i 1. halvår 2014 på 7,2 % (før PAL men efter investeringsrelaterede omkostninger). Resultatet anses for at være tilfredsstillende og skal ses i sammenhæng med selskabets målsætning om, at afkastet på investeringsaktiverne skal matche udviklingen i hensættelserne.

Den økonomiske vækst har skuffet i første halvår af 2014 og inflationen er meget lav, hvilket har betydet at centralbankerne fortsat understøtter markederne og fastholder meget lave styringsrenter – denne udvikling har ført til faldende renter, hvilket er den primære forklaring på det positive resultat.

Det samlede investeringsafkast efter pensionsafkastskat udgør +208,2 mio. kr. mod -55,2 mio. kr. i 1. halvår 2013. Dette anses for tilfredsstillende set i forhold til den generelle udvikling på de finansielle markeder.

Forsikringsydelse

Forsikringsydelse er steget fra 181 mio. kr. i 1. halvår 2013 til 246 mio. kr. i 1. halvår 2014. Dette skyldes primært en stigning i genkøb som følge af rådgivningskampagner til Skandias markedsrenteprodukter i Skandia Link Livsforsikring A/S.

Omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør i 1. halvår 2014 12,5 mio. kr., hvilket er et fald på 30 % i forhold til 1. halvår 2013. Omkostningerne i 2013 var ekstraordinært påvirket af bl.a. udgifter til interne projekter.

Balance og kapital

Balancen er faldet fra 4.413 mio. kr. pr. 30. juni 2013 til 3.623 mio. kr. pr. 30. juni 2014, hvilket svarer til et fald på 18 %. Balancesummen pr. 30. juni 2013 var påvirket af værdier på uafviklede handler.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter er faldet fra 3.560 mio. kr. pr. 30. juni 2013 til 3.333 mio. kr. pr. 30. juni 2014, hvilket svarer til et fald på 6 %.

Skandia Liv A's egenkapital udgjorde 193 mio. kr. pr. 30. juni 2014 og er faldet med 9 % siden 30. juni 2013. Faldet er udtryk for periodens resultat.

Pr. 30. juni 2014 udgjorde basiskapitalen 252 mio. kr., og det lovmæssige kapitalkrav udgjorde 126 mio. kr. Det individuelle solvensbehov udgjorde 100 mio. kr. pr. 30. juni 2014 (det individuelle solvensbehov udgjorde 165 mio. kr. pr. 30. juni 2013). Det svarer til en solvensdækning på 199 %.

Finanstilsynet har pr. 1. januar 2014 indført nye metoder til opgørelse af det individuelle solvensbehov. Opgørelsesmetoderne er tættere på det regelsæt, som forventes at være gældende, når Solvens-II træder i kraft pr. 1. januar 2016. Ændring af metoderne til opgørelse af det individuelle solvensbehov har dog kun haft mindre effekt på kapitalkravet, da selskabet løbende har justeret selskabets model, så den afspejler forventninger til det nye solvensregime.

Finansielle og forsikringsmæssige risici

Finansielle risici

Finansielle risici i Skandia Liv A knytter sig til usikkerheden på udviklingen i afkastet af de finansielle aktiver og de aftaler, Skandia Liv A har indgået med kunderne om afkast.

Også i 1. halvår af 2014 har der været fokus på overvågning og styring af de finansielle risici, således at forholdet mellem investeringsstrategien og kapitalkravet løbende optimeres ud fra udviklingen på de finansielle markeder.

Der har desuden været fokus på optimering af afkaststrategien, hvor Skandia Liv A anvender finansielle instrumenter – blandt andet swaptioner – til at reducere renterisikoen på passiverne markant i tilfælde af faldende renter, idet gevinster på finansielle instrumenter opvejer den stigning i Skandia Liv A's forpligtelser, som et rentefald vil føre til. Der er løbende fokus på selskabets kapitalforhold, så de til enhver tid er tilpasset forretningen og forpligtelserne.

