

Pressmeddelande



30 oktober 2002

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

DELÅRSRAPPORT januari – september 2002 *)

Besöksadress:
Sveavägen 44

För perioden januari-september

- God solvensposition genom begränsad exponering mot garanterade förpliktelser
- Upplåningen minskade med 6,2 miljarder SEK och likviditeten är god
- Koncernens rörelseresultat för perioden var -2 309 (-4 686) miljarder SEK
- Konsolideringskapitalet uppgick till 34,5 (34,9) miljarder SEK

För tredje kvartalet

- Vinstmarginalen för fondförsäkring ökade med 2,2 procentenheter jämfört med andra kvartalet, och uppgick till 11,9%
- Försäljningen för tredje kvartalet ökade med 3% jämfört med samma period föregående år
- Det operativa resultatet för tredje kvartalet uppgick till 44 (604) MSEK
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -2 669 (-3 738) MSEK

Kommentar av Lars-Eric Petersson, verkställande direktör och koncernchef

Vi har under den senaste tiden sett en nedgång på världens börser som bara kan jämföras med 1930-talet. Det påverkar alla företag som arbetar med sparprodukter negativt och Skandia är inget undantag. Under de första nio månaderna i år har vi emellertid gjort betydande insatser för att förstärka vår finansiella ställning och vår marknadsposition, enligt följande:

- Vinstmarginalen för fondförsäkring ökade till 11,9% under tredje kvartalet
- Koncernen begränsar aktivt sin exponering mot garanterade produkter i produktsortimentet världen över, vilket skiljer oss från övriga marknaden
- Vi har av försiktighetsskäl förstärkt värderingen av förutbetalda anskaffningskostnader i den amerikanska verksamheten
- Kapitalbasen i den amerikanska verksamheten har stärkts med 255 MUSD, för att placera American Skandia i den bästa kategorin när

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

det gäller riskkapital för livförsäkringsbolag på den amerikanska marknaden

- Moderbolaget blir rörelsedrivande, genom en överflyttning av den svenska fondförsäkringsportföljen till moderbolaget. Detta stärker koncernens rating
- Koncernens kassaflöde för de första nio månaderna 2002 har förbättrats. Omfattande kostnadsbesparingsprogram i samtliga enheter kommer, allt annat lika, att bidra till en ökning av rörelseresultatet för 2003 med cirka en miljard SEK.

Trots den kraftiga nedgången på finansmarknaderna runtom i världen är Skandias framtidsutsikter fortsatt goda. Vi driver vår affär med målet att leverera ökat värde för aktieägarna även om nuvarande marknadssituation kvarstår ännu en tid.

SAMMANFATTNING

Den fortsatta osäkerheten och nedgången på världens aktiemarknader påverkar både försäkringsbranschen i sin helhet och efterfrågan på långsiktigt sparande. Försäljningen inom fondförsäkring utanför USA var oförändrad och uppgick till 40,6 (40,7) miljarder SEK. Den amerikanska försäljningen domineras av engångsbetalda produkter, som i större utsträckning påverkas av börsnedgången. Den sammanlagda försäljningen minskade därför till 92,3 (104,1) miljarder SEK. För tredje kvartalet ökade dock den sammanlagda försäljningen med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Vinstmarginalen ökade till 10,1 (9,6) procent och visar en uppgång för fjärde kvartalet i rad, främst beroende på kostnadsminskningar.

Försäljningen av fondsparandeprodukter minskade med 22 procent till 21,7 miljarder SEK.

Fonder under förvaltning har minskat med 22 procent sedan årsskiftet, till 487,7 miljarder SEK, varav 8 procentenheter är hänförligt till en omräkning till lägre valutakurser. Under perioden visar MSCI världsindex en nedgång med 26 procent. Nettoflödet i fonder under förvaltning var fortsatt positivt med 33,9 miljarder SEK.

Under de senaste två åren har kostnadsbesparingar i USA om cirka 800 MSEK genomförts och antalet anställda har minskat med cirka 450 tjänster. Därutöver pågår en löpande genomgång av kostnadsnivån i samtliga enheter vilket beräknas medföra ytterligare kostnadsminskningar med 1 200 MSEK under 2003.

Koncernens operativa resultat minskade till 1 389 (2 746) MSEK. Resultatminskningen förklaras av börsnedgången och lägre försäljningsvolymen men även av förändringar i kundernas sparbeteende i riktning mot en lägre exponering mot aktiemarknaden. Kapitalavkastningen har ökat trots börsnedgångar, vilket är ett uttryck för koncernens begränsade riskexponering i detta avseende. Den operativa avkastningen på konsolideringskapitalet uppgick till 8 (13) procent.

