

Pressmeddelande



8 augusti 2002

Koncernfunktion Kommunikation
103 50 Stockholm
Telefon vx 08-788 10 00
Telefax 08-788 30 80
www.skandia.com

DELÅRSRAPPORT januari – juni 2002 *)

Besöksadress:
Sveavägen 44

- Försäljningen för perioden uppgick till 63 (76) miljarder SEK
- Försäljningen ökade med 3 procent under andra kvartalet jämfört med första kvartalet
- Vinstmarginalen ökade med 0,9 procentenheter jämfört med första kvartalet 2002 och uppgick till 9,3 procent för perioden
- Det operativa resultatet för andra kvartalet uppgick till 485 (1 338) MSEK
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 360 (-948) MSEK efter finansiella effekter och jämförelsestörande poster
- Upplåningen minskade med 6,1 miljarder SEK och likviditeten är god
- Konsolideringskapitalet minskade med 2 procent under första halvåret och uppgick till 36,6 miljarder SEK
- God solvensposition genom begränsad exponering mot garanterade förpliktelser

Kommentar av Lars-Eric Petersson, verkställande direktör och koncernchef:

Under perioden har vi stärkt vår finansiella ställning, totalt sett förbättrat våra marginaler samt haft ett fortsatt positivt nettoinflöde av förvaltade tillgångar. För juli månad 2002 kan vi rapportera en försäljning om 10,6 miljarder SEK jämfört med 8,9 miljarder SEK för juni.

När det gäller vår närvaro och fortsatta utveckling i världens tio ledande ekonomier är vi inte nöjda med utvecklingen på den amerikanska marknaden, men vi åtgärdar successivt problemen och det nya produktutbudet i USA bidrar positivt till utvecklingen av vinstmarginalen. Vår position i Storbritannien, framför allt efter förvärvet av Bankhall, gör Skandia till en av de starkaste aktörerna på marknaden. Verksamhet har startats i Frankrike och licensansökan skett i Kina. Varje satsning sker med en öppenhet inför att för varje marknad finna optimala former och samarbeten.

Det avvaktande läge de finansiella marknaderna befann sig i under första kvartalet har nu förbytts i en nedåtgående marknad, vilket medfört att efterfrågan på sparprodukter generellt sett, naturligt nog, förändrats i riktning mot större försiktighet.

*) Inkluderar ej Livförsäkringsaktiebolaget Skandia, som drivs enligt ömsesidiga principer. Samtliga avkastningsmått på eget kapital, konsolideringskapital och sysselsatt kapital per juni 2002 avser rullande 12-månaderstal. Samtliga jämförelsetal avser juni 2001 om inget annat anges.

Våra prioriteringar ligger fast även för det andra halvåret 2002. Det gäller såväl produktutveckling och distributionskraft som ett starkare fokus på lönsamhet och effektivitet. Kostnadsbesparingar sker kontinuerligt genom en anpassning av organisationen till rådande marknadsförutsättningar.

Genom vår väl beprövade affärsmodell och produktutformning har vi en begränsad exponering mot garanterade förpliktelser och placeringsrisk. Vi drabbas därför inte av samma solvensproblematik och därmed sammanhängande problem att uppfylla tillsynskrav som delar av den traditionella livförsäkringsindustrin.

Allt detta tillsammans med våra kompetenta medarbetare gör att vi är rustade för att möta ett ännu tuffare marknadsläge. Det gör vi i vetskap om att sparande är ett globalt tillväxtområde. Såväl framtidens välfärdsåtaganden som den demografiska utvecklingen pekar mot detta.

SAMMANFATTNING

Försäljningen inom fondförsäkring uppgick till 45,3 (51,3) miljarder SEK. Den lägre försäljningen orsakas av osäkerheten, volatiliteten och den fortsatta nedgången på världens aktiemarknader, vilket har lett till en minskad efterfrågan på aktierelaterade produkter, samt av valutakurseffekter. Försäljningen under andra kvartalet var däremot högre än de tre föregående kvartalen. Vinstmarginalen uppgick under andra kvartalet till 9,7 procent, också det en förbättring jämfört med de tre föregående kvartalen, främst beroende på kostnadsminskningar. Kostnadsbesparingar sker kontinuerligt genom en anpassning av organisationen till rådande marknadsförutsättningar.

Försäljningen av fondsparandeprodukter minskade med 26 procent till 15,5 miljarder SEK, och även här är försäljningen högre jämfört med de föregående tre kvartalen.

Nettoflödet i fonder under förvaltning var fortsatt positivt med 23 miljarder SEK. Fonder under förvaltning har under de senaste sex månaderna minskat i värde med 8 procent på grund av börsnedgången. Därutöver har lägre valutakurser haft en negativ påverkan med 10 procent.

Koncernens finansiella ställning, liksom likviditeten, förbättrades under första halvåret. Upplåningen minskade under första halvåret med 6,1 miljarder SEK, främst genom en återbetalning av lån med 5,2 miljarder SEK. Skuldsättningsgraden har minskat avsevärt.

Koncernens operativa resultat minskade med 37 procent och uppgick till 1 345 (2 142) MSEK. Resultatminskningen förklaras av börsnedgången och lägre försäljningsvolymen men också av positiva engångseffekter inom fondförsäkring som ingick i resultatet för första halvåret 2001. Den direkta påverkan av börsnedgångar på placeringstillgångar är negativ. Koncernens riskexponering är begränsad. Den operativa avkastningen på konsolideringskapitalet uppgick till 9 (16) procent.

Rörelseresultatet, vilket inkluderar finansiella effekter och jämförelsestörande poster, uppgick till 360 (-948) MSEK. De finansiella effekterna, hänförliga till kapitalmarknadernas utveckling, var negativa under första halvåret med -3,0 miljarder SEK. Under andra kvartalet slutfördes försäljningen av Skandia Asset Management vilket medförde en vinst på 2,0 miljarder SEK.

