



# Skandia Liv A/S Halvårsrapport 2014

## Basisinformation

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

### Selskabsoplysninger

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

Hjemmeside: [www.skandia.dk](http://www.skandia.dk)  
Telefon: +45 70 12 47 47  
Telefax: +45 70 12 47 48  
CVR-nr.: 88 02 55 12  
Hjemstedskommune: København

### Ekstern revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

### Ejer

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt

## Ledelsesberetning

Skandia lukkede for tilgang af nye kunder til Skandia Bonuspension med virkning fra 1. april 2014. Det gør vi, fordi vores nye kunder i dag langt overvejende vælger markedsrenteprodukter. Samtidig gør det lave renteniveau det vanskeligt at skabe en tilfredsstillende depotrente til kunderne og afkast til Skandias ejere.

Til de kunder, der efterspørger en pension med sikkerhed, tilbyder koncernen i stedet markedsrenteproduktet Skandia Safe i Skandia Link Livsforsikring A/S. Produktet kombinerer en individuel investeringsstrategi med sikkerheden for, at kundens opsparing på det aftalte pensionstidspunkt mindst udgør summen af indbetalinger efter fradrag af skat, omkostninger og udgifter til forsikring.

Skandia Bonuspension har i første halvår 2014 været påvirket af kundernes fortsatte øgede efterspørgsel efter markedsrenteprodukter på bekostning af gennemsnitsrenteprodukter. Det har påvirket både præmievolumen samt selskabets investeringsaktiver.

### Periodens resultat

#### Resultatoverblik for 1. halvår 2014:

- De løbende præmier udgør 115,6 mio. kr. hvilket er et fald på 53 % i forhold til 1. halvår 2013.
- Samlet set er resultatet før skat på -64,0 mio. kr. mod -72,6 mio. kr. i 1. halvår 2013. Resultatet anses for at være utilfredsstillende.

#### Udvalgte hovedtal - Skandia Bonuspension

MDKK	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012
<b>Resultatopgørelse</b>			
Indbetalinger	131	298	466
Investeringsafkast før PAL	77	29	351
Forsikringsydelse f.e.r.	-850	-1.058	-474
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-43	-34	-42
Resultat før skat	-64	-73	-9
<b>Balance</b>			
Aktiver i alt	6.161	8.544	9.489
Egenkapital	388	638	838
Overskydende basiskapital/tilstrækkelig basiskapital	138	343	469

#### Bruttopræmier

Skandia Bonuspensions bruttopræmier udgør i 1. halvår 2014 131,3 mio. kr. mod 297,9 mio. kr. i samme periode året før. Faldet er som forventet og skyldes bl.a. et markedsrettet skift mod markedsrenteprodukter.

#### Investeringsafkast

Det samlede tidsvægtede investeringsafkast inklusive afdækninger i Skandia Bonuspension i 1. halvår 2014 endte med et positivt afkast på +1,52 % (før PAL men efter investeringsrelaterede omkostninger).

De finansielle markeder har i første halvår af 2014 været karakteriseret ved positive aktiemarkeder, men den økonomiske vækst har dog været skuffende og inflationen meget lav. Dette 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 investeringsafkast.

Skandia Bonuspension har i 2014 fortsat den forsigtige investeringsstrategi og har således fortsat en meget lille andel af risikofyldte investeringer, som f.eks. aktier, og har afdækket obligationsporteføljen mod tab ved stigende renter ved hjælp af derivatkontrakter.

Det samlede investeringsafkast efter pensionsafkastskat udgør 63,8 mio. kr. mod 10,0 mio. kr. i 1. halvår 2013. Dette anses for tilfredsstillende set i forhold til den generelle udvikling på de finansielle markeder.

### **Forsikringsydelse**

Forsikringsydelse er faldet fra 1.058 mio. kr. i 1. halvår 2013 til 850 mio. kr. i 1. halvår 2014. Faldet skyldes bl.a. et ekstraordinært højt genkøb i 2013 som følge af ophævelse af kursværn. Kursværnet er senere indført igen, hvilket har medvirket til, at genkøbet er faldet i 2014.

Niveauet for genkøb er fortsat højt, men skyldes primært, at vi har oplevet, at vore eksterne distributører har rådgivet kunderne til at skifte til markedsrenteprodukter.

### **Omkostninger**

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er i 1. halvår 2014 steget med 9 mio. kr. i forhold til samme periode året før og udgør således 42,6 mio. kr. Stigningen skyldes primært omkostninger til interne projekter omkring afklaring og eksekvering af selskabets strategiske fremtid.

### **Balance og kapital**

Balancen er faldet fra 8.544 mio. kr. pr. 30. juni 2013 til 6.161 mio. kr. pr. 30. juni 2014, hvilket svarer til et fald på 28 %. I forhold til 31. december 2013 er der tale om et fald på 10,7 %.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter er faldet fra 7.274 mio. kr. pr. 30. juni 2013 til 5.668 mio. kr. pr. 30. juni 2014. Faldet skyldes, at udbetalingerne, f.eks. i forbindelse med genkøb, har oversteget bruttopræmierne.