Rörelseresultatet, vilket inkluderar finansiella effekter och jämförelsestörande poster, uppgick till -2 309 (-4 686) MSEK. De finansiella effekterna, hänförliga till kapitalmarknadernas utveckling, var negativa under perioden med -5,7 miljarder SEK. Under andra kvartalet slutfördes försäljningen av Skandia Asset Management vilket medförde en vinst på 2,0 miljarder SEK.

Ytterligare fokusering på kapitaleffektivitet och cash management har gett positiva effekter. Koncernens finansiella ställning är god liksom likviditeten. Kassaflödet har förbättrats jämfört med föregående år. Likvida medel ökade under tredje kvartalet med 0,9 miljarder SEK. Solvenskapitalet, i koncernen såväl som i dotterbolagen, är mer än tillräckligt. Upplåningen minskade med 6,2 miljarder SEK jämfört med senaste årsskiftet.

Den fortsatt kraftiga nedgången på aktiemarknaden under tredje kvartalet påverkar den framtida intjäningsförmågan negativt i form av lägre avgifter och högre kostnader för garanterade förpliktelser vid dödsfall. Skandia har beslutat att skriva ner förutbetalda anskaffningskostnader i den amerikanska verksamheten med 1 279 MSEK under tredje kvartalet. Denna nedskrivning hänför sig till en sänkning av den årliga fondtillväxten till 8 procent för kommande år. Anpassningen påverkar resultatet efter skatt samt eget kapital med 831 MSEK. Däremot har nedskrivningen inte någon påverkan på rörelseresultatet, konsolideringskapitalet eller kassaflödet. Den har heller ingen påverkan på kapitalbehovet i den amerikanska verksamheten.

FÖRSÄKRINGS- OCH SPARANDEPRODUKTER

Marknad och försäljning

Fondförsäkring

För fondförsäkring var försäljningen utanför USA oförändrad jämfört med september 2001. Nyförsäljningen minskade med 17 procent (nyförsäljningen definierat enligt branschpraxis som löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremier).

Inom den brittiska verksamheten har försäljningen stabiliserats. Försäljningen minskade med 5 procent i lokal valuta, främst på grund av svaga marknadsförutsättningar. Försäljningen för tredje kvartalet ökade dock med 13 procent i lokal valuta jämfört med tredje kvartalet 2001. Nyförsäljningen minskade med 12 procent i lokal valuta, men endast med 4 procent för tredje kvartalet jämfört med tredje kvartalet 2001.

Försäljningen i Sverige minskade med 7 procent. Skandia är marknadsledande och enligt den senaste tillgängliga statistiken ökade marknadsandelen ytterligare under första halvåret 2002 och uppgår till 33 procent. Nyförsäljningen minskade med 32 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 19 procent i lokal valuta. Försäljningen består enbart av produkter med årlig premie som bidrar till en stabil utveckling. I Japan uppnådde försäljningen rekordnivåer och ökade med 335 procent i lokal valuta. Skandia öppnade i slutet av juni verksamhet i Frankrike.

Försäljningen i USA minskade med 10 procent i lokal valuta. Marknaden och kundernas beteende har påverkats negativt av de senaste två årens börsnedgång. Sedan tredje kvartalet 2001 har försäljningen stabiliserats och för tredje kvartalet 2002 är försäljningen 13 procent högre jämfört med samma period förra året. Marknadsandelen har successivt ökat och uppgick under tredje kvartalet till 3,3 procent.

Annulationer ökade i den amerikanska verksamheten på rullande 12-månadersbasis till 12,6 procent av tillgångar under förvaltning (9,2 procent vid senaste årsskiftet). Annulationer ökade i USA under tredje kvartalet på grund av det rådande marknadsläget som har medfört att kunderna minskar sin exponering mot aktiemarknaden.

Utbetalningar till försäkringstagare uppgick för koncernen utanför USA på rullande 12-månadersbasis till 9,1 procent av tillgångar under förvaltning (7,7 procent vid senaste årsskiftet). Därav svarar annulationer för 7,2 procentenheter, jämfört med 6,0 procentenheter vid senaste årsskiftet. Den procentuella uppgången förklaras av en nedgång i fondvärden.

Fondsparandeprodukter

Jämfört med samma period förra året minskade försäljningen med 22 procent till 21,7 miljarder SEK. För tredje kvartalet var försäljningen 12 procent lägre än samma period förra året.

I USA minskade försäljningen med 49 procent i lokal valuta. I Storbritannien ökade försäljningen däremot med 12 procent. Försäljningen på den tyska marknaden visar en fortsatt stark utveckling och ökade med 69 procent i lokal valuta.

