

skandia:

Livet lige nu

2017 HALVÅRSRAPPORT



Skandia Link
Livsforsikring A/S

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Skandia Link Livsforsikring A/S (Skandia Link) 2017	2
Periodens resultat	3
Investering i nyt IT-system	5
Pensionsmarkedet	5
Investeringsstrategi og afkast	6
Finansielle og forsikringsmæssige risici	7
Transaktioner med nærtstående parter	8
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning og usædvanlige forhold	8
Forventninger til 2017	8
Oplysninger om selskabet	9
Påtegning	10
Ledelsespåtegning	10
Halvårsregnskab	11
Resultatopgørelse og totalindkomst for perioden 1. januar – 30. juni	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	15
Øvrige noter	16

Ledelsesberetning

Skandia Link Livsforsikring A/S (Skandia Link) 2017

Skandia Link er den danske del af Skandia-koncernens pensionsvirksomhed, en af Sveriges største kunde-ejede virksomheder på området for langsigtet opsparing, personforsikring, bank, sundhed og forebyggelse.

Skandia Link tilbyder pensions- og forsikringsløsninger til medarbejdere i danske virksomheder samt en række koncepter indenfor sundhedsforsikring og forebyggelse. Selskabet udbyder i dag alene markedsrenteprodukter, der udgør over 90 procent af selskabets samlede portefølje, men har fortsat en mindre, lukket bestand af kunder med gennemsnitsrenteproduktet Bonuspension.

Den fremtidige vækst vil derfor kun ske inden for markedsrenteprodukter og sundheds- og forebyggelsesløsninger. Målet for de kommende år er at øge de samlede indbetalinger og dermed også de samlede aktiver, selskabet forvalter for kunderne. Skandia Link har særligt fokus på SMV-segmentet, hvor selskabet leverer både konkurrencedygtige og lønsomme løsninger. Det er også i dette segment, selskabet forventer at få den største værdi af samarbejdet med blandt andet Saxo Privatbank, Danske Andelskassers Bank og Købstædernes Forsikring.

Skandia Link nåede et resultat før skat på 31,8 millioner kroner før skat i første halvår 2017. Resultatet er tilfredsstillende og i tråd med selskabets fokus på lønsom vækst. Resultatet afspejler blandt andet en fortsat positiv udvikling i risikoforretningen, hvor selskabet har haft succes med forebyggelse og tidlige indsatser, der hjælper kunderne med at komme skader og sygdom i forkøbet samt komme hurtigere tilbage på jobbet efter et skadesforløb.

Bruttopræmierne voksede med 17 procent i første halvår 2017 og endte på 3,08 milliarder kroner mod 2,64 milliarder kroner i samme periode sidste år. Stigningen skyldes en stor tilgang af nye kunder og at kunderne i stigende omfang vælger at samle sine pensioner i Skandia Link.

Selskabet opnåede et samlet afkast på investeringsaktiverne på 638 millioner kroner, hvilket er cirka 133 millioner højere end samme periode året før. Kunder med høj risiko blev belønnet med de højeste afkast – op til 7 procent afhængig af produktvalg. Ved udgangen af juni 2017 forvaltede Skandia Link i alt 31,2 milliarder kroner for sine kunder.

Skandia Link har igangsat et stort digitaliseringsprojekt, der skal skabe en bedre digital oplevelse for selskabets kunder og samarbejdspartnere gennem øget tilgængelighed og bedre muligheder for selvbetjening. Som led i dette projekt forventer Skandia - allerede i starten af 2018 - at implementere et nyt kernesystem bygget på den nyeste teknologi. Den nye IT-plattform vil blandt andet styrke sagsbehandlingen og give kortere ekspeditionstider gennem flere automatiserede processer.

Periodens resultat

- Resultat efter skat er på 24,1 mio. kr. mod 83,0 mio. kr. i 1. halvår 2016.
- De samlede præmieindbetalinger udgør 3.077 mio.kr., hvilket er 17 procent højere end samme periode året før.
- Afkast af investeringsaktiver i 1. halvår 2017 andrager i alt 638 mio. kr. efter pensionsafkastskat.
- Samlede investeringsaktiver under forvaltning udgør 31.670 mio. kr. pr. 30. juni 2017.