Egenkapital udgjorde 388 mio. kr. pr. 30. juni 2014 mod 638 på samme tidspunkt året før. Faldet er udtryk for periodens underskud samt en ekstraordinær udlodning på 150 mio. kr. i 2. halvår 2013 som følge af overkapitalisering af selskabet.

Pr. 30. juni 2014 udgjorde basiskapitalen 382 mio. kr., og det lovmæssige kapitalkrav udgjorde 198 mio. kr. Det individuelle solvensbehov udgjorde 244 mio. kr. (det individuelle solvensbehov udgjorde 130 mio. kr. pr. 30. juni 2013), hvilket svarer til en solvensdækning på 157 %. Stigningen i det individuelle solvensbehov skyldes det lavere renteniveau.

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**

De finansielle risici i Skandia Bonuspension knytter sig til usikkerheden om, hvordan udviklingen bliver for hhv. afkastet af de finansielle aktiver samt de forpligtelser, Skandia har over for kunderne.

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. Investeringsstrategien er fortsat forsigtig grundet de lave renteniveauer og usikkerheder på de finansielle markeder, og der indgår rentederivater, der giver gevinst ved stigende renter, for at kompensere for det tab obligationsporteføljen vil opleve ved stigende renter.

### **Forsikringsmæssige risici**

Forsikringsrisici i Skandia Bonuspension knytter sig til udviklingen i forsikringsresultatet – det vil sige indtægter fratrukket udgifter – vedrørende invalidedækninger, dødsfaldsdækninger og dækning ved kritisk sygdom. Hvis eksempelvis flere kunder end forventet får tilkendt invalidedækning i Skandia Bonuspension, kan det føre til underskud på den del af selskabets aktiviteter. Tilsvarende kan perioden, hvor kunderne modtager pension, afvige fra det forventede. Sidstnævnte forsikringsrisiko er af mindre betydning for økonomien i Skandia Bonuspension.

Skandia Bonuspensions forventninger til indtægter og udgifter baserer sig på diverse analyser af dødelighed, invaliditet og hyppigheder ved dækning af kritisk sygdom. Analyserne opdateres løbende.

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

Skandia Bonuspension overvåger løbende, at der ikke forekommer systematisk omfordeling af midler mellem de forskellige kundegrupper. Kunderne i Skandia Bonuspension er opdelt i en rentegruppe, en risikogruppe og en omkostningsgruppe.

#### **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**

Selskabet har besluttet at starte en fusionsproces med Skandia Link Livsforsikring A/S. Fusionsprocessen forventes at køre i andet halvår 2014, og selskabet forventer endelig godkendelse af Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen ved udgangen af 2014. Fusionen er planlagt til at ske med tilbagevirkende kraft med virkning fra 1. januar 2014.

Formålet med fusionen er at udnytte synergier på administrationssystemer og kapitalanvendelse i begge selskaber.

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

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2014 for Skandia Livsforsikring 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		131 313	297 871
		157	-18 568
<b>Præmier f.e.r., i alt</b>		<u>131 470</u>	<u>279 303</u>
		53 173	35 291
		32 906	6 629
		-1 687	-2 345
		-7 559	-10 248
<b>Investeringsafkast, i alt</b>		<u>76 833</u>	<u>29 327</u>
		-12 987	-19 369
<b>Investeringsafkast efter pensionsafkastskat</b>		<u>63 846</u>	<u>9 958</u>
		-851 904	-1 058 638
		-555	0
		5 364	3 362
		-2 897	-2 858
<b>Forsikringsydelse f.e.r., i alt</b>		<u>-849 992</u>	<u>-1 058 134</u>
		618 622	705 206
		17 100	27 631
<b>Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt</b>		<u>635 722</u>	<u>732 837</u>
		0	0
<b>Bonus i alt</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
3		-3 516	-6 724
		-39 127	-26 996
		0	0
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>		<u>-42 643</u>	<u>-33 720</u>
		-4 147	-2 452
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>		<u>-65 744</u>	<u>-72 208</u>
		-2 465	-2 861
<b>Egenkapitalens investeringsafkast</b>		<u>4 191</u>	<u>2 486</u>
		-64 018	-72 583
<b>Skat</b>		<u>15 684</u>	<u>10 146</u>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<u>-48 334</u>	<u>-62 437</u>
		0	0
<b>PERIODENS TOTALINDKOMST</b>		<u>-48 334</u>	<u>-62 437</u>