Livförsäkring

Försäljningen av traditionell livförsäkring, främst hänförlig till den spanska verksamheten, ökar något. Tillgångar under förvaltning minskade däremot till 13,9 miljarder SEK jämfört med 15,4 miljarder SEK vid senaste årsskiftet.

Resultat och lönsamhet

Fondförsäkring

Kostnadsbesparande åtgärder samt en underliggande god lönsamhet i produkterna gör att resultatet från nytecknad affär under tredje kvartalet var det högsta under de senaste fem kvartalen. Resultatet från årets nytecknade affär var däremot något lägre än föregående år beroende på lägre försäljningsvolym.

Vinstmarginalen uppgick till 10,1 (9,6) procent och har ökat på de flesta marknaderna. I Storbritannien stärktes marginalen under perioden tack vare god kostnadskontroll och en förbättrad produktmix. I Sverige var vinstmarginalen fortsatt på en god nivå. I USA bidrar det nya produktutbudet samt kostnadsbesparingar positivt till marginalutvecklingen och vinstmarginalen ökade för fjärde kvartalet i rad. Även för övriga marknader ökade marginalen sammantaget jämfört med föregående år. Verksamheten i Japan visar nu en positiv vinstmarginal tack vare en stark försäljningsökning.

Det operativa resultatet minskade till 2 042 (2 962) MSEK. Nedgången och osäkerheten på de finansiella marknaderna har haft en negativ påverkan på kundernas sparbeteende. Detta har givit upphov till en ökning av annullationer i USA under tredje kvartalet, vilket är den främsta förklaringen till ett försämrat utfall jämfört med tidigare gjorda antaganden.

En ändring i placeringspolicyn mot en ännu lägre placeringsrisk förväntas leda till en något lägre framtida kapitalavkastning, framförallt i USA. Nuvärdet av detta har belastat förändringar i operativa antaganden.

Fondsparandeprodukter

Resultatet uppgick till -236 (-10) MSEK. Satsningen på fondsparande är på de flesta marknaderna i ett uppbyggnadsskede vilket medför utvecklingskostnader. Resultatförsämringen förklaras även av börsnedgången, som medförde lägre avgifter på fonder under förvaltning.

Livförsäkring

För livförsäkring uppgick resultatet till 114 (86) MSEK.

VERKSAMHETER

Resultatet för SkandiaBanken minskade till 17 (55) MSEK. Det är bl a kostnader för marknadsföring i Danmark som har påverkat resultatutvecklingen. Det åtgärdsprogram som pågår bedöms leda till resultatförbättringar om cirka 300 MSEK. Antalet bankkunder ökade under perioden med 122 000 till 1 243 000.

Resultatet som genererades från koncernens treasuryverksamhet ökade, liksom koncernens kapitalavkastning. Resultatet för Verksamheter belastades med kostnader för Global Business Development, som är koncernens enhet för affärsutveckling, samt med etableringskostnader för bankverksamheten i Schweiz. Banken startade sin verksamhet under augusti månad. Det operativa resultatet för Bankhall, distributionsnätverket i Storbritannien, uppgick till 62 MSEK, före goodwillavskrivningar om 100 MSEK.

Koncernens kostnader

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

Valutakurseffekter

Försäljningen påverkades negativt med 2 682 MSEK och rörelseresultatet positivt med 199 MSEK. Balansomslutningen minskade med 56 miljarder SEK, jämfört med senaste årsskiftet, på grund av valutakursförändringar.

BALANSRÄKNING OCH KONSOLIDERINGSKAPITAL

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.

Beslut har fattats om att försäkringsbeståndet i SkandiaLink Livförsäkringsaktiebolag skall överlåtas till moderbolaget, Försäkringsaktiebolaget Skandia. Därmed kommer moderbolaget åter att vara rörelsedrivande med samma verksamhetsinriktning som koncernen i övrigt. Med hänsyn till överlåtelsen har Standard & Poor's ändrat utsikten för Skandias lånerating från negativ till positiv. Standard & Poor's har meddelat att detta kan innebära en uppgradering av Skandias s.k. long-term counterparty credit rating från triple-'B' till single-'A'-minus.

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. Under tredje kvartalet lämnades ett kapitaltillskott på 0,2 miljarder SEK. Skandia gör kontinuerligt en marknadsvärdering av innehavet i If, vilket redovisas i balansräkningen som en placeringstillgång till ett värde av 3,0 miljarder SEK.

Upplåningen minskade och likviditeten är god. Ovillkorade, outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 11,8 miljarder SEK jämfört med 9,4 miljarder SEK vid årsskiftet. Konsolideringskapitalet uppgick till 34,5 miljarder SEK (37,2 miljarder SEK vid senaste årsskiftet). Eget kapital uppgick till 20,1 miljarder SEK jämfört med 20,5 miljarder SEK vid senaste årsskiftet. Eget kapital i koncernen har sedan 1999, dvs innan börsnedgången påbörjades, ökat med 2,0 miljarder SEK.