Udvalgte hovedtal

mio. kr.	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016
Resultatopgørelse			
Indbetalinger	3.077	2.640	4.974
Investeringsafkast før PAL	743	574	662
Forsikringsydelse f.e.r.	-2.050	-3.159	-5.123
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-162	-155	-334
Resultat før skat	32	107	99
Balance			
Aktiver i alt	32.720	30.658	30.812
Egenkapital	858	820	834
Anerkendt kapitalgrundlag til SCR	1.742		1.645

Dekomponeret resultat

mio. kr.	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016
Renteresultat	8	55	60
Risikoresultat	1	10	-20
Omkostningsresultat	23	42	59
Skat	-8	-24	-2
Årets resultat	24	83	97

Renteresultat: Forskel mellem afkastet på aktiverne og det, der er blevet allokeret til kunderne i form af depotrente og ændring i markedsværdiregulering vedrørende renteelementet.

Risikoresultat: Forskel mellem opkrævede præmier til risikodækning og udgifter til erstatninger og ændring i markedsværdiregulering vedrørende risikoelementet (inkl. afgiven forretning).

Omkostningsresultat: Forskel mellem opkrævede omkostningsbidrag og faktiske omkostninger og ændring i markedsværdiregulering vedrørende omkostningselementet.

Kommentarer til resultatopgørelsen

Skandia Links resultat før skat udgør 31,8 mio. kr. mod 106,8 mio. kr. i 1. halvår 2016. Periodens resultat er tilfredsstillende og som forventet. Resultatet i 2016 var ekstraordinært positivt påvirket af rentefaldet i januar 2016, som på grund af den nye hensættelsesmodel medførte en gevinst på Bonuspensionsbestanden.

Der opleves en fortsat underliggende positiv udvikling i risikoresultatet fra 2016 til 2017, når der ses bort fra en række positive engangseffekter i 1 halvår 2016. Udviklingen er et resultat af en fokuseret indsats på området. Selskabet har i 2016 opsagt en del af genforsikringsprogrammet hvilket også har forbedret resultatet i 2017 sammenlignet med 2016.

Omkostningsresultatet er negativt påvirket af stigende omkostninger til administration og til erhvervelse af nye kunder. Selskabet fortsætter investeringerne i optimering af drift og administration, øget distributionskraft samt it-værktøjer, ligesom implementering af ny lovgivning har betydet øgede omkostninger.

Bruttopræmier

De samlede bruttopræmieindtægter er steget med 437 mio. kr. til 3.077 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 17 procent. Bruttopræmier omfatter indbetalte præmier på både investerings- og forsikringskontrakter. Stigningen skyldes primært en stigning i engangspræmier.

Investeringsafkast

Skandia Links investeringsafkast efter pensionsafkastskat blev i 1. halvår af 2017 på 638 mio. kr., hvilket er lidt højere end i 2016, hvor investeringsafkastet var 505 mio. kr.

Se endvidere afsnit "Investeringsstrategi og afkast".

Forsikringsydelse

Udbetalte ydelser udgør 2.050 mio. kr. i 2017, hvilket er et fald på 1.101 mio. kr. i forhold til 2016. Udbetalte ydelser omfatter både ydelser på investeringskontrakter og forsikringer. Faldet skyldes primært lavere genkøb af policer fra gennemsnitsrentebestanden Bonuspension.

Omkostninger og andre indtægter

De forsikringsmæssige driftsomkostninger steg med 7 mio. kr. til 162 mio. kr. i 2017. Stigningen skyldes at selskabet i fortsat investerer i øget distributionskraft, optimering af drift og administration, ligesom implementering af ny lovgivning har betydet øgede omkostninger.

Andre indtægter, som omfatter indtægter, der ikke direkte kan henføres til forsikringsaktiviteter, udgør 122 mio. kr. i 2017 mod 119 mio. kr. i 2016.

Kommentarer til balance og kapital

Balancen steg fra 30 812 mio. kr. ultimo 2016 til 32 720 mio. kr. ultimo 1. halvår 2017.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter udgør 31 210 mio. kr. per 30. juni 2017 mod 29 513 mio. kr. per 31. december 2016.

Egenkapitalen udgjorde 858 mio. kr. per 30. juni 2017 mod 833 mio. kr. ultimo 2016. Stigningen skyldes primært overførsel af periodens resultat.