Exponeringen mot kreditförluster är låg. Kreditförluster under första halvåret uppgick till mindre än 0,1 miljarder SEK. Vad gäller Skandias riskexponering hänvisas till känslighetsanalysen på sidan 13 samt till riskanalysen i Skandias årsredovisning 2001 (sidorna 20-22) där en utförlig beskrivning finns.

FÖRSÄKRINGS- OCH SPARANDEPRODUKTER

Marknad och försäljning

Fondförsäkring

För fondförsäkring minskade försäljningen med 12 procent jämfört med juni 2001. Försäljningen har däremot successivt ökat de senaste tre kvartalen. Nyförsäljningen minskade med 21 procent (nyförsäljningen definierat enligt branschpraxis som löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremier).

Försäljningen i USA minskade med 18 procent i lokal valuta. Trots svaga marknadsförutsättningar de senaste två åren, har försäljningen stabiliserats sedan tredje kvartalet 2001. Försäljningen är under andra kvartalet 2002 den högsta under de senaste fyra kvartalen, vilket indikerar en fortsatt förbättrad marknadsposition. Fokuseringen på kärnprodukterna inom fondförsäkring och fondsparande innebär en betydande ökning av Skandias distributionskapacitet mot oberoende mäklare.

Inom den brittiska verksamheten minskade försäljningen i lokal valuta med 12 procent. Försäljningsminskningen orsakas främst av svaga marknadsförutsättningar. Däremot ökade försäljningen, liksom nyförsäljningen, under andra kvartalet med 7 respektive 10 procent jämfört med första kvartalet 2002.

Försäljningen i Sverige minskade med 8 procent. Skandia är marknadsledare och har en balanserad produktportfölj. Enligt den senaste tillgängliga statistiken ökade marknadsandelen ytterligare under första kvartalet 2002 och uppgår till 33 procent. Nyförsäljningen minskade med 37 procent, vilket främst förklaras av ett betydande inflöde hänförligt till enskilda avtal inom segmentet kollektiva pensioner under samma period föregående år.

I Tyskland ökade försäljningen med 20 procent i lokal valuta. Skandia har byggt upp en produktportfölj som bidrar till en stabil utveckling av försäljningen. I Japan uppnår försäljningen genom nya distributionsavtal rekordnivåer. Under första halvåret ökade försäljningen med 275 procent i lokal valuta.

Utbetalningar till försäkringstagare uppgick på rullande 12-månadersbasis till 9,7 procent uttryckt i procent av tillgångar under förvaltning (9,8 procent vid senaste årsskiftet). Därav svarar annulationer för 8,3 procentenheter, vilket är på samma nivå som för helåret 2001.

Skandia öppnade i slutet av juni verksamhet i Frankrike.

Fondsparandeprodukter

Efter en period av försäljningsnedgångar kopplade till börsnedgångar ökade försäljningen för tredje kvartalet i rad till 15,5 miljarder SEK. Jämfört med samma period föregående år minskade dock försäljningen med 26 procent.

Försäljningen i USA har stabiliserats och var i stort sett oförändrad jämfört med de tidigare två kvartalen. Jämfört med första halvåret 2001 minskade försäljningen med 52 procent i lokal valuta. I Storbritannien ökade försäljningen kraftigt jämfört med första kvartalet 2002 och uppgick till 5,3 miljarder SEK. Marknadsandelen har successivt ökat på en minskande marknad. Försäljningen på den tyska marknaden visar en fortsatt stark utveckling.

Livförsäkring

Försäljningen i Spanien minskar till följd av en omfokusering mot fondförsäkringsprodukter. Tillgångar under förvaltning minskade därför från 15,4 miljarder SEK till 13,5 miljarder SEK.

Resultat och lönsamhet

Fondförsäkring

Kostnadsbesparande åtgärder ger effekt, vilket gör att resultatet från nytecknad affär under andra kvartalet är det högsta under de fyra senaste kvartalen. Resultatet från årets nytecknade affär är däremot lägre jämfört med föregående år beroende på lägre försäljningsvolym.

Vinstmarginalen är med 9,3 procent något högre än helåret 2001 och är på en tillfredsställande nivå för de flesta marknaderna förutom USA. Däremot ökade vinstmarginalen för tredje kvartalet i rad i USA. I Storbritannien stärktes marginalen under andra kvartalet. Successivt ökande volymer samt kostnadsbesparingar förklarar den positiva utvecklingen. Det nya produktutbudet i USA bidrar också positivt till marginalutvecklingen. I Sverige var vinstmarginalen fortsatt på en god nivå. På de övriga marknaderna sjönk dock marginalen sammanlagt jämfört med föregående år, vilket till stor del beror på den kraftigt stigande försäljningsvolymen i Japan, där full kostnadstäckning ännu ej uppnåtts.

Det operativa resultatet minskade till 1 737 (2 226) MSEK, genom lägre försäljningsvolym och en lägre kapitalavkastning till följd av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Värdenedgångar i Skandias egen placeringsportfölj är begränsade.

Fondsparandeprodukter

Resultatet uppgick till –147 (32) MSEK. Resultatförsämringen beror på börsnedgången, vilket medförde lägre avgifter på fonder under förvaltning. Resultatet har även belastats med utvecklingskostnader på 44 MSEK.

Livförsäkring

För livförsäkring uppgick resultatet till 79 (58) MSEK.

