

27 augusti 2002

Skandia Liv
103 50 Stockholm
Telefon vx 788 10 00
Telefax 788 10 40
Besöksadress:
Sveavägen 44

SKANDIA LIV

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2002

- Skandia Liv ökar marknadsandelen avseende premieinkomst till 24,3 (23,9) procent och behåller en stark ställning på den svenska marknaden. På rullande 12 månader uppgick bolagets marknadsandel till 26,0 procent av nyteckningen av traditionell livförsäkring.
- Premieinkomsten uppgick till 6 934 (7 711) MSEK vilket är en minskning med 10 procent. Minskningen beror främst på en avmattning på den privatanknutna marknaden.
- De senaste månadernas mycket negativa utveckling på världens aktiemarknader har lett till att värdet på bolagets tillgångar har minskat. Från den 1 augusti 2002 sänkte därför Skandia Liv räntan på kundernas befintliga försäkringskapital till 1,5 procent före skatt. För premier som betalas in från och med 22 juli 2002 är räntan oförändrad 3,0 procent före skatt.
- Totalavkastningen i Skandia Liv Sverige uppgick under första halvåret till -7,5 (-0,6) procent.
- Resultatet före skatt i Skandia Livkoncernen uppgick till -24 924 (-4 833) MSEK. Det negativa resultatet förklaras huvudsakligen av utvecklingen på aktiemarknaderna.
- För att möta marknadens önskemål genomför Skandia Liv under hösten en satsning på kollektivavtalade pensionslösningar inom den offentliga sektorn.

Kommentar från Skandia Livs nye VD - Ola Ramstedt:

Det är med tillfredsställelse som jag noterar att Skandia Liv behåller sin starka ställning på den traditionella livförsäkringsmarknaden med en marknadsandel på 26 procent och en solvensgrad¹ på 153 procent. Samtidigt som Skandia Liv har en stark ekonomisk ställning så försvarar Skandia Liv väl sin position på denna marknad.

Den kollektiva konsolideringen för Skandia Liv har sjunkit det senaste halvåret som en följd av turbulensen på de globala marknaderna. Sparandet i Skandia Liv är långsiktigt. För kunderna är det viktiga inte enbart den kollektiva konsolideringen en viss månad, utan bolagets soliditet är det som ger den verkliga tryggheten. Skandia Livs viktigaste uppgift är att säkerställa en långsiktigt god avkastning för bolagets kunder.

Som nytilträd VD i Skandia Liv vill jag understryka att Skandia Liv står starkt rustat. Vi fortsätter att utveckla nya produkter, inte minst inom tjänstepensionsområdet och den offentliga sektorn.

¹ *Solvensgrad* Tillgångarnas verkliga värde i relation till de garanterade avsättningarna i form av försäkringstekniska avsättningar.

Livförsäkringsmarknaden i Sverige

Försäkringssparandet har totalt sett minskat under den senaste tolv månaders perioden. De svenska livförsäkringsbolagens premieinkomst var 108 438 MSEK mellan juli 2001 - juni 2002 vilket är 10 procent lägre än föregående tolv månaders period.

Nyteckningen av traditionell livförsäkring med årlig premie ökade med 35 procent jämfört med föregående tolv månaders period, medan nyteckningen av fondförsäkringar med årlig premie minskade med 16 procent. Nyteckningen av engångsbetalda försäkringar såväl traditionella och fondförsäkringar minskade betydligt jämfört med föregående tolv månaders period.

Skandia Liv ökar marknadsandelen avseende premieinkomst till 24,3 (23,9) procent och behåller en stark ställning på den svenska marknaden. På rullande 12 månader uppgick bolagets marknadsandel till 26,0 (28,5) procent av nyteckningen av traditionell livförsäkring.

Premieinkomst

Premieinkomsten (före avgiven återförsäkring) uppgår till 6 934 (7 711) MSEK och är en minskning med 10 procent jämfört med samma period förra året. Den lägre inkomsten beror främst på en avmattnings på den privatanknutna marknaden. Premieinkomsten för privatrelaterad försäkring minskade med 26 procent till 2 013 (2 706) MSEK. Inom privatrelaterad försäkring är det främst engångspremier som minskat kraftigt. Premieinkomsten för företagsrelaterade försäkringar är i nivå med motsvarande period föregående år och uppgår till 4 330 (4 371) MSEK.

Kollektiv konsolideringsgrad och ränta på försäkringskapital

Den kollektiva konsolideringsgraden mäter förhållandet mellan marknadsvärdet på Skandia Livs tillgångar och åtaganden till försäkringstagarna (såväl garanterade åtaganden och ej garanterat överskott). Den senaste tidens extrema utveckling på världens aktiemarknader har för Skandia Liv, liksom för övriga försäkringsbolag, lett till en fortsatt negativ kapitalavkastning.