Solvens II og solvenskapitalkrav i 2017

Skandia opførelse af solvenskapitalkravet følger de fælles EU solvensregler benævnt Solvens II, som er et principbaseret direktiv for forsikrings-selskaber som opererer i EU. Solvens II er baseret på 3 søjler med følgende indhold:

- Opgørelse af kvantitative solvenskapitalkrav (MCR, minimum capital requirement og SCR, solvency capital requirement)
- Tilsynsmæssig kontrol og vurdering af egen risiko og solvens (ORSA, Own Risk and Solvency Assessment)
- Rapporteringskrav til offentligheden og tilsynsmyndigheder

Solvens II-regelsættet har generelt øget kravene til rapportering og har samtidig medført højere krav til governance og risikostyring. Skandia Link har i 1. halvår 2017 offentliggjort en rapport om solvens og finansiel situation for 2016 (SFCR), der bl.a. indeholder en beskrivelse af selskabet og dets finansielle resultater, ledelsessystemet, risikoprofil og kapitalstruktur. Skandia har desuden fremsendt en rapport til Finanstilsynet om solvenssituationen for 2016 (RSR) samt en række QRT skemaer (quantitative reporting templates). Ovenstående rapportering følger direkte af Solvens II regelsættet.

I overensstemmelse med Solvens II-reglerne har Skandia Link fokus på de omfattende krav til rapportering og det interne kontrolsystem. Selskabet har fire selvstændige nøglefunktioner: Risikostyringsfunktionen, Compliance-funktionen, Intern Audit-funktionen samt Aktuarfunktionen. Der er fastlagt funktionsbeskrivelser og retningslinjer på disse områder, således at nøglefunktionerne lever op til de krav, der følger af Solvens II-regelsættet.

I forbindelse med opgørelse af solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget indregner Skandia Link en forventet fremtidig indtjening (fortjenstmargen). Fortjenstmargen repræsenterer nutidsværdien af selskabets forventede fremtidige indtjening/underskud på forsikringskontrakterne, som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at virksomheden yder forsikringsdækning og andre ydelser under kontrakten.

Indregning af fortjenstmargen har medført en betydelig stigning, men samtidig også øget solvenskapitalkravet. Mens indregning af fortjenstmargen øger den nominelle overdækning i forhold til det gamle solvensregime bidrager indregningen af fortjenstmargen alt andet lige til et fald i selskabets procentuelle solvensdækning.

Pr. 30. juni 2017 udgjorde solvenskapitalkravet 896 mio. kr. mens kapitalgrundlaget blev opgjort til 1.742 mio. kr. Dette svarer til en solvensdækning på 194 procent, hvilket giver en overdækning på 846 mio. kr.

Solvensdækningen opgøres med anvendelse af volatilitetsjusteringen (VA) for selskabets mindre bestand af forsikringer med ydelsesgarantier (Bonuspension) samt selskabets bestand af aktuelle invalideforsikringer. Skandia Links solvensdækning under Solvens II viser, at selskabet er velkonsolideret og fortsat har en solvensdækning, som er mere end tilstrækkelig i forhold til såvel interne som eksterne grænser.

Investering i nyt IT-system

Over de næste tre år vil Skandia investere et trecifret millionbeløb i det mest omfattende IT- og digitaliseringsprojekt i selskabets historie. Det første store skridt er etableringen af et helt nyt IT-system til håndtering af markedsrentepensioner, der giver kunderne flere selvbetjeningsmuligheder og gør det lettere for dem at overskue deres pension hos Skandia. Samtidig vil systemet lette den daglige administration og drift gennem øget automatisering og simple processer.

Projektet er i gang og det forventes, at det nye IT system er klart i 2018.

Pensionsmarkedet

Produktudvalg og salg

1. halvdel af 2017 har fortsat været præget af en skærpet konkurrence på markedet for små og mellemstore virksomheder. Konkurrenterne har intensiveret deres positionering af pensions- og sundhedsløsninger i denne del af firmapensionsmarkedet via rammeaftaler med mæglere og leadsamarbejde med banker.

Årsagen til konkurrenternes aktuelle fokus på små og mellemstore virksomheder skyldes som de forrige år, at hovedparten af de større danske virksomheder, over de seneste år, har haft deres pensionsløsning i udbud og indgået fastprisafgifter.