VERKSAMHETER

Resultatet för SkandiaBanken minskade till 16 (41) MSEK. Det är bl a kostnader för marknadsföring i Danmark som har påverkat resultatutvecklingen. Antalet bankkunder ökade under första halvåret med 86 000 till 1 207 000. Resultatet för Lifeline försämrades och uppgick till -19 (19) MSEK på grund av kostnader i samband med systemutveckling. Resultatet för Verksamheter belastades med kostnader för Global Business Development som är koncernens enhet för affärsutveckling samt med etableringskostnader för bankverksamheten i Schweiz. Banken startar sin verksamhet fredagen den 9 augusti 2002.

Resultatet som genererades från koncernens treasuryverksamhet ökade kraftigt.

Koncernens kostnader

Koncernens kostnader omfattar förvaltnings- och strukturkostnader. Under andra kvartalet har anpassningar till rådande marknadsförutsättningar givit upphov till ökade strukturkostnader. Ytterligare anpassningar av koncernens organisation sker kontinuerligt vilket kommer att leda till fortsatta kostnadsbesparingar. Goodwillavskrivningar har från 2002 hänförs till respektive verksamhetsområde.

Valutakurseffekter

Försäljningen påverkades negativt med 1 388 MSEK och rörelseresultatet positivt med 36 MSEK. Balansomslutningen minskade med 68 miljarder SEK, jämfört med senaste årsskiftet, på grund av valutakursförändringar.

Övriga händelser

Under andra kvartalet meddelades att Skandia och det kinesiska företaget Beijing State-owned Asset Management Corporation Limited har tecknat avtal om att starta ett Joint Venture-livförsäkringsbolag i Kina. En ansökan om licens att bedriva livförsäkringsverksamhet har också lämnats in till de kinesiska myndigheterna. Skandia har sedan 1998 ett representationskontor i Shanghai.

BALANSRÄKNING OCH KONSOLIDERINGSKAPITAL

Skandias finansiella ställning förstärktes under första halvåret. Upplåningen minskade och likviditeten är god. Ovillkorade, outnyttjade kreditfaciliteter uppgår till 11,6 miljarder SEK jämfört med 9,4 miljarder SEK vid årsskiftet.

Under första kvartalet genomfördes i Storbritannien förvärvet av Bankhall, som är ett nätverk av oberoende distributörer. Detta medförde en ökning av goodwill med 3,0 miljarder SEK. Genom försäljningen av Skandia Asset Management minskade goodwill med 1,0 miljarder SEK.

Skandia äger numera 19 procent av If, vilket innebär att If inte längre redovisas enligt kapitalandelsmetoden. I och med detta ingår Ifs löpande resultat inte längre i Skandias resultat. Skandia gör kontinuerligt en marknadsvärdering av innehavet i If, vilket redovisas i balansräkningen som en placeringstillgång till ett värde av 2,8 miljarder SEK.

Konsolideringskapitalet uppgick till 36,6 miljarder SEK (37,2 miljarder SEK vid senaste årsskiftet). Eget kapital ökade till 21,2 miljarder SEK jämfört med 20,5 miljarder SEK vid senaste årsskiftet och uppnådde därmed den högsta nivån någonsin. Eget kapital i koncernen har sedan 1999, dvs innan börsnedgången påbörjades, ökat med 3,1 miljarder SEK.

Riskexponering och solvenskapital

Koncernens solvenskapital har därmed också utvecklats väl. Skandia har en restriktiv placerings- och riskpolicy. Exponeringen mot kreditförluster i den egna obligationsportföljen är därför väsentligt begränsad. Likaså är andelen aktier och aktiefonder i portföljen mycket låg. I en nedåtgående aktiemarknad ökar vanligtvis behovet av risk- och solvenskapital i försäkringsverksamheten. Skandia har dock medvetet begränsat risktagandet inom försäkringsverksamheten avseende garanterade förpliktelser samtidigt som placeringsrisken är låg. Skandias garantier avseende dödsfallsrisker på den amerikanska marknaden är exempelvis betydligt lägre jämfört med vad som i allmänhet erbjuds på marknaden. Produkter med garanterad avkastning ingår inte i produktsortimentet. Skandias kapacitet att vid behov förse verksamheterna med ytterligare solvenskapital och finansiering är god, tack vare den goda likviditeten samt den gynnsamma utvecklingen av koncernens eget kapital.

Vid beräkningen av solvenskapitalet beaktas förutbetalda anskaffningskostnader på viktiga marknader såsom USA och Storbritannien endast i begränsad omfattning. Solvenskraven på dessa marknader ökar därför inte även om förutbetalda anskaffningskostnader skulle skrivas ned. Något nedskrivningsbehov av förutbetalda anskaffningskostnader föreligger inte.

Upplåning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten är oförändrat jämfört med föregående år. Börsnedgången innebär lägre inkomster i form av avgifter, vilket motverkades av kostnadsbesparande åtgärder samt lägre anskaffningskostnader.

Upplåningen minskade under första halvåret med 6,1 miljarder SEK, främst genom återbetalning av lån med 5,2 miljarder SEK, men även på grund av valutakurseffekter. Upplåningen är därmed i nivå med mars 2000. Förlagslån om 850 MSEK har upptagits vilket, liksom återbetalningen av lån, har bidragit till en kraftig förbättring av koncernens skuldsättningsgrad.

Nettoflödet från förvärv samt avyttringar av verksamheter var positivt med 1,3 miljarder SEK. De medel som tidigare har deponerats om 3,2 miljarder SEK har utbetalats i samband med förvärvet av Bankhall.

Stockholm den 8 augusti 2002
Lars-Eric Petersson
Verkställande direktör och koncernchef

Eventuella frågor besvaras av:

Jan Erik Back, ekonomidirektör, telefon 08-788 3720

Michael Wolf, finansdirektör, telefon 08-788 4559

Harry Vos, chef för Investor Relations, telefon 08-788 3643

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och Redovisningsrådets Rekommendation RR20.