Den kollektiva konsolideringsgraden uppgick per 30 juni 2002 till 93 procent, vilket kan jämföras med 103 procent vid årsskiftet. Från den 1 augusti 2002 sänkte därför Skandia Liv räntan på kundernas befintliga försäkringskapital till 1,5 procent före skatt. Detta bör ses i ljuset av att Skandia Livs kunder under de senaste fem åren fått en genomsnittlig ränta på 12 procent. Sänkningen av räntan påverkar inte försäkringarnas garanterade värden. För premier som betalas in från och med 22 juli 2002 är räntan oförändrad 3,0 procent före skatt. Anledningen till att räntan sänks enbart för "gamla" pengar är att den låga kollektiva konsolideringen är orsakad av en negativ kapitalavkastning under den senaste tiden, medan räntan på nysparande tar sikte på den avkastning som kan förväntas för kommande tid. Genom denna differentiering uppnås större rättvisa mellan olika grupper av försäkringssparare.

Totalavkastning Skandia Liv Sverige

Skandia Liv har förstärkt den egna kapitalförvaltningsfunktionen och flera nyckelpersoner har rekryterats. Skandia Liv Kapitalförvaltning hanterar totalportföljen och lägger ut kapitalförvaltningsuppdrag av delportföljer, som sedan övervakas och utvärderas. En portfölj av svenska aktier förvaltas internt.

Totalavkastningen på Skandia Livs placeringstillgångar uppgick vid halvårsskiftet till -7,5 (-0,6) procent. Genomsnittet för de svenska livförsäkringsbolagen uppgick till -6,8 (-1,4) procent.

Avkastningen på aktieportföljen uppgick till -18,2 (-5,8) procent. Utvecklingen har varit fortsatt negativ på världens aktiemarknader. Både i Sverige och globalt föll marknaderna med omkring 20 procent.

Räntebärande värdepapper hade per sista juni en avkastning på 2,9 (2,8) procent. Till skillnad från aktiemarknaderna har räntemarknaderna präglats av stabilitet under första halvåret.

Fastighetsportföljen visar en låg men positiv avkastning på 0,5 (5,5) procent. Fastighetspriserna har legat stilla trots oron på aktiemarknaderna.

Totalt marknadsvärde för placeringarna uppgick per sista juni 2002 till 232 045 MSEK. Vid årets början var motsvarande värde 257 054 MSEK.

Försäkringsersättningar och förändring i andra försäkringstekniska avsättningar i moderbolaget

Periodens försäkringsersättningar för egen räkning (f.e.r.) uppgick till -5 618 (-4 339) MSEK. Ökningen förklaras bland annat av en ökad andel skador inom vissa riskprodukter (sjuk- och premiebefrielseförsäkringar).

Förändring i försäkringstekniska avsättningar f.e.r. uppgick till -5 233 (-5 417) MSEK. Den lägre förändringen jämfört med föregående period förklaras av en lägre premieinkomst.

Driftskostnader

Driftskostnaderna ökade med 12 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 1 159 (1 038) MSEK. Ökningen förklaras av att bolaget haft ökade försäljningskostnader om cirka 140 MSEK som avser kostnader hänförliga till tidigare års försäljning. I övrigt ligger kostnaderna i nivå med motsvarande period föregående år.

Förvaltningskostnadsprocenten (FKO%) visar relationen mellan driftskostnader i försäkringsrörelsen och genomsnittligt förvaltad kapital. Eftersom det förvaltade kapitalet minskade i förhållande till föregående år, steg FKO% till 0,96 (0,80) procent.

Skandia Livs satsning på offentlig sektor

Den kommunala pensionsmarknaden med 1,2 miljoner anställda är spännande och behovet av ökad konkurrens är tydligt. Därför gör Skandia Liv en stor satsning på att bli en ledande aktör inom denna marknad. Chef för detta affärsområde inom Skandia Liv är Jan Paju, tidigare VD för KPA Liv. Redan under hösten kommer Skandia Livs närvaro att märkas. Sedvanliga distributionskanaler som mäklare och egna säljare kommer att anlitas.