Samtidig har markedet i en årrække været præget af et større fokus på pris og omkostninger end på økonomisk værdiskabelse for kunderne. Det har ledt til en usund prissætning. Som en konsekvens af dette arbejder Skandia Link, ligesom en række andre selskaber, med at sikre en mere lønsom prisstruktur.

Skandia Link har i 2017 yderligere styrket sin vej til markedet. Det er blandt andet sket i kraft af en øget distributions- og rådgivningskapacitet hos selskabets Tied Agents¹, i det direkte salg og ved at forenkle omkostningsstrukturen. Samtidig har Skandia Link lanceret et moderne sundhedskoncept – Sund & Rask – som blandt andet viser virksomhederne de gevinster, der er ved at arbejde strategisk med sundhed og forebyggelse. Målet er ligeledes at konceptet skal forbedre løbsomheden i Skandia.

Halvåret har også været præget af, at Skandia Link gennem sin direkte salgskanal har vundet og fastholdt kunder i segmentet for mellemstore og store virksomheder.

Det er Skandias ambition at blive de små og mellemstore virksomheders nære rådgiver om pensionsforhold, medarbejdertrivsel og forebyggelse af fravær på arbejdspladsen. Det sker nu gennem en styrket direkte

¹ Tied Agents er selvstændige agenter, der har specialiseret sig i Skandias produkter. Vores agenter rådgiver og hjælper danske virksomheder med at få overblik over deres firmapension og sundhedsordning samt salg, administration og brug af Skandias pensions- og sundhedsordninger.

kommunikation med topledelsen i virksomhederne og relevante partnerskaber med virksomheder, der styrker Skandias samlede tilbud til kunderne.

Målet er at bidrage til værdiskabelsen i virksomhederne og dermed gøre Skandia Links ydelser mindre prisfølsomme. Det vil blandt andet ske gennem udvikling af koncepter og produkter, som ikke alene tager udgangspunkt i det traditionelle pensionsområde, men også i de strategiske udfordringer i forhold til at fastholde medarbejdere og hjælpe dem til at trives, som virksomhedsledere står over for.

Investeringsstrategi og afkast

De første seks måneder af 2017 har været præget af positive afkast på risikoaktiver som fx aktier og kreditobligationer. Enkelte aktiemarkeder oplevede store kursstigninger, hvilket gjorde fordelingen på regioner særlig udslagsgivende. F.eks. er danske aktier steget i omegnen af 15 procent i første halvår af 2017, mens europæiske aktier samt aktier fra nye markeder i samme periode har præsteret stigninger på op til 7-10 procent. Amerikanske aktier er steget med små 10 procent, men et dollarfald på over 8 procent i perioden trak stigningerne i amerikanske aktier ned på cirka 1 procent, når udviklingen måles i danske kroner.

Det var især begivenhederne forud og efter valget i Frankrig, som påvirkede de regionale afkast i Europa og USA. I første kvartal var billedet næsten synkront med stigninger i begge regioner, men særligt i andet kvartal har europæiske aktier performet mere positivt målt i danske kroner.

Renten har i første halvår 2017 været ret svingende, men ender med stigninger – specielt for de længere løbetider. Dette har ført til små negative afkast på statsobligationer, mens danske realkreditobligationer har leveret små positive afkast som følge af indsnævring i kreditspændet på disse. Virksomhedsobligationer med lavere kreditværdighed (såkaldt high yield obligationer) har ligeledes nydt godt af indsnævringen i kreditspændene og leverer afkast på 3-5 procent i første halvår.

Skandias aktivt forvaltede markedsrenteprodukter Skandia Match og Skandia Livscyklus har alle haft positive afkast i første halvår 2017. Afkastet i de forskellige Match-profiler har for perioden ligget fra +1,6 % for lav risiko (Match-profil 1) til +3,4 % for ekstra høj risiko (Match-profil 7).

Afkast for lavrisikoprofilen ligger på niveau med benchmark, mens afkastet for profilerne med højere risiko ligger under benchmark. At profilerne med højere risiko ligger under benchmark skyldes primært, at vi kun har valgt at afdække en mindre andel af Match-profilernes amerikanske dollar, mens afkastet i lavrisikoprofilen – som har relativt færre aktier – er positivt påvirket af god performance på obligationer.

På langt sigt, set siden opstart i 2008, ligger afkastet i Skandias Match-profiler fortsat godt placeret i forhold til de primære kommercielle konkurrenter.