Delårsrapporten har, förutom en anpassning till nya redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet som trädde i kraft den 1 januari 2002, upprättats enligt samma redovisningsprinciper som i Årsredovisning 2001. De nya rekommendationerna har ej haft någon materiell påverkan på koncernens resultat- och balansräkning.

Kommande ekonomiska rapporter från Skandia:

12 september 2001, försäljning augusti

30 oktober 2002, delårsrapport januari – september

12 februari 2003, bokslutskommuniké 2002

Skandias publicerade ekonomiska rapporter finns tillgängliga på Internet: www.skandia.com. På Skandias hemsida finns även länkar över Internet till telefonkonferensen torsdagen den 8 augusti 2002. Utöver delårsrapporten publicerar Skandia dokumentet *Financial Supplement Q2 2002* på www.skandia.com under Investor Relations/Rapporter och evenemang/Delårsrapporter.

Försäkringsaktiebolaget Skandia

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna halvårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte framkommit något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börslagen och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag.

Stockholm den 8 augusti 2002

Jan Birgersson
Auktoriserad revisor

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Anders Engström
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor

KONCERNÖVERSIKT

MSEK	Rullande 12-mån tal					
	2002 juni	2001 juni	2002 kv 2	2001 kv 2	2001 dec	2002 juni
Försäljning						
Fondförsäkring	45 336	51 272	23 051	25 445	93 502	87 566
Fondsparande	15 471	20 825	8 243	9 824	34 831	29 477
Livförsäkring	520	657	273	313	1 276	1 139
Direktförsäljning fonder ¹⁾	1 328	2 616	264	1 966	3 781	2 493
Verksamheter	244	215	118	108	414	443
Summa försäljning	62 899	75 585	31 949	37 656	133 804	121 118
Resultatsammandrag						
Fondförsäkring	1 737	2 226	782	1 349	4 341	3 852
Fondsparande	-147	32	-89	19	-28	-207
Livförsäkring	79	58	20	24	111	132
Verksamheter	-56	38	-69	57	41	-53
Koncernens kostnader	-268	-212	-159	-111	-469	-525
Operativt resultat	1 345	2 142	485	1 338	3 996	3 199
Finansiella effekter fondförsäkring	-3 001	-3 090	-2 311	257	-5 085	-4 996
Jämförelsestörande poster	2 016	-	2 016	-	-	2 016
Rörelseresultat²⁾	360	-948	190	1 595	-1 089	219
Tillgångar under förvaltning, MSEK 1 000	840	988			953	
Fonder under förvaltning, MSEK 1 000	535	658			623	
Konsolideringskapital, MSEK 1 000 ³⁾	37	37			37	
Eget kapital, MSEK 1 000	21	21			21	
Balansomslutning, MSEK 1 000	536	634			611	
Operativ avkastning på konsolideringskapital, % ^{3) 4)}	9	16			12	
Avkastning på justerat konsolideringskapital, % ^{3) 4)}	3	14			2	
Avkastning på eget kapital, % ^{3) 4)}	6	11			0	
Data per aktie						
Rörelseresultat per aktie före utspädning, kr	0,35	-0,93	0,19	1,56	-1,06	
Vinst per aktie före utspädning, kr ³⁾	1,62	0,28	1,46	0,48	-0,05	
Vinst per aktie efter utspädning, kr ^{3) 5)}	1,61	0,28	1,46	0,47	-0,05	
Konsolideringskapital per aktie, kr	35,74	36,41			36,38	
Eget kapital per aktie, kr	20,70	20,47			20,07	

¹⁾ Direktförsäljning fonder avseende 2001 har omarbetats på grund av försäljningen av Skandia Asset Management (SAM).

²⁾ Innehavet av If uppgår numera till 19 %, vilket innebär att If inte längre redovisas enligt kapitalandelsmetoden. För att erhålla jämförbarhet har även tidigare perioder justerats för detta. Resultatandel för If för dessa perioder uppgick till -361 MSEK per 0106, - 1 015 MSEK per 0112 och 84 MSEK Kv 2 2001. För nyckeltalet rörelseresultat per aktie motsvarar detta -0,35 kr per 0106, -1,00 kr per 0112 och 0,08 Kv 2 2001.

³⁾ För definitioner se sidan 20.

⁴⁾ Samtliga avkastningsmått på eget kapital och konsolideringskapital avser rullande 12-månaderstal.

⁵⁾ Enligt Redovisningsrådets rekommendation RR18 beräknas effekten av utspädning om nyckeltalet "Vinst per aktie" försämrats.

KONCERNÖVERSIKT - KVARTALSVIS

MSEK	2002 Kv 2	2002 Kv 1	2001 Kv 4	2001 Kv 3	2001 Kv 2
Försäljning					
Fondförsäkring	23 051	22 285	21 708	20 522	25 445
Fondsparande	8 243	7 228	6 975	7 031	9 824
Livförsäkring	273	247	381	238	313
Direktförsäljning fonder	264	1 064	578	587	1 966
Verksamheter	118	126	106	93	108
Summa försäljning	31 949	30 950	29 748	28 471	37 656
Resultatsammandrag					
Fondförsäkring	782	955	1 379	736	1 349
Fondsparande	-89	-58	-18	-42	19
Livförsäkring	20	59	25	28	24
Verksamheter	-69	13	-3	6	57
Koncernens kostnader	-159	-109	-133	-124	-111
Operativt resultat	485	860	1 250	604	1 338
Finansiella effekter fondförsäkring	-2 311	-690	2 347	-4 342	257
Jämförelsestörande poster	2 016	-	-	-	-
Rörelseresultat	190	170	3 597	-3 738	1 595