Riskexponering och solvenskapital

För att understryka betydelsen av dotterbolaget American Skandia och dess ställning inom koncernen, lämnades under tredje kvartalet ett kapitaltillskott till bolaget om 255 MUSD. Denna förstärkning gjordes genom en konvertering av interna lån om 135 MUSD till eget kapital samt genom ett kapitaltillskott på 120 MUSD. I och med detta kapitaltillskott till American Skandia Life Assurance Corporation höjs riskkapitalet (Risk Based Capital, RBC) till en nivå som motsvarar 643 procent enligt National Association of Insurance Commissioners etablerade riktlinjer. American Skandia Life Assurance Corporation hamnar därmed i den högsta kategorin av kapitalriktlinjer för livförsäkringsbolag som används av de viktiga ratinginstituten.

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 än vad som i allmänhet erbjuds på marknaden. Produkter med garanterad avkastning ingår inte i vårt produktsortiment. Skandias kapacitet att vid behov förse verksamheterna med ytterligare solvenskapital och finansiering är god.

Upplåning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades jämfört med föregående år. Börsnedgången innebär lägre inkomster i form av avgifter, men detta motverkades av kostnadsbesparande åtgärder samt lägre anskaffningskostnader. Kassaflödet belastades med cirka 0,5 miljarder SEK för satsningar i nystartade verksamheter. I den amerikanska verksamheten var kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 0,1 miljarder SEK.

Upplåningen minskade med 6,2 miljarder SEK jämfört med senaste årsskiftet, främst genom återbetalning av lån med 5,4 miljarder SEK, men även på grund av valutakurseffekter om 0,8 miljarder SEK. Upplåningen är därmed i nivå med mars 2000. Förlagslån om 850 MSEK har upptagits vilket, liksom återbetalningen av lån, har bidragit till en förbättring av koncernens skuldsättningsgrad.

Nettoflödet från förvärv samt avyttringar av verksamheter var positivt med 2,0 miljarder SEK.

Stockholm den 30 oktober 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:

13 november 2002, försäljning oktober
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 onsdagen den 30 oktober 2002. Utöver delårsrapporten publicerar Skandia dokumentet *Financial Supplement Q3 2002* på www.skandia.com under Investor Relations/Rapporter och evenemang/Delårsrapporter.

KONCERNÖVERSIKT

MSEK	Rullande 12-mån-tal					
	2002 sept.	2001 sept.	2002 kv 3	2001 kv 3	2001 dec.	2002 sept.
Försäljning						
Fondförsäkring	67 448	71 794	22 112	20 522	93 502	89 156
Fondsparande	21 672	27 856	6 201	7 031	34 831	28 647
Livförsäkring	928	895	408	238	1 276	1 309
Direktförsäljning fonder ¹⁾	1 919	3 203	591	587	3 781	2 497
Verksamheter	339	308	95	93	414	445
Summa försäljning	92 306	104 056	29 407	28 471	133 804	122 054
Resultatsammandrag						
Fondförsäkring	2 042	2 962	305	736	4 341	3 421
Fondsparande	-236	-10	-89	-42	-28	-254
Livförsäkring	114	86	35	28	111	139
Verksamheter	-141	44	-85	6	41	-144
Koncernens kostnader	-390	-336	-122	-124	-469	-523
Operativt resultat	1 389	2 746	44	604	3 996	2 639
Finansiella effekter fondförsäkring	-5 714	-7 432	-2 713	-4 342	-5 085	-3 367
Jämförelsestörande poster	2 016	-	-	-	-	2 016
Rörelseresultat²⁾	-2 309	-4 686	-2 669	-3 738	-1 089	1 288
Tillgångar under förvaltning, MSEK 1 000	780	939			953	
Fonder under förvaltning, MSEK 1 000	488	571			623	
Konsolideringskapital, MSEK 1 000 ³⁾	35	35			37	
Eget kapital, MSEK 1 000	20	21			21	
Balansomslutning, MSEK 1 000	499	561			611	
Operativ avkastning på konsolideringskapital, % ^{3) 4)}	8	13			12	
Avkastning på justerat konsolideringskapital, % ^{3) 4)}	4	1			2	
Avkastning på eget kapital, % ^{3) 4)}	2	6			0	
Data per aktie						
Rörelseresultat per aktie före utspädning, kr	-2,25	-4,58	-2,61	-3,65	-1,06	
Vinst per aktie före utspädning, kr ³⁾	0,20	-0,22	-1,42	-0,50	-0,05	
Vinst per aktie efter utspädning, kr ^{3) 5)}	0,20	-0,22	-1,42	-0,50	-0,05	
Konsolideringskapital per aktie, kr	33,74	34,12			36,38	
Eget kapital per aktie, kr	19,61	20,07			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 -1 015 MSEK per 0109, - 1 015 MSEK per 0112 och -654 MSEK Kv 3 2001. För nyckeltalet rörelseresultat per aktie motsvarar detta -1.00 kr per 0109, -1,00 kr per 0112 och -0.64 kr Kv 3 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 3	2002 Kv 2	2002 Kv 1	2001 Kv 4	2001 Kv 3
Försäljning					
Fondförsäkring	22 112	23 051	22 285	21 708	20 522
Fondsparande	6 201	8 243	7 228	6 975	7 031
Livförsäkring	408	273	247	381	238
Direktförsäljning fonder	591	264	1 064	578	587
Verksamheter	95	118	126	106	93
Summa försäljning	29 407	31 949	30 950	29 748	28 471
Total årlig nyförsäljning, Fondförsäkring ¹⁾	2 980	3 338	3 339	3 432	3 129
Resultatsammandrag					
Fondförsäkring	305	782	955	1 379	736
Fondsparande	-89	-89	-58	-18	-42
Livförsäkring	35	20	59	25	28
Verksamheter	-85	-69	13	-3	6
Koncernens kostnader	-122	-159	-109	-133	-124
Operativt resultat	44	485	860	1 250	604
Finansiella effekter fondförsäkring	-2 713	-2 311	-690	2 347	-4 342
Jämförelsestörande poster	-	2 016	-	-	-
Rörelseresultat	-2 669	190	170	3 597	-3 738