Forsikringsmæssige risici

Forsikringsrisici i Skandia Liv A består af usikkerheden på udviklingen i forsikringsresultatet – dvs. indtægterne fratrukket udgifterne – vedrørende invalidedækninger og dødsfaldsdækninger. Hvis eksempelvis flere kunder end forventet får tilkendt invalidedækning i Skandia Liv, kan det medføre underskud for Skandia Liv A på den del af selskabets aktiviteter. Tilsvarende kan perioden, hvor kunderne modtager pension, afvige fra det forventede.

Skandia Liv A's forventninger til indtægter og udgifter baserer sig på diverse analyser af dødelighed og invaliditet. Analyserne opdateres løbende.

Skandia Liv A har et godt og effektivt genforsikringsprogram sammen med de øvrige Skandia enheder i Danmark. Programmet, der omfatter kunder med store invaliderisikodækninger, er suppleret med en katastrofedækning til brug i tilfælde, hvor flere kunder eksempelvis bliver invalide som følge af samme forsikringsbegivenhed.

Skandia Liv A overvåger løbende, at der ikke forekommer systematisk omfordeling af midler mellem de forskellige kundegrupper. Kunderne i Skandia Liv A er opdelt i 16 rentegrupper, hvor afstanden mellem kundernes beregningstekniske rente højst er 1 pct. point inden for en gruppe. Derudover udgør Skandia Liv A's kunder en omkostningsgruppe og en risikogruppe.

Nærtstående parter

Skandia A/S er administrationsfællesskab for Skandia Link Livsforsikring A/S, Skandia Livsforsikring A/S, Skandia Livsforsikring A A/S og Lifeline (filial) og har eksisteret siden 1. januar 2003. Administrationsfællesskabet Skandia A/S er ejet 100 procent Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt.

Skandia A/S er således den funktionelle organisation, hvor Skandias pensions- og sundhedsaktiviteter i Danmark er samlet under brandet 'Skandia'.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning og usædvanlige forhold

Der er ikke fra balancedagen og frem til underskrivelse af regnskabet indtrådt forhold, der efter ledelsens vurdering ændrer vurderingen af halvårsrapporten. Der har ikke været tale om usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2014 for Skandia Livsforsikring A A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver, egenkapital og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2014.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af virksomhedens finansielle stilling, samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

København, den 28. august 2014

Direktion

Gerner Abildtrup

Bestyrelse

Jens Erik Christensen
(Formand)

Per Wahlström
(Næstformand)

Hans Malmsten

Marek Rydén

Lars Bergendal

Jette Jakobsen

Ann-Charlotte Stjerna

Halvårsregnskab

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni

Note	t.kr.	2014	2013
2 Bruttopræmier		21 521	26 350
Afgivne genforsikringspræmier		1 239	-2 450
Præmier f.e.r., i alt		<u>22 760</u>	<u>23 900</u>
Renteindtægter og udbytter m.v.		49 020	60 842
Kursreguleringer		201 058	-123 498
Renteudgifter		-1 128	-1 487
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-2 686	-2 953
Investeringsafkast, i alt		<u>246 264</u>	<u>-67 096</u>
Pensionsafkastskat		<u>-38 087</u>	<u>11 871</u>
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		<u>208 177</u>	<u>-55 225</u>
Udbetalte ydelser		-246 203	-180 944
Modtaget genforsikringsdækning		0	0
Ændring i erstatningshensættelser		609	496
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-439	-226
Forsikringsydelse f.e.r., i alt		<u>-246 033</u>	<u>-180 674</u>
Ændring i livsforsikringshensættelser		92 136	205 354
Ændring i genforsikringsandel		39	-2 851
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt		<u>92 175</u>	<u>202 503</u>
Erhvervelsesomkostninger		0	0
Administrationsomkostninger		-12 536	-18 015
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		<u>-12 536</u>	<u>-18 015</u>
Overført investeringsafkast		<u>-9 600</u>	<u>4 119</u>
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		<u>54 943</u>	<u>-23 392</u>
Egenkapitalens investeringsafkast		<u>9 600</u>	<u>-4 119</u>
RESULTAT FØR SKAT		<u>64 543</u>	<u>-27 511</u>
Skat		<u>-15 813</u>	<u>3 478</u>
PERIODENS RESULTAT		<u>48 730</u>	<u>-24 033</u>
PERIODENS RESULTAT		48 730	-24 033
Anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>
PERIODENS TOTALINDKOMST		<u>48 730</u>	<u>-24 033</u>