Stockholm den 27 augusti 2002

Ola Ramstedt

Verkställande direktör

För ytterligare information:

Ola Ramstedt VD Skandia Liv, 08-788 31 03

Marie-Louise Wenander, chefaktuarie Skandia Liv, 08-788 46 65

Resultaträkning Skandia Liv (MSEK)

TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE						
	Koncernen		Moderbolaget		Skandia Liv Sverige	
	Januari - Juni		Januari - Juni		Januari - Juni	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Premieinkomst f.e.r.						
Premieinkomst (före avgiven återförs.)	7 369	7 837	6 934	7 711	6 934	7 711
Premier för avgiven återförsäkring	-15	-12	0	-1	0	-1
	<u>7 354</u>	<u>7 825</u>	<u>6 934</u>	<u>7 710</u>	<u>6 934</u>	<u>7 710</u>
Kapitalavkastning, intäkter	6 226	13 008	6 310	12 777	6 110	10 600
Orealiserade vinster på placeringstillg.	0	582		136	0	-1 703
Övriga tekniska intäkter	26	8	25	6	26	8
Försäkringsärsättningar f.e.r.						
Utbetalda försäkringsärsättningar						
Före avgiven återförsäkring	-3 719	-3 118	-3 544	-2 954	-3 544	-2 954
Återförsäkrarens andel	105	33	-	-	-	-
Förändring i Avsättning för oregl. skador						
Före avgiven återförsäkring	-2 074	-1 385	-2 074	-1 385	-2 074	-1 385
Återförsäkrarens andel		0		-		-
	<u>-5 688</u>	<u>-4 470</u>	<u>-5 618</u>	<u>-4 339</u>	<u>-5 618</u>	<u>-4 339</u>
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f.e.r.						
Livförsäkringsavsättning						
Före avgiven återförsäkring	-5 495	-5 483	-5 233	-5 417	-5 233	-5 417
Återförsäkrarens andel	-88	11	-	-	-	-
	<u>-5 583</u>	<u>-5 472</u>	<u>-5 233</u>	<u>-5 417</u>	<u>-5 233</u>	<u>-5 417</u>
Återbäring	0	0	0	0		0
Driftskostnader	-1 225	-1 088	-1 159	-1 039	-1 159	-1 039
Kapitalavkastning, kostnader	-7 676	-2 030	-7 117	-1 693	-7 640	308
Orealiserade förluster på placeringstillg.	-18 100	-13 120	-17 450	-13 126	-17 941	-10 841
Övriga tekniska kostnader	-258	-76	-239	-42	-257	-76
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS						
TEKNISKA RESULTAT	-24 924	-4 833	-23 547	-5 027	-24 778	-4 789
ICKE-TEKNISK REDOVISNING						
Tekniskt resultat	-24 924	-4 833	-23 547	-5 027	-24 778	-4 789
Resultat före bokslutsdispositioner & skatt	-24 924	-4 833	-23 547	-5 027	-24 778	-4 789
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-24 924	-4 833	-23 547	-5 027	-24 778	-4 789
Skatt	-769	-834	-1 043	-644	-769	-834
Minoritetens andel av årets resultat	4	-13	0	0	4	-13
ÅRETS RESULTAT	-25 689	-5 680	-24 590	-5 671	-25 543	-5 636

Sammanfattande balansräkning Skandia Liv (MSEK)

	Koncernen		Moderbolaget		Skandia Liv Sverige	
	2002-06-30	2001-12-31	2002-06-30	2001-12-31	2002-06-30	2001-12-31
Tillgångar						
Placeringstillgångar	247 067	261 952	241 922	255 354	243 451	258 158
Återförsäkrars andel av försäkringstekn. avs.	22	113	0	0	0	0
Övriga tillgångar	<u>11 709</u>	<u>12 311</u>	<u>11 047</u>	<u>13 650</u>	<u>11 249</u>	<u>12 027</u>
Summa Tillgångar	258 798	274 376	252 969	269 004	254 700	270 185
Eget kapital, Avsättningar & Skulder						
	2002-06-30	2001-12-31	2002-06-30	2001-12-31	2002-06-30	2001-12-31
Eget kapital	78 190	107 546	80 658	108 838	78 796	107 934
Försäkringstekniska avsättningar	159 077	151 445	154 527	147 041	154 527	147 041
Villkorad återbäring	426	510	426	510	426	510
Övriga skulder	<u>21 105</u>	<u>14 875</u>	<u>17 358</u>	<u>12 615</u>	<u>20 951</u>	<u>14 700</u>
Summa Eget kapital, Avsättningar & Skulder	258 798	274 376	252 969	269 004	254 700	270 185

Nyckeltal Skandia Liv Sverige

Nyckeltal Januari - Juni:	2002 6 mån	2001 6 mån
Totalavkastning, %	-7,5	-0,6
Direktavkastning, %	2,1	2,1
Förvaltningskostnadsprocent, FKO%	0,96	0,80
FKO% inkl kapitalförvaltningskostnader, %	1,12	0,92
Nyckeltal per:	2002-06-30	2001-12-31
Kollektiv konsolideringsgrad, %	93	103
Konsolideringskapital, MSEK	81 264	110 853
varav uppskjuten skatt, MSEK	2 602	2 797
Kollektivt konsolideringskapital, MSEK	-18 115	7 582
Solvensgrad, %	153	176

Delårsrapporten har, i likhet med tidigare år, ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.