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

FÖRÄNDRING FONDER UNDER FÖRVALTING FONDFÖRSÄKRING

MSEK	2002 9 mån	% av tillgångar vid årets början	2001 12 mån	% av tillgångar vid årets början
Fondförsäkring vid årets början	503 671		500 993	
Försäljning	67 448	13,4%	93 502	18,7%
Uttag	-39 717	-7,9%	-49 010	-9,8%
Värdeförändringar	-95 278	-18,9%	-85 472	-17,1%
Valutaeffekter	-39 071	-7,8%	43 658	8,7%
Fondförsäkring vid periodens slut	397 053	-21,2%	503 671	+ 0,5%

FONDSPARANDE

MSEK	2002 9 mån	% av tillgångar vid årets början	2001 12 mån	% av tillgångar vid årets början
Fondsparande vid årets början	113 268		107 591	
Försäljning	21 672	19,1%	34 831	32,4%
Uttag	-15 535	-13,7%	-21 837	-20,3%
Värdeförändringar	-23 021	-20,3%	-16 910	-15,7%
Valutaeffekter	-10 701	-9,4%	9 593	8,9%
Fondsparande vid periodens slut	85 683	-24,4%	113 268	+ 5,3%

TOTALT FONDER UNDER FÖRVALTNING

MSEK	2002 9 mån	2001 12 mån
Fondförsäkring	397 053	503 671
Fondsparande	85 683	113 268
Direktdistribuerade fonder	4 980	6 284
Fonder under förvaltning	487 716	623 223

KÄNSLIGHETSANALYS FONDFÖRSÄKRING

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

MSEK	Exponering övervärden fond- försäkring ¹⁾	<u>Effekt på rörelseresultatet (före skatt)</u>			Total effekt ²⁾
		Diskon- terings- ränta	Fondtill- växtan- taganden	Infla- tionsan- taganden	
USA	3 873	-423	347	-67	-143
Storbritannien	10 684	-467	289	-30	-208
Sverige	4 318	-420	362	-41	-99
Övriga marknader	4 386	-203	126	-69	-146
Totalt	23 261	-1 513	1 124	-207	-596

Engångseffekt av 1% ökning/minskning på aktiemarknaden **+/- 166**

¹⁾ Före avdrag för skatt och förutbetalda anskaffningskostnader.

²⁾ Före utjämning av finansiella effekter.