Balance

Balance pr.		30. juni	31. dec.
Note		t.kr. 2014	2013
AKTIVER			
	Investeringsforeningsandele	1 212	1 223
	Obligationer	3 308 534	3 543 433
	Indlån i kreditinstitutter	98 854	77 418
	Øvrige	148 843	43 734
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	3 557 443	3 665 808
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	3 557 443	3 665 808
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	7 129	7 090
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	26	465
	Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt	7 155	7 555
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	3 812	802
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	1 738	466
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4 131	27 818
	Andre tilgodehavender	0	0
	TILGODEHAVENDER, I ALT	9 681	29 086
	Aktuelle skatteaktiver	0	9 365
	Udskudt skat	880	16 693
	Andre aktiver, i alt	880	26 058
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	47 625	32 875
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	47 625	32 875
	AKTIVER, I ALT	3 622 784	3 761 382

Balance pr.		30. juni	31. dec.
Note	t.kr.	2014	2013
PASSIVER			
Aktiekapital		90 006	90 006
Overført overskud		103 085	54 355
3 EGENKAPITAL, I ALT		<u>193 091</u>	<u>144 361</u>
Ansvarlig lånekapital		<u>60 000</u>	<u>60 000</u>
Garanterede ydelser		3 205 324	3 271 998
Bonuspotentialer på fremtidige præmier		101 024	123 642
Bonuspotentialer på fripolicydelser		<u>19 635</u>	<u>22 478</u>
Livsforskringshensættelser, i alt		3 325 983	3 418 118
Erstatningshensættelser		7 293	7 902
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		<u>3 333 276</u>	<u>3 426 020</u>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		7 695	625
Gæld i forbindelse med genforsikring		11	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		9 617	0
Anden gæld		<u>19 094</u>	<u>129 301</u>
GÆLD, I ALT		<u>36 417</u>	<u>129 926</u>
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>1 075</u>
PASSIVER, I ALT		<u><u>3 622 784</u></u>	<u><u>3 761 382</u></u>

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Skandia Livsforsikring A A/S er et 100 % ejet datterselskab af Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Skandia Liv A indgår i koncernregnskabet, udarbejdet af Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med hjemsted i Stockholm, Sverige.

Generelt

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Derudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2013. Der henvises derfor til beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2013, som er tilgængelig på www.skandia.dk.

Denne halvårsrapport har ikke været genstand for review eller revision af selskabets revisor.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	1. halvår	1. halvår
		2014	2013
2 Bruttopræmier			
Løbende præmier		20 804	25 466
Engangspræmier		<u>717</u>	<u>884</u>
Direkte forsikringer, i alt		<u>21 521</u>	<u>26 350</u>
Præmier til forsikringer:			
med bonusordning		21 521	26 350
uden bonusordning		0	0
hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstageren		0	0
		30. juni	31. dec.
		2014	2013
3 Egenkapital			
Egenkapital 1/1		144 361	235 395
Overført totalindkomst		<u>48 730</u>	<u>-91 034</u>
Egenkapital		193 091	144 361
Andel af efterstillet lånekapital		60 000	60 000
Bogførte skatteaktiver		<u>-880</u>	<u>-16 693</u>
Basiskapital		<u>252 211</u>	<u>187 668</u>
Risikotillæg		-5 741	-
Ændring i værdiansættelse, livsforsikringsforpligtelse		<u>10 633</u>	<u>-</u>
Tilstrækkelig basiskapital		<u>257 103</u>	<u>-</u>
Kapitalkrav tilknyttet basiskapital		<u>126 454</u>	<u>143 207</u>
Ind. solvensbehov tilknyttet tilstrækkelig basiskapital		<u>100 059</u>	<u>133 677</u>
Overskydende basiskapital/tilstrækkelig basiskapital		<u>125 757</u>	<u>44 461</u>