FÖRÄNDRING FONDER UNDER FÖRVALTING FONDFÖRSÄKRING

MSEK	2002 6 mån	% av tillgångar vid årets början	2001 12 mån	% av tillgångar vid årets början
Fondförsäkring vid årets början	503 671		500 993	
Försäljning	45 336	9,0%	93 502	18,7%
Uttag	-27 226	-5,4%	-49 010	-9,8%
Värdeförändringar	-40 601	-8,1%	-85 472	-17,1%
Valutaeffekter	-48 533	-9,6%	43 658	8,7%
Fondförsäkring vid periodens slut	432 647	-14,1%	503 671	+ 0,5%

FONDSPARANDE

MSEK	2002 6 mån	% av tillgångar vid årets början	2001 12 mån	% av tillgångar vid årets början
Fondsparande vid årets början	113 268		107 591	
Försäljning	15 471	13,7%	34 831	32,4%
Uttag	-10 535	-9,3%	-21 837	-20,3%
Värdeförändringar	-10 419	-9,2%	-16 910	-15,7%
Valutaeffekter	-11 774	-10,4%	9 593	8,9%
Fondsparande vid periodens slut	96 011	-15,2%	113 268	+ 5,3%

TOTALT FONDER UNDER FÖRVALTNING

MSEK	2002 6 mån	2001 12 mån
Fondförsäkring	432 647	503 671
Fondsparande	96 011	113 268
Direktdistribuerade fonder	5 844	6 284
Fonder under förvaltning	534 502	623 223

KÄNSLIGHETSANALYS FONDFÖRSÄKRING

Effekt på rörelseresultatet fondförsäkring (före skatt) av en ökning av ränte-, tillväxt- och inflationsantaganden med en procentenhet

MSEK	Exponering övertvärden fond- försäkring ¹⁾	<u>Effekt på rörelseresultatet (före skatt)</u>			Total effekt ²⁾
		Diskon- terings- ränta	Fondtill- växtan- taganden	Infla- tionsan- taganden	
USA	5 962	-461	422	-65	-104
Storbritannien	10 155	-462	286	-29	-205
Sverige	4 717	-452	389	-39	-102
Övriga marknader	3 931	-194	121	-70	-143
Totalt	24 765	-1 569	1 218	-203	-554

Engångseffekt av 1% ökning/minskning på aktiemarknaden **+/- 170**

¹⁾ Före avdrag för skatt och förutbetalda anskaffningskostnader.

²⁾ Före utjämning av finansiella effekter.

RESULTATANALYS FONDFÖRSÄKRING

MSEK	2002 6 mån	2001 6 mån	2001 12 mån
Total årlig nyförsäljning ¹⁾	6 677	8 477	15 038
Nuvärde av årets nytecknade affär	618	850	1 381
Avkastning på värdet av ingångna avtal tidigare år	1 417	1 464	3 095
Utfall jämfört med operativa antaganden	54	480	361
Förändring i operativa antaganden	100	-25	600
Mervärde från verksamheten	2 189	2 769	5 437
Etableringar och övriga omkostnader	-36	-79	-180
Finansieringskostnader	-416	-464	-916
Operativt resultat, fondförsäkring	1 737	2 226	4 341
Finansiella effekter ²⁾	-3 001	-3 090	-5 085
Rörelseresultat, fondförsäkring	-1 264	-864	-744
Vinstmarginal, nyförsäljning ³⁾	9,3%	10,0%	9,2%

¹⁾ Löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremie.

²⁾ Effekten på nuvärdet av framtida intäkter till följd av att förändringen på de finansiella marknaderna skiljer sig från antaganden om fondtillväxt och ränteläge.

³⁾ Nuvärdet av årets nytecknade affär i förhållande till total årlig nyförsäljning.

INTÄKTS- OCH KOSTNADSANALYS FONDFÖRSÄKRING

MSEK	2002 6 mån	2001 6 mån	2001 12 mån
Täckningsbidrag	4 886	6 025	11 845
Anskaffningskostnad	-3 918	-4 338	-8 289
Administrativa kostnader	-1 145	-1 117	-2 698
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	336	566	830
Tekniskt resultat	159	1 136	1 688
Kapitalavkastning	282	206	466
Finansieringskostnader	-416	-464	-916
Förändring övervärde fondförsäkringsbestånd	-1 289	-1 742	-1 982
Rörelseresultat, fondförsäkring	-1 264	-864	-744

NYFÖRSÄLJNING OCH VINSTMARGINAL, FONDFÖRSÄKRING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

MSEK	Årlig nyförsäljning			Nuvärde av årets nytecknade affär			Vinstmarginal nyförsäljning		
	2002 6 mån	2001 6 mån	2001 12 mån	2002 6 mån	2001 6 mån	2001 12 mån	2002 6 mån	2001 6 mån	2001 12 mån
USA	1 883	2 326	4 219	-3	14	-57	-0,2%	0,6%	-1,4%
Storbritannien ¹⁾	2 336	2 740	5 065	266	281	507	11,4%	10,3%	10,0%
Sverige	1 454	2 299	3 539	249	393	631	17,1%	17,1%	17,8%
Övriga marknader	1 004	1 112	2 215	106	162	300	10,6%	14,6%	13,5%
Totalt	6 677	8 477	15 038	618	850	1 381	9,3%	10,0%	9,2%

¹⁾ Storbritannien avser här verksamheter med huvudkontor i Storbritannien och inkluderar därmed även Royal Skandia, filialerna i Finland och Norge samt försäljningen av produkten Critical Illness i Tyskland.

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK 1 000	2002 6 mån	2001 6 mån	2001 12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	-0,3	-0,3	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten ^{2) 3)}	4,2	-0,2	-4,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ⁴⁾	-4,8	0,3	6,0
Periodens kassaflöde	-0,9	-0,2	1,3
Likvida medel vid periodens början	4,6	3,1	3,1
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut	3,3	3,1	4,6

¹⁾ Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första halvåret 2002 är oförändrat jämfört med föregående år.