RESULTATANALYS FONDFÖRSÄKRING

MSEK	2002 9 mån	2001 9 mån	2001 12 mån
Total årlig nyförsäljning ¹⁾	9 657	11 606	15 038
Nuvärde av årets nytecknade affär	971	1 112	1 381
Avkastning på värdet av ingångna avtal tidigare år	2 179	2 294	3 095
Utfall jämfört med operativa antaganden	-452	185	361
Förändring i operativa antaganden	-1	162	600
Mervärde från verksamheten	2 697	3 753	5 437
Etableringar och övriga omkostnader	-53	-100	-180
Finansieringskostnader	-602	-691	-916
Operativt resultat, fondförsäkring	2 042	2 962	4 341
Finansiella effekter ²⁾	-5 714	-7 432	-5 085
Rörelseresultat, fondförsäkring	-3 672	-4 470	-744
Vinstmarginal, nyförsäljning ³⁾	10,1%	9,6%	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 9 mån	2001 9 mån	2001 12 mån
Täckningsbidrag	7 182	8 697	11 845
Anskaffningskostnad	-6 067	-6 081	-8 289
Administrativa kostnader	-1 542	-1 742	-2 698
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	-1 336	365	830
Tekniskt resultat	-1 763	1 239	1 688
Kapitalavkastning	662	401	466
Finansieringskostnader	-602	-691	-916
Förändring övervärde fondförsäkringsbestånd	-1 969	-5 419	-1 982
Rörelseresultat, fondförsäkring	-3 672	-4 470	-744

NYFÖRSÄLJNING OCH VINSTMARGINAL, FONDFÖRSÄKRING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

MSEK	Årlig nyförsäljning			Nuvärde av årets nytecknade affär			Vinstmarginal nyförsäljning		
	2002 9 mån	2001 9 mån	2001 12 mån	2002 9 mån	2001 9 mån	2001 12 mån	2002 9 mån	2001 9 mån	2001 12 mån
USA	2 799	3 270	4 219	42	-25	-57	1,5%	-0,8%	-1,4%
Storbritannien ¹⁾	3 363	3 872	5 065	384	398	507	11,4%	10,3%	10,0%
Sverige	1 933	2 840	3 539	329	503	631	17,0%	17,7%	17,8%
Övriga marknader	1 562	1 624	2 215	216	236	300	13,8%	14,5%	13,5%
Totalt	9 657	11 606	15 038	971	1 112	1 381	10,1%	9,6%	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 9 mån	2001 9 mån	2001 12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	-0,4	-0,6	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten ^{2) 3)}	4,7	-0,4	-4,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ⁴⁾	-4,3	0,7	6,0
Periodens kassaflöde	0,0	-0,3	1,3
Likvida medel vid periodens början	4,6	3,1	3,1
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	0,3	0,2
Likvida medel vid periodens slut	4,2	3,1	4,6

¹⁾ Kassaflödet från den löpande verksamheten har förbättrats något 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 värdet förändring dessa haft.

³⁾ Nettoflödet från förvärv samt avyttringar av verksamheter under 2002 var positivt med 2,0 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 2002 påverkats av återbetalning av lån med 5,4 miljarder SEK.

KONSOLIDERINGSKAPITAL

MSEK	2002 30 sept.	2001 31 dec.
Eget kapital	20 067	20 538
Uppskjuten skatt, netto	4 286	4 346
Övervärden fondförsäkringsbestånd efter uppskjuten skatt	10 061	12 249
Övriga övervärden	118	103
Konsolideringskapital	34 532	37 236
Förlagslån	1 059	214
Riskbärande kapital	35 591	37 450

FÖRÄNDRING I KONSOLIDERINGSKAPITAL OCH EGET KAPITAL

MSEK	Konsoliderings- kapital 2002 30 sept.	Eget kapital 2002 2001 30 sept. 30 sept.	
Ingående värde	37 236	20 538	20 749
Rörelseresultat/Resultat före skatt	-2 309	-340	-282
Inkomstskatt ¹⁾	108	524	61
Förändring övervärden obligationer	17	-	-
Uppskjuten skatt, övervärden i fondförsäkringsbestånd ¹⁾	114	-	-
Utdelning	-307	-307	-614
Omräkningsdifferenser valutakurser	-350	-371	640
Minoritetens andel av periodens resultat	23	23	-9
Utgående värde	34 532	20 067	20 545