For Skandias markedsrenteprodukt Skandia Basic, som primært består af passive investeringer, lå afkastet fra +2,1 % for lav risiko (Basic-profil 1) til 7,1 % for ekstra høj risiko (Basic-profil 4).

Forskellen mellem afkastet i Skandia Basic og Skandia Match skyldes primært, at der i Basic afdækkes valutarisiko, mens dette kun delvis er tilfældet i Match. Det store fald i især amerikanske dollar har trukket afkastet i Match betydeligt ned. Denne effekt forklarer som sagt også i vid udstrækning afkastet i Match set i forhold til konkurrenterne for 1. halvår 2017.

Skandia Safe nød, som de øvrige markedsrenteprodukter, godt af positive afkast på risikoaktiverne, men den stigende rente betød til gengæld at de pensionsopsparende, der har længere tid til pension oplevede negative afkast. Dette påvirker ikke kundernes garanterede beløb ved pensionering. Det lave renteniveau betyder dog, at der aktuelt bruges en stor del af indbetalingerne til at sikre garantien.

Skandia Bonuspension fulgte i første halvår en forsigtig investeringsstrategi med fokus på at undgå store udsving i værdien af investeringerne. Samtidig tilsigtedes det at værdien af aktiverne fulgte udviklingen i hensættelserne.

Finansielle og forsikringsmæssige risici

Risikostyringsmiljø

I Skandia er risikostyring en integreret del af forretningen, hvor der er fokus på en sund risikokultur baseret på åbenhed, transparens og kompetence. For at sikre det bedst mulige risikostyringsmiljø er ansvar og roller klart definerede. Skandia arbejder ud fra en forsvarslinjestructur med tre forsvarslinjer, som sikrer betryggende kontroller og efterlevelse af politikker og retningslinjer udstukket af bestyrelsen i selskabets daglige drift (første forsvarslinje). Der er bl.a. udpeget ambassadører i alle afdelinger, som modtager løbende uddannelse i selskabets risiko- og compliancemetodikker med henblik på at sikre et fortsat velfungerende risikostyringsmiljø. I anden forsvarslinje findes kontrollfunktionerne, herunder risikostyringsfunktionen, der har ansvar for at udvikle og overvåge selskabets risikostyringssystem. Dette udgøres af risikostrategi, risikoappetit, risikostyring og rammer i form af organisation, ansvarsfordeling og styrende dokumenter (politikker, retningslinjer, instrukser etc.) samt tilhørende processer til at identificere, vurdere, håndtere, følge op på og rapportere de risici, som Skandia Link er eller kan blive eksponeret for, samt sammenhængen mellem disse. Tredje forsvarslinje udgøres af intern og ekstern revision.

Risikoappetitten er den overordnede ramme for selskabets risikopåtagelse og begrænser hvilken og hvor høj risiko selskabet udsætter forsikringstagerne og ejerne for. Risikoappetitten sikrer balance mellem at beskytte forsikringstagerne og styre risikopåtagelsen på en konsekvent og effektiv måde med henblik på at sikre, at selskabets overordnede mål opfyldes.

Skandia Link tilpasser løbende risikostyringssystemet, så det til enhver tid er hensigtsmæssigt og fungerer som en integreret del af selskabets organisations- og beslutningsstruktur samt det daglige arbejde med at skabe værdi for kunderne.

Selskabets forskellige komitéer sikrer god integration mellem områderne. Selskabets Finansielle Risikostyringskomité samt Asset Liability Committee er operationelle komitéer, som løbende styrer de finansielle risici og rapporterer til det svenske moderselskab og bestyrelsen i selskabet. Som overordnet komité findes Risiko og Compliance Komitéen, som samler og vurderer selskabets risici ud fra et holistisk synspunkt. Desuden behandles risici af bestyrelsens revisions-, risiko- og complianceudvalg.

Finansielle risici

Finansielle risici i Skandia Link er dels knyttet til usikkerheden omkring egenkapitalens afkastudvikling samt risici forbundet med at håndtere ydelsesgarantier for Skandias mindre bestand af gennemsnitsrente-produkter. Dertil kommer bl.a. usikkerheden på udviklingen i afkastet af de finansielle aktiver og hensættelserne til de kunder, der er blevet invalide, samt kunder med opsparing i Skandia Safe.