Börsnedgången innebär lägre inkomster i form av avgifter, vilket motverkades av kostnadsbesparande åtgärder samt lägre anskaffningskostnader.

²⁾ Köp och försäljningar av placeringstillgångar, som är en naturlig del av ett försäkringsbolags verksamhet, redovisas som kassaflöde från investeringsverksamheten. Direktavkastningen på placeringstillgångar har påverkat kassaflödet, dock inte den orealiserade värdeförändring dessa haft.

³⁾ Nettoflödet från förvärv samt avyttringar av verksamheter under det första halvåret 2002 var positivt med 1,3 miljarder SEK. De medel som tidigare har deponerats om 3,2 miljarder SEK har utbetalats i samband med förvärvet av Bankhall.

⁴⁾ Kassaflödet från finansieringsverksamheten har under det första halvåret 2002 påverkats av återbetalning av lån med 5,2 miljarder SEK.

KONSOLIDERINGSKAPITAL

MSEK	2002 30 juni	2001 31 dec
Eget kapital	21 192	20 538
Uppskjuten skatt, netto	4 900	4 346
Övervärden fondförsäkringsbestånd efter uppskjuten skatt	10 394	12 249
Övriga övervärden	94	103
Konsolideringskapital	36 580	37 236
Förlagslån	1 057	214
Riskbärande kapital	37 637	37 450

FÖRÄNDRING I KONSOLIDERINGSKAPITAL OCH EGET KAPITAL

MSEK	Konsoliderings- kapital 2002 30 juni	Eget kapital 2002 30 juni	
		2002 30 juni	2001 30 juni
Ingående värde	37 236	20 538	20 749
Rörelseresultat/Resultat före skatt	360	1 649	433
Inkomstskatt ¹⁾	187	-5	-141
Förändring övervärden obligationer	-6	-	-
Uppskjuten skatt, övervärden i fondförsäkringsbestånd ¹⁾	-53	-	-
Utdelning	-307	-307	-614
Omräkningsdifferenser valutakurser	-851	-697	536
Minoritetens andel av periodens resultat	14	14	-6
Utgående värde	36 580	21 192	20 957

¹⁾ Under perioden har en uppskjuten skatteintäkt på ca 450 MSEK redovisats och uppskjuten skatteskuld reducerats i motsvarande mån. Beloppet har tidigare ingått i övervärde i fondförsäkring, vilka redovisas efter skatt.

RESULTATRÄKNING

MSEK	2002 6 mån	2001 6 mån	2002 Kv 2	2001 Kv 2	2001 12 mån
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse					
Premieintäkter, f.e.r.	211	192	106	93	398
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	20	21	10	11	41
Försäkringsersättningar, f.e.r.	-148	-137	-80	-67	-248
Driftskostnader	-84	-51	-52	-27	-135
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-1	25	-16	10	56
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse					
Premieinkomst, f.e.r.	44 734	51 017	22 591	25 410	92 982
Kapitalavkastning inklusive orealiserade värdeförändringar	-34 506	-38 032	-36 679	17 601	-68 579
Försäkringsersättningar, f.e.r.	-27 183	-24 682	-13 780	-12 425	-48 798
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	20 690	14 660	29 507	-27 623	29 209
Driftskostnader ¹⁾	-4 601	-4 758	-2 580	-2 743	-9 889
Förändring av CARVM avdrag ¹⁾	73	1 039	269	-229	3 251
Övriga försäkringstekniska avsättningar	1 035	1 950	380	777	3 623
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	242	1 194	-292	768	1 799
Icke-teknisk redovisning					
Kapitalavkastning inklusive orealiserade värdeförändringar ²⁾	215	140	136	145	370
Finansieringskostnader	-293	-398	-107	-204	-775
Fondsparande	-143	35	-87	20	-19
Övriga verksamheter ²⁾	-13	42	-19	18	-5
Avskrivning av goodwill	-106	-52	-56	-26	-117
Strukturkostnader	-59	-32	-39	-20	-94
Koncernens förvaltningskostnader	-209	-160	-120	-81	-322
Jämförelsestörande poster	2 016	-	2 016	-	-
Resultatandel If	-	-361	-	84	-1 015
Resultat före skatt	1 649	433	1 416	714	-122
Betald och uppskjuten skatt ³⁾	-5	-141	74	-225	64
Minoritetens andel av periodens resultat	14	-6	8	-3	3
Periodens resultat (f.e.r. = för egen räkning)	1 658	286	1 498	486	-55
Nyckeltal					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, milj st	1 024	1 024	1 024	1 024	1 024
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, milj st ⁴⁾	1 027	1 025	1 025	1 024	1 024
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,62	0,28	1,46	0,48	-0,05
Vinst per aktie efter utspädning, kr ^{5) 6)}	1,61	0,28	1,46	0,47	-0,05
Direktavkastningsprocent	0,8	1,3			2,7
Totalavkastningsprocent	-0,1	-0,2			1,5

¹⁾ För den amerikanska verksamheten redovisas förutbetalda anskaffningskostnader netto efter ett så kallat

"CARVM avdrag", vilket approximerar det lägsta av uttag och andra fondavgifter. I dagsläget påverkas CARVM avdraget i första hand av fondvärdet, så att en reduktion i fondvärdet i sin tur reducerar CARVM avdraget.

²⁾ Jämförelsesiffrorna har omarbetats så att SkandiaBanken inkluderar Skandia Marknad.

³⁾ Under perioden har en uppskjuten skatteintäkt på ca 450 MSEK redovisats och uppskjuten skatteskuld reducerats i motsvarande mån. Beloppet har tidigare ingått i övervärde i fondförsäkring, vilka redovisas efter skatt.