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

RESULTATRÄKNING

MSEK	2002 9 mån	2001 9 mån	2002 Kv 3	2001 Kv 3	2001 12 mån
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse					
Premieintäkter, f.e.r.	321	296	110	104	398
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	29	31	9	10	41
Försäkringsersättningar, f.e.r.	-231	-191	-83	-54	-248
Driftskostnader	-123	-82	-39	-31	-135
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-4	54	-3	29	56
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse					
Premieinkomst, f.e.r.	66 662	71 392	21 928	20 375	92 982
Kapitalavkastning inklusive orealiserade värdeförändringar	-85 294	-108 863	-50 788	-70 831	-68 579
Försäkringsersättningar, f.e.r.	-39 153	-35 731	-11 970	-11 049	-48 798
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	62 881	76 876	42 191	62 216	29 209
Driftskostnader ^{1) 2)}	-8 774	-7 255	-4 173	-2 497	-9 889
Förändring av CARVM-avdrag ¹⁾	299	2 473	226	1 434	3 251
Övriga försäkringstekniska avsättningar	1 736	2 433	701	483	3 623
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-1 643	1 325	-1 885	131	1 799
Icke-teknisk redovisning					
Kapitalavkastning inklusive orealiserade värdeförändringar	559	246	344	106	370
Finansieringskostnader	-412	-590	-119	-192	-775
Fondsparande	-230	-4	-87	-39	-19
Övriga verksamheter	-83	87	-70	45	-5
Avskrivning av goodwill	-153	-83	-47	-31	-117
Strukturkostnader	-80	-69	-21	-37	-94
Koncernens förvaltningskostnader	-310	-233	-101	-73	-322
Jämförelsestörande poster	2 016	-	-	-	-
Resultatandel If	-	-1 015	-	-654	-1 015
Resultat före skatt	-340	-282	-1 989	-715	-122
Betald och uppskjuten skatt ³⁾	524	61	529	202	64
Minoritetens andel av periodens resultat	23	-9	9	-3	3
Periodens resultat (f.e.r. = för egen räkning)	207	-230	-1 451	-516	-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⁾	1 024	1 024	1 024	1 024	1 024
Vinst per aktie före utspädning, kr	0,20	-0,22	-1,42	-0,50	-0,05
Vinst per aktie efter utspädning, kr ^{5) 6)}	0,20	-0,22	-1,42	-0,50	-0,05
Direktavkastningsprocent	1,5	1,7			2,7
Totalavkastningsprocent	-0,4	-0,9			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⁾ Varav förändring förutbetalda anskaffningskostnader -1 336 MSEK per 0209, +365 MSEK per 0109, -1 672 MSEK per Kv 3 02, - 201 per Kv 3 01 och +830 MSEK per 0112.

³⁾ Under perioden har en uppskjuten skatteintäkt på ca 450 MSEK redovisats och uppskjuten skatteskuld reducerats i motsvarande mån. Beloppet har tidigare beaktats 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" försämrats.

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

RÖRELSERESULTAT

MSEK 2002 9 mån	Fond- försäkr	Fond- spar	Liv- försäkr	Verk- samheter	Koncernens kostnader	Skade- försäkr	Jämförelse- störande poster	Rörelse- resultat
<i>Tekniskt resultat</i>								
Skadeförsäkring				-33		29		-4
Livförsäkring	-1 763		120					-1 643
<i>Icke-tekniskt resultat</i>								
Kapitalavkastning	662			-74		-29		559
Finansieringskostnader	-602	-6		196				-412
Förändring övervärden i fondförsäkring	-1 969							-1 969
Fondsparande		-230						-230
Övriga verksamheter				-83				-83
Avskrivning goodwill			-6	-147				-153
Strukturkostnader						-80		-80
Koncernens förvaltningskostnader						-310		-310
Jämförelsestörande poster							2 016	2 016
Rörelseresultat	-3 672	-236	114	-141	-390	0	2 016	-2 309
Därav förändring över- värden fondförsäkring	1 969							1 969
Resultat före skatt	-1 703	-236	114	-141	-390	0	2 016	-340

2001 9 mån	Fond- försäkr	Fond- spar	Liv- försäkr	Verk- samheter	Koncernens kostnader	Skade- försäkr	Jämförelse- störande poster	Rörelse- resultat
<i>Tekniskt resultat</i>								
Skadeförsäkring				23		31		54
Livförsäkring	1 239		86					1 325
<i>Icke-tekniskt resultat</i>								
Kapitalavkastning	401			-124		-31		246
Finansieringskostnader	-691	-6		107				-590
Förändring övervärden i fondförsäkring	-5 419							-5 419
Fondsparande		-4						-4
Övriga verksamheter				87				87
Avskrivning goodwill				-49		-34		-83
Strukturkostnader						-69		-69
Koncernens förvaltningskostnader						-233		-233
Rörelseresultat	-4 470	-10	86	44	-336	0		-4 686
Därav förändring över- värden fondförsäkring	5 419							5 419
Kapitalavkastning, resultatandel i If						-1 015		-1 015
Resultat före skatt	949	-10	86	44	-336	-1 015		-282