Indregning af fortjenstmargen, der repræsenterer nutidsværdien af selskabets forventede fremtidige indtjening/underskud på forsikringskontrakterne, i Skandias kapitalgrundlag, medfører at Skandia har en solvensmæssig risiko som følge af finansielle risici tilknyttet markedsrenteprodukter.

Skandia har fortsat fokus på sammenhængen mellem udsvingene i markedsværdien af de hensættelser, hvor kunden har en garanteret dækning, og de tilhørende aktiver, hvortil Skandia Link har udviklet en fintmasket investerings- og risikoafdækningsstrategi, så bevægelserne i aktiverne så vidt muligt modsvarer bevægelserne på selskabets forpligtelser ved ændringer i renteniveauet. Skandia Links bestyrelse fastlægger egenkapitalens investeringsstrategi, og den daglige ledelse udfører de konkrete investeringer.

Forsikrings- og omkostningsmæssige risici

Forsikrings- og omkostningsrisici i Skandia Link består af usikkerheden på udviklingen i forsikrings- og omkostningsresultatet – dvs. indtægterne fratrukket udgifterne – vedrørende forsikringsdækninger og driften af selskabet. Hvis eksempelvis flere kunder end forventet får tilkendt invalidedækning i Skandia Link, kan det medføre underskud på den del af selskabets aktiviteter. Tilsvarende kan udgiften til at administrere policerne overstige den indtægt, det er muligt at tage hos kunderne, så selskabet må hensætte ekstra til den forventede udgift.

Skandia Links forventninger til indtægter og udgifter baserer sig på diverse analyser af dødelighed, invaliditet, genkøb, fripolice, hyppigheder ved dækning af kritisk sygdom og sundhedsforsikringer og forventede fremtidige udgifter til administration af policerne. Analyserne opdateres årligt.

Særligt forsikringsrisici vedrørende kundernes optioner ved genkøb og fripolice er betydende for selskabets forventede fremtidige overskud/underskud og dermed også solvenskapitalkravet.

Skandia Link har i 2017 fornyet katastrofedækningen pr. 1. juni 2017 løbende indtil 31. december 2017. Selskabets genforsikringsprogram fastholdes, da niveauet fortsat er betryggende for selskabet. Den nuværende per person dækning har udløb 31. december 2017.

Transaktioner med nærtstående parter

Søsterselskabet Skandia A/S er administrationsfællesskab for Skandia selskaberne i Danmark, herunder Skandia Link Livsforsikring A/S. 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 forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der har ikke været tale om usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventninger til 2017

Skandia Link forventer vækst i tilgangen af kunder, bruttopræmier og aktiver under forvaltning. Resultatet forventes at blive positivt, men dog på et lavere niveau end i 2016, idet der ikke forventes et tilsvarende ekstraordinært positivt renteresultat på selskabets bestand af gennemsnitsrentepolicer.

Oplysninger om selskabet

Selskabsoplysninger	
Navn	Skandia Link Livsforsikring A/S
Adresse	Kay Fiskers Plads 9 2300 København S
Telefon	+45 70 12 47 47
Telefax	+45 70 12 47 48
CVR-nr.	20 95 22 37
Hjemmeside	www.skandia.dk
e-mail	skandia@skandia.dk
Regnskabsår	1/1 – 31/12
Hjemstedskommune	København
Bestyrelse	
	Jan Marek Rydén
	Jan Hoffmann
	Lotte Fløe Marschall
	Hans Krister Malmsten
	Lars Rickard Bergendal
	Johan Clausén
Direktion	
Adm. direktør	Per Anders Viktor Wahlström
Viceadm. direktør	Frank Finne Mortensen
Ekstern revision	
	Deloitte
	Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
	Weidekampsgade 6
	2300 København S
Ejer (100 procent)	
	Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesi- digt, Sverige

Påtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2017 for Skandia Link Livsforsikring A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2017.