⁴⁾ Uppgifterna om antalet aktier efter utspädning beaktar Skandias stock option-program omfattande åren 2000-2002 i den mån det inneburit utspädning.

⁵⁾ Enligt Redovisningsrådets rekommendation RR18 beräknas effekten av utspädning om nyckeltalet "Vinst per aktie" försämmas.

⁶⁾ Vinst per aktie beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

RÖRELSERESULTAT

MSEK 2002 6 mån	Fond- försäkr	Fond- spar	Liv- försäkr	Verk- samheter	Koncernens kostnader	Skade- försäkr	Jämförelse- störande poster	Rörelse- resultat
<i>Tekniskt resultat</i>								
Skadeförsäkring				-21		20		-1
Livförsäkring	159		83					242
<i>Icke-tekniskt resultat</i>								
Kapitalavkastning	282			-47		-20		215
Finansieringskostnader	-416	-4		127				-293
Förändring övervärden i fondförsäkring	-1 289							-1 289
Fondsparande		-143						-143
Övriga verksamheter				-13				-13
Avskrivning goodwill			-4	-102				-106
Strukturkostnader					-59			-59
Koncernens förvaltningskostnader					-209			-209
Jämförelsestörande poster							2 016	2 016
Rörelseresultat	-1 264	-147	79	-56	-268	0	2 016	360
Därav förändring över- värden fondförsäkring	1 289							1 289
Resultat före skatt	25	-147	79	-56	-268	0	2 016	1 649

2001 6 mån	Fond- försäkr	Fond- spar	Liv- försäkr	Verk- samheter	Koncernens kostnader	Skade- försäkr	Jämförelse- störande poster	Rörelse- resultat
<i>Tekniskt resultat</i>								
Skadeförsäkring				4		21		25
Livförsäkring	1 136		58					1 194
<i>Icke-tekniskt resultat</i>								
Kapitalavkastning ¹⁾	206			-45		-21		140
Finansieringskostnader	-464	-3		69				-398
Förändring övervärden i fondförsäkring	-1 742							-1 742
Fondsparande		35						35
Övriga verksamheter ¹⁾				42				42
Avskrivning goodwill				-32	-20			-52
Strukturkostnader					-32			-32
Koncernens förvaltningskostnader					-160			-160
Rörelseresultat	-864	32	58	38	-212	0		-948
Därav förändring över- värden fondförsäkring	1 742							1 742
Kapitalavkastning, resultatandel i If						-361		-361
Resultat före skatt	878	32	58	38	-212	-361		433

¹⁾ Jämförelsesiffrorna för 2001 har omarbetats så att SkandiaBanken inkluderar Skandia Marknad.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK 1 000	2002	2001	Eget kapital, avsättningar och skulder	2002	2001
Tillgångar	30 juni	31 dec		30 juni	31 dec
Immateriella tillgångar	3,3	1,3	Eget kapital	21,2	20,5
Andelar i intresseföretag ⁴⁾	0,1	4,5	Minoritetsintressen	0,1	0,0
Placeringstillgångar ^{3) 4)}	25,5	26,3	Efterställda skulder ²⁾	1,1	0,2
Placeringstillgångar fondförsäkring	432,6	503,7	Försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	20,9	22,1
Återförsäkrarens andel av för- säkringstekniska avsättningar ¹⁾	13,3	17,9	Avsättning fondförsäkring ¹⁾	417,2	487,1
Tillgångar i bank och finansbolag	38,5	32,4	Skulder i bank och finansbolag ²⁾	35,8	29,5
Fordringar	5,0	4,4	Uppskjuten skatteskuld	5,3	4,7
Materiella tillgångar	0,7	0,8	Upplåning ²⁾	10,4	17,3
Kassa och bank	3,3	4,6	Depåer från återförsäkrare	14,2	19,0
Övriga tillgångar	0,1	0,5	Övriga skulder	6,8	6,7
Förutbetalda anskaffningskostnader ^{1) 5)}	12,2	13,1	Återförsäkrarens andel av förut- betalda anskaffningskostnader ¹⁾	0,5	0,6
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,1	1,1	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,2	2,9
Tillgångar	535,7	610,6	Eget kapital, avsättningar och skulder	535,7	610,6
¹⁾ Försäkringstekniska avsättningar netto, efter avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader					
Livförsäkring				12,3	14,2
Fondförsäkring				399,9	463,7
Skadeförsäkring				0,9	0,9
Totalt				413,1	478,8
²⁾ Koncernens upplåning, exklusive förlagslån i Försäkrings AB Skandia					
Upplåning enligt balansräkningen, inklusive efterställda skulder				11,5	17,5
Därutöver upplåning i finansbolag och bank				0,0	0,1
Upplåning brutto				11,5	17,6
Avgår förlagslån i Försäkrings AB Skandia				-1,1	-0,2
Upplåning netto				10,4	17,4
³⁾ Placeringstillgångar till verkligt värde					
Placeringstillgångar enligt balansräkningen				25,5	26,3
Omräkning till verkligt värde				0,5	0,7
Kassa och bank				3,3	4,6
Fondlikvidfordringar netto				0,1	0,5
Upplupna ränteintäkter				0,4	0,3
Skuldderivat				0,0	-0,1
Totalt				29,8	32,3
Varav:					
Placeringstillgångar livförsäkring				13,5	15,4
Placeringstillgångar fondförsäkring				7,7	8,9
Placeringstillgångar fondsparande				0,6	0,8
Övriga placeringstillgångar				6,0	3,5
Deponerat för förvärvet av Bankhall				0,0	3,2
Valutaderivat				2,0	0,5
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring				0,0	0,0
Totalt				29,8	32,3
⁴⁾ Skandia äger från och med 2002 19 % av If, vilket innebär att If inte längre redovisas enligt kapitalandelsmetoden. If redovisas därför i balansräkningen som en placeringstillgång.					
⁵⁾ Förutbetalda anskaffningskostnader					
Förutbetalda anskaffningskostnader före CARVM avdrag				19,7	21,9
CARVM avdrag*				-7,5	-8,8
Totalt				12,2	13,1

* Se sida 16 not 1 för förklaring.