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK 1 000	2002	2001	Eget kapital,	2002	2001
Tillgångar	30 sept.	31 dec.	avsättningar och skulder	30 sept.	31 dec.
Immateriella tillgångar	3,4	1,3	Eget kapital	20,1	20,5
Andelar i intresseföretag ⁴⁾	0,0	4,5	Minoritetsintressen	0,1	0,0
Placeringstillgångar ^{3) 4)}	24,6	26,3	Efterställda skulder ²⁾	1,1	0,2
Placeringstillgångar fondförsäkring	397,1	503,7	Försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	21,3	22,1
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	11,3	17,9	Avsättning fondförsäkring ¹⁾	381,7	487,1
Tillgångar i bank och finansbolag	39,7	32,4	Skulder i bank och finansbolag ²⁾	37,1	29,5
Fordringar	5,4	4,4	Uppskjuten skatteskuld	5,5	4,7
Materiella tillgångar	0,7	0,8	Upplåning ²⁾	10,3	17,3
Kassa och bank	4,2	4,6	Depåer från återförsäkrare	12,3	19,0
Övriga tillgångar	0,1	0,5	Övriga skulder	6,5	6,7
Förutbetalda anskaffningskostnader ^{1) 5)}	11,1	13,1	Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader ¹⁾	0,5	0,6
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,2	1,1	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,3	2,9
Tillgångar	498,8	610,6	Eget kapital, avsättningar och skulder	498,8	610,6
^{1) Försäkringstekniska avsättningar netto, efter avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader}					
Livförsäkring				12,6	14,2
Fondförsäkring				367,6	463,7
Skadeförsäkring				0,9	0,9
Totalt				381,1	478,8
^{2) Koncernens upplåning, exklusive förlagslån i Försäkrings AB Skandia}					
Upplåning enligt balansräkningen, inklusive efterställda skulder				11,4	17,5
Därutöver upplåning i finansbolag och bank				0,0	0,1
Upplåning brutto				11,4	17,6
Avgår förlagslån i Försäkrings AB Skandia				-1,1	-0,2
Upplåning netto				10,3	17,4
^{3) Placeringstillgångar till verkligt värde}					
Placeringstillgångar enligt balansräkningen				24,6	26,3
Omräkning till verkligt värde				0,7	0,7
Kassa och bank				4,2	4,6
Fondlikvidfordringar netto				0,0	0,5
Upplupna ränteintäkter				0,3	0,3
Skuldderivat				0,0	-0,1
Totalt				29,8	32,3
Varav:					
Placeringstillgångar livförsäkring				13,9	15,4
Placeringstillgångar fondförsäkring				9,0	8,9
Placeringstillgångar fondsparande				0,6	0,8
Övriga placeringstillgångar				5,7	3,5
Deponerat för förvärvet av Bankhall				-	3,2
Valutaderivat				0,6	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				18,5	21,9
CARVM-avdrag*				-7,4	-8,8
Totalt				11,1	13,1

* Se sida 16 not 1 för förklaring.

OPERATIVT RESULTAT VERKSAMHETER

MSEK	2002 9 mån	2001 9 mån	2001 12 mån
SkandiaBanken	17	55	79
Bankhall ²⁾	-38		
Lifeline	-33	40	74
Skandia Bank (Switzerland)	-109	-118	-122
Global Business Development	-137	-5	-13
Treasury ¹⁾	91	75	77
Kapitalavkastning ¹⁾	108	-59	19
Finansbolag	4	5	9
Asset Management	15	66	17
Övrigt	-59	-15	-99
Totalt	-141	44	41

¹⁾ Group Treasury har delats upp på Treasury och Kapitalavkastning.

²⁾ Goodwillavskrivning för Bankhall uppgår till -100 MSEK per 0209.

KONCERNENS KOSTNADER

MSEK	2002 9 mån	2001 9 mån	2001 12 mån
Avskrivning goodwill		-34	-53
Strukturkostnader	-80	-69	-94
Koncernens förvaltningskostnader	-310	-233	-322
Totalt	-390	-336	-469

VALUTAKURSER

SEK	2002 30 sept.	2002 30 juni	2002 31 mar.	2001 31 dec.	2001 30 sept.
EUR Balansdagskurs	9,16	9,08	9,04	9,33	9,72
EUR Genomsnittskurs	9,17	9,14	9,14	9,29	9,22
GBP Balansdagskurs	14,58	14,01	14,75	15,32	15,68
GBP Genomsnittskurs	14,71	14,73	14,98	15,01	14,91
USD Balansdagskurs	9,27	9,19	10,36	10,58	10,67
USD Genomsnittskurs	9,94	10,18	10,51	10,43	10,37
JPY Balansdagskurs	0,076	0,077	0,078	0,081	0,090
JPY Genomsnittskurs	0,079	0,079	0,079	0,086	0,086

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 lf.

Konsolideringskapital: Eget kapital enligt balansräkningen, netto uppskjuten skatteskuld, övervärden i fondförsäkringsbestånd efter avdrag för uppskjuten skatt samt realiserade 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 hänför sig 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 lfs resultat.

Skuldsättningsgrad: Upplåning för investering i dotterbolag i förhållande till summan av konsolideringskapital (efter avdrag för övervärden i fondförsäkringsbestånd och goodwill), förlagslån och upplåning för investering i dotterbolag.

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 realiserade 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.