## Balance

Balance pr.	30. juni	31. dec.
Note	t.kr. 2014	2013
<b>AKTIVER</b>		
<b>Immaterielle aktiver</b>	12 675	13 397
Driftsmidler	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>MATERIELLE AKTIVER</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
Investeringsforeningsandele	1 077 126	1 054 454
Obligationer	4 421 012	4 994 993
Indlån i kreditinstitutter	236 106	362 923
Øvrige	<u>50 772</u>	<u>124 507</u>
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<u>5 785 016</u>	<u>6 536 877</u>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<u>5 785 016</u>	<u>6 536 877</u>
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	211 528	194 428
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	<u>1 719</u>	<u>4 617</u>
<b>Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt</b>	<u>213 247</u>	<u>199 045</u>
Tilgodehavender hos forsikringstagere	24 933	5 385
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	7 669	4 829
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	16 910	3 189
Andre tilgodehavender	<u>5 554</u>	<u>15 636</u>
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>	<u>55 066</u>	<u>29 039</u>
Aktuelle skatteaktiver	3 580	14 460
Udskudt skat	<u>63 733</u>	<u>48 050</u>
<b>Andre aktiver, i alt</b>	<u>67 313</u>	<u>62 510</u>
Tilgodehavende renter samt optjent leje	27 998	44 478
Andre periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>12 608</u>
<b>Periodeafgrænsningsposter, i alt</b>	<u>27 998</u>	<u>57 086</u>
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<u><u>6 161 315</u></u>	<u><u>6 897 954</u></u>



Balance pr.		30. juni	31.dec.
Note	t.kr.	2014	2013
<b>PASSIVER</b>			
<b>Aktiekapital</b>		10 016	10 016
Sikkerhedsfond A		2 500	2 500
Sikkerhedsfond B		11 730	11 730
<b>Reserver, i alt</b>		<u>14 230</u>	<u>14 230</u>
Overført resultat		363 974	412 308
<b>4 EGENKAPITAL, I ALT</b>		<u>388 220</u>	<u>436 554</u>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>		<u>70 000</u>	<u>70 000</u>
Garanterede ydelser		4 271 146	4 010 517
Bonuspotentiale på fremtidige ydelser		568 401	977 398
Bonuspotentiale på fripolicer		813 918	1 284 173
<b>Livsforsikringshensættelser, i alt</b>		5 653 465	6 272 088
Erstatningshensættelser		14 094	19 456
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
<b>HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT</b>		<u>5 667 559</u>	<u>6 291 544</u>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		1 317	2 350
Gæld i forbindelse med genforsikring		0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1 945	69 624
Anden gæld		22 927	24 842
<b>GÆLD, I ALT</b>		<u>26 189</u>	<u>96 816</u>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		<u>9 347</u>	<u>3 040</u>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<u><u>6 161 315</u></u>	<u><u>6 897 954</u></u>

## Noter

### Note 1

#### Anvendt regnskabspraksis

Skandia Livsforsikring A/S (Skandia Bonuspension) er et 100 % ejet datterselskab af Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Skandia Bonuspension 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](http://www.skandia.dk).

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

**Noter til resultatopgørelse og balance**

Note	1. halvår t.kr. 2014	1. halvår 2013
<b>2 Bruttopræmier</b>		
Løbende præmier	115 642	244 288
Engangspræmier	<u>15 671</u>	<u>53 583</u>
Direkte forsikringer, i alt	<u>131 313</u>	<u>297 871</u>
Præmier til forsikringer:		
med bonusordning	131 313	297 871
uden bonusordning	0	0
hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstageren	0	0
<b>3 Erhvervelsesomkostninger</b>		
Provision for direkte forsikringer	-3 477	-4 019
Andre salgsomkostninger	<u>-39</u>	<u>-15 377</u>
	<u>-3 516</u>	<u>-19 396</u>
	 <b>30. juni 2014</b>	 <b>31. dec. 2013</b>
<b>4 Egenkapital</b>		
Egenkapital 1/1	436 554	700 455
Overført totalindkomst	-48 334	-113 901
Udloddet udbytte	<u>0</u>	<u>-150 000</u>
Egenkapital	388 220	436 554
Andel af efterstillet lånekapital	70 000	70 000
Bogførte skatteaktiver	-63 733	-48 050
Immaterielle aktiver	<u>-12 675</u>	<u>-13 397</u>
<b>Basiskapital</b>	<u>381 812</u>	<u>445 107</u>
Risikotillæg	0	-
Ændring i værdiansættelse, livsforsikringsforpligtelse	<u>0</u>	<u>-</u>
<b>Tilstrækkelig basiskapital</b>	<u>381 812</u>	<u>-</u>
<b>Kapitalkrav tilknyttet basiskapital</b>	<u>197 964</u>	<u>217 905</u>
<b>Ind. solvensbehov tilknyttet tilstrækkelig basiskapital</b>	<u>243 638</u>	<u>94 796</u>
<b>Overskydende basiskapital/tilstrækkelig basiskapital</b>	<u>138 174</u>	<u>227 202</u>