OPERATIVT RESULTAT VERKSAMHETER

MSEK	2002 6 mån	2001 6 mån	2001 12 mån
SkandiaBanken	16	41	79
Global Business Development	-96	-15	-13
Group Treasury	168	37	96
Asset Management	15	72	17
Lifeline	-19	19	74
Finansbolag	7	7	9
Skandia Bank (Switzerland)	-59	-74	-122
Övrigt	-88	-49	-99
Totalt	-56	38	41

KONCERNENS KOSTNADER

MSEK	2002 6 mån	2001 6 mån	2001 12 mån
Avskrivning goodwill		-20	-53
Strukturkostnader	-59	-32	-94
Koncernens förvaltningskostnader	-209	-160	-322
Totalt	-268	-212	-469

VALUTAKURSER

SEK	2002 30 juni	2002 31 mar	2001 31 dec	2001 30 sept	2001 30 jun
EUR Balansdagskurs	9,08	9,04	9,33	9,72	9,22
EUR Genomsnittskurs	9,14	9,14	9,29	9,22	9,08
GBP Balansdagskurs	14,01	14,75	15,32	15,68	15,31
GBP Genomsnittskurs	14,73	14,98	15,01	14,91	14,69
USD Balansdagskurs	9,19	10,36	10,58	10,67	10,89
USD Genomsnittskurs	10,18	10,51	10,43	10,37	10,26
JPY Balansdagskurs	0,077	0,078	0,081	0,090	0,087
JPY Genomsnittskurs	0,079	0,079	0,086	0,086	0,085

Genomsnittskurser avser fastställda genomsnittskurser för perioden första januari till respektive bokslutsdatum under år 2002 och 2001.

Ordlista

Finansiella effekter: Effekten på nuvärdet av framtida intäkter till följd av att förändringen på de finansiella marknaderna skiljer sig från antaganden om fondtillväxt och ränteläge.

Fonder under förvaltning: Förvaltade tillgångar för fondförsäkring och fondsparande.

Justerat konsolideringskapital: Konsolideringskapital efter avdrag för uppskjuten skatt netto och investering i If.

Konsolideringskapital: Eget kapital enligt balansräkningen, netto uppskjuten skatteskuld, övervärden i fondförsäkringsbestånd efter avdrag för uppskjuten skatt samt orealiserade värdeförändringar i räntebärande värdepapper.

Mervärde från verksamheten (fondförsäkring): Operativt resultat för fondförsäkringsverksamheten exklusive finansieringskostnader, kostnader för etableringar, övriga omkostnader och finansiella effekter.

Operativt resultat: Rörelseresultat exklusive finansiella effekter i fondförsäkring och jämförelsestörande poster.

Premieinkomst: Summa premier influtna under perioden eller upptagna som fordran vid dess slut.

Premieintäkt: Den del av premieinkomsten som hänförs till perioden, det vill säga premieinkomst med avdrag för avgivna återförsäkringspremier, justerat för den del av premien som ännu ej är intjänad.

Rörelseresultat: Resultat före skatt med tillägg för förändring i övervärden fondförsäkringsbestånd. Rörelseresultatet för 2001 inkluderar ej Skandias andel av Ifs resultat.

Sysselsatt kapital: Konsolideringskapital, upplåning för investeringar i dotterbolag samt minoritetsintressen.

Solvenskapital: Kapitalkravet för att bedriva försäkringsverksamhet enligt gällande regler i respektive land.

Tekniskt resultat livförsäkring: Resultat livförsäkring, inklusive direkt kapitalavkastning och värdeförändringar på placeringstillgångar tillhörande försäkringsrörelsen.

Tekniskt resultat skadeförsäkring: Premieintäkt minus skade- och driftskostnader, med tillägg för den kapitalavkastning som tillförs från det icke-tekniska resultatet.

Täckningsbidrag: Fondförsäkringsavgifter efter avdrag för erforderliga avsättningar för aktuariella risker.

Årlig nyförsäljning: Löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremier.

Övervärden fondförsäkringsbestånd: Nuvärdet av beräknade framtida överskott från de avgifter nuvarande försäkringstagare betalar årligen enligt ingångna avtal. Koncernens rörelseresultat inkluderar periodens förändring av dessa övervärden.

Nyckeltal

Avkastning på eget kapital: Den senaste 12-månadersperiodens resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på justerat konsolideringskapital: Den senaste 12-månadersperiodens rörelseresultat med tillägg för övriga övervärdesförändringar, med avdrag för aktuell och uppskjuten skatt samt minoritetens andel i förhållande till justerat genomsnittligt konsolideringskapital.

Direktavkastningsprocent: Direktavkastning (före avdrag för förvaltningskostnader) i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas verkliga värde.

Operativ avkastning på konsolideringskapital: Den senaste 12-månadersperiodens operativa resultat i förhållande till genomsnittligt konsolideringskapital justerat för investeringar i intresseföretag.

Totalavkastningsprocent: Summan av direktavkastning (före avdrag för förvaltningskostnader) samt realiserade och orealiserade värdeförändringar, i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas verkliga värde.

Vinstmarginal: Nuvärdet av årets nytecknade affär i förhållande till total årlig nyförsäljning.

Vinst per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.