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 24. august 2017

Direktion

Per Anders Viktor Wahlström
Adm. direktør

Frank Finne Mortensen
Viceadm. direktør

Bestyrelse

Jan Marek Rydén
(Formand)

Jan Hoffman
(Næstformand)

Lotte Fløe Marschall

Hans Krister Malmsten

Lars Rickard Bergendal

Johan Clausén

Halvårsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomst for perioden 1. januar – 30. juni

Note	t.kr	2017	2016
2			
Bruttopræmier		3 077 207	2 640 117
Afgivne genforsikringspræmier		-132	-18 637
Præmier f.e.r., i alt		<u>3 077 075</u>	<u>2 621 480</u>
Renteindtægter og udbytter m.v.		242 246	364 580
Kursreguleringer		523 959	252 031
Renteudgifter		-5 547	-6 956
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-17 536	-35 837
Investeringsafkast, i alt		<u>743 122</u>	<u>573 818</u>
Pensionsafkastskat		<u>-105 292</u>	<u>-68 868</u>
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		<u>637 830</u>	<u>504 950</u>
Udbetalte ydelser		-2 050 091	-3 150 706
Modtaget genforsikringsdækning		-114	-8 080
Forsikringsydelse f.e.r., i alt		<u>-2 050 205</u>	<u>-3 158 786</u>
Ændring i livsforsikringshensættelser		-1 505 601	140 261
Ændring i genforsikringsandel		6 658	2 754
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r, i alt		<u>-1 498 943</u>	<u>143 015</u>
Ændring i fortjenstmargen		<u>-126 241</u>	<u>35 482</u>
Erhvervelsesomkostninger		-82 950	-79 899
Administrationsomkostninger		-79 173	-75 191
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		<u>-162 123</u>	<u>-155 090</u>
Overført investeringsafkast		<u>-3 046</u>	<u>-3 139</u>
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		<u>-125 653</u>	<u>-12 088</u>
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING		34 206	-2 943
Egenkapitalens investeringsafkast		1 251	3 082
Andre indtægter		122 045	118 717
RESULTAT FØR SKAT		<u>31 849</u>	<u>106 768</u>
Skat		<u>-7 704</u>	<u>-23 721</u>
PERIODENS RESULTAT		<u>24 145</u>	<u>83 047</u>
Periodens resultat		24 145	83 047
Anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>
PERIODENS TOTALINDKOMST		<u>24 145</u>	<u>83 047</u>

Balance

Note	t.kr	30. juni 2017	31. dec. 2016
AKTIVER			
IMMATERIELLE AKTIVER		<u>74 232</u>	<u>40 438</u>
MATERIELLE AKTIVER, I ALT		<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele		4 86	486
Investeringsforeningsandele		46 610	32 326
Obligationer		3 445 495	3 342 844
Indlån i kreditinstitutter		331 270	404 141
Øvrige		<u>32 052</u>	<u>84 914</u>
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		<u>3 855 913</u>	<u>3 864 711</u>
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		<u>3 855 913</u>	<u>3 864 711</u>
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER		<u>27 814 236</u>	<u>25 948 887</u>
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser		447 649	441 069
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		<u>47 390</u>	<u>63 559</u>
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		<u>495 039</u>	<u>504 628</u>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		<u>267</u>	<u>4</u>
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt		<u>267</u>	<u>4</u>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		6 393	5 901
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14 430	651
Andre tilgodehavender		<u>126 402</u>	<u>99 996</u>
TILGODEHAVENDER, I ALT		<u>147 492</u>	<u>106 552</u>
Aktuelle skatteaktiver		0	0
Udskudt skat		<u>81 306</u>	<u>93 297</u>
ANDRE AKTIVER, I ALT		<u>81 306</u>	<u>93 297</u>
Tilgodehavende renter samt optjent leje		68 655	83 346
Andre periodeafgrænsningsposter		<u>182 835</u>	<u>170 535</u>
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		<u>251 490</u>	<u>253 881</u>
AKTIVER, I ALT		<u><u>32 719 708</u></u>	<u><u>30 812 394</u></u>

Balance

Note	t.kr	30. juni 2017	31. dec. 2016
PASSIVER			
Aktiekapital		<u>7 474</u>	<u>7 474</u>
Sikkerhedsfond A		2 500	2 500
Sikkerhedsfond B		<u>11 730</u>	<u>11 730</u>
Reserver, i alt		<u>14 230</u>	<u>14 230</u>
Overført resultat		<u>836 171</u>	<u>812 026</u>
EGENKAPITAL, I ALT		<u>857 875</u>	<u>833 730</u>
Anden ansvarlig lånekapital		<u>70 000</u>	<u>70 000</u>
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, I ALT		<u>70 000</u>	<u>70 000</u>
Præmiehensættelser		112 329	73 486
Livsforsikringshensættelser		29 526 494	28 015 105
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter		1 260 228	1 133 986
Erstatningshensættelser		307 365	279 328
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		<u>3 164</u>	<u>11 386</u>
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		<u>31 209 580</u>	<u>29 513 291</u>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		235 505	115 423
Gæld i forbindelse med genforsikring		111	111
Gæld til tilknyttede virksomheder		6 135	4 676
Aktuelle skatteforpligtelser		103 895	95 304
Anden gæld		<u>222 707</u>	<u>166 334</u>
Gæld, i alt		<u>568 353</u>	<u>381 848</u>
Periodeafgrænsningsposter		<u>13 900</u>	<u>13 525</u>
PASSIVER, I ALT		<u><u>32 719 708</u></u>	<u><u>30 812 394</u></u>

Egenkapitalopgørelse

	t.kr.	Aktiekapital	Reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2016		7 474	14 230	812 026	0	833 730
Periodens resultat		0	0	24 145	0	24 145
Anden totalindkomst		0	0	0	0	0
Periodens totalindkomst		0	0	24 145	0	24 145
Egenkapital 30. juni 2017		7 474	14 230	836 171	0	857 875
Egenkapital 31. december 2015		7 474	14 230	690 200	0	711 904
Effekt af overgang til ny regnskabsbekendtgørelse		0	0	31 654	0	31 654
Egenkapital 1. januar 2016		7 474	14 230	721 854	0	743 558
Årets resultat		0	0	96 807	0	96 807
Anden totalindkomst		0	0	0	0	0
Periodens totalindkomst		0	0	96 807	0	96 807
Øvrige reguleringer						
Forskel ved anvendelse af sammenlægningsmetoden		0	0	-6 635	0	-6 635
Egenkapital 31. december 2016		7 474	14 230	812 026	0	833 730

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016.

Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

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

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af regnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger omkring fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Det område, hvor ledelsens kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter, hvor opgørelsen bygger på en række aktuarmæssige beregninger. Disse beregninger anvender forudsætninger om en række variabler, blandt andet dødelighed og invaliditet samt genkøbssandsynlighed og omtegning til fripolice.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og estimater knytter sig primært til målingen af finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi, hvor værdiansættelsen i mindre omfang er baseret på observerbare markeddata. Dagsværdien for finansielle aktiver og forpligtelser, herunder afledte finansielle instrumenter, for hvilke noterede markedspriser ikke eksisterer, er baseret på de efter omstændighederne bedste informationer, der er tilgængelige, som almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, eksempelvis i form af diskontering af fremtidige cashflow, sammenligning med tilsvarende instrumenter for hvilke der findes markedspriser og andre kendte værdiansættelsesmodeller, hvor der anvendes markedsbaserede input.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Selskabet opdaterede i maj 2017 sine forventninger til hyppigheden for genkøb for delbestanden Bonuspension.

Grundlaget for opdateringen af forventningen til genkøbshyppigheden lå i, at bestanden har været i afløb siden 2014. Selskabets erfaring med afløbsbestande viser, at genkøbshyppigheden er lavere og dette understøttes også af den observerede adfærd i 2017.

Den ændrede genkøbsintensitet ledte til et fald i Livsforsikringshensættelserne på -1,7 mio. kr. mens Fortjenstmargen blev øget med 10,0 mio. kr.

Som følge af at Fortjenstmargen bliver anvendt som tabsdækkende buffer, jf. det anmeldte tekniske grundlag, blev 8,3 mio. kr. af Fortjenstmargen indtægtsført for at modsvare den øgede hensættelse, således at den ændrede forventning til genkøbshyppigheden ikke har resultatpåvirkning.

Noter

Note	t.kr.	1. halvår 2017	1. halvår 2016
2 Bruttopræmier			
Løbende præmier		1 018 943	1 098 195
Engangspræmier		2 039 246	1 521 944
Forenede Gruppeliv		19 018	19 978
Bruttopræmier, i alt		3 077 207	2 640 117
Præmier til forsikringer:			
Med bonusordning		23 092	34 653
Uden bonusordning		51 252	246 457
Hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstageren		3 002 864	2 359 007
I alt		3 077 207	2 640 117