SALUSANSVAR

10 maj 2000

Delårsrapport

januari-mars 2000

Ökad försäljning – Breddat produktutbud – Förbättrat resultat

- Periodens resultat före skatt uppgick till 15,2 MSEK (1,2).
- Resultatandelen före skatt i SalusAnsvar E. Öhman Investment Management AB (SÖIM) steg med 48 procent till 6,8 MSEK (4,6).
- Stora försäljningsframgångar kan noteras, bl a fördubblades orderingången av sakförsäkringar och ökningen i utlåningsverksamheten var betydande.
- Från och med 1 januari sker all nyteckning av sakförsäkringar hos den externa samarbetspartnern Svenska Konsumentförsäkringar AB. Samarbetet innebär att SalusAnsvar AB inte tar några nya sakförsäkringsrisker.
- SalusAnsvar AB har tecknat avtal med SBAB om en Internetbaserad bolånetjänst.
- En privatekonomisk portal är under snabb utveckling.
- I månadsskiftet april/maj lanserades SalusAnsvar FondNet, koncernens marknadsplats för cirka 800 fonder.
- Vid ordinarie bolagsstämma den 26 april bemyndigades styrelsen möjlighet att återköpa egna aktier.

SalusAnsvar AB (publ) är en börsnoterad finansiell koncern som erbjuder privatekonomiska tjänster till medlemmar i Akademiker- och Idéburna organisationer. Verksamheten omfattar Bank, Fond- och Kapitalförvaltning samt Liv- och Sakförsäkring.

SalusAnsvars affärsidé är att vara den ledande leverantören av privatekonomiska tjänster för medlemmar i Akademiker- och Idéburna organisationer.

Verksamheten

Verksamheten har under perioden präglats av koncernens fortsatta utveckling mot en kundorienterad leverantör av privatekonomiska tjänster.

Sedan den 1 januari tecknas alla sakförsäkringar i Svenska Konsumentförsäkringar AB. Svenska Konsumentförsäkringar AB är försäkringsgivare och SalusAnsvar AB utvecklar kundkontakten och svarar för all marknadsföring, försäljning och service.

SalusAnsvars affärsområden

AO Akademiker har utökat sin prospektbas med 20 procent från årsskiftet och omfattar cirka 590 000 medlemmar.

AO Idéburna arbetar, som tidigare, med att förstärka koncernens relationer med helnyktra och kristna organisationer.

Försäljning

Försäljningsutvecklingen i koncernen är fortsatt positiv. Försäljningsframgångarna har resulterat bl a i fördubblad orderingång av sakförsäkringar, men även en betydande ökning i utlåningsverksamheten. Antalet fondandelsägare ökade med cirka 18 procent sedan årsskiftet och med 78 procent jämfört med motsvarande period förra året. Graden av korsförsäljning ökar.

Driftskostnader

Koncernens driftskostnader uppgick till 42,8 MSEK. Detta är enligt plan för den förändrade verksamheten efter överlåtelsen av sakförsäkringsrörelsen.

Framtidssatsningar

Inom koncernen pågår framtidsprojekten: ”Brain”, ”Body” och ”Soul”. Inom Brain utvecklas en egen privatekonomisk portal på Internet. Brain syftar till att skapa ett öppet och flexibelt IT-system, som öppnar möjlighet för fler digitala försäljningskanaler och samarbetspartners. Brain utvecklar även ett avancerat system för hantering av kundrelationer (CRM) med mål att uppnå en förstklassig kunddialog.

Syftet med Body är att förenkla den legala strukturen. Projektet arbetar med avvecklingen av sakbolaget, men tittar även på nya strategiska allianser som kan ersätta egenproducerade tjänster.

Inom Soul arbetar vi med utvecklingen av humankapital och varumärke. Målet är att skapa det kunskapsföretag som är en förutsättning för vår framtida lönsamhet samt att strategiskt positionera vårt varumärke och därmed stärka vår konkurrenskraft.

Koncernens resultat

- Koncernen SalusAnsvar AB (publ) redovisar ett resultat före skatt på 15,2 MSEK (1,2).
- Efter skatt var resultatet 11,3 MSEK (–0,8). Den beräknade skatten uppgår till 3,9 MSEK varav 1,9 MSEK avser latent skatt.
- Vinst per aktie uppgick till 0,53 kr (neg).
- Eget kapital per aktie var 22,52 SEK (21,12)
- Resultatet i SalusAnsvar Bank AB inklusive finansbolaget uppgick till –2,9 MSEK (–1,6), före bokslutsdispositioner och skatt.
- Resultatandelen före skatt i intressebolaget SalusAnsvar E. Öhman Investment Management AB (SÖIM) uppgick till 6,8 MSEK (4,6).
- Resultatandelen före skatt i intressebolaget SalusAnsvar Sakförsäkring AB, som är under avveckling, uppgick till 1,3 MSEK (–4,4).

Resultatpåverkan

Den positiva utvecklingen på kapitalmarknaden har bidragit till koncernens resultat. Över helåret innebär en förändring med 10 procentenheter av marknadsvärdet på koncernens aktieportföljer att resultatet påverkas med +/-15-20 MSEK.

Likviditet

Koncernens likvida medel uppgick till 416,7 MSEK (291,6).

Personal

Per den 31 mars 2000 var antalet anställda i koncernen, inklusive livkoncernen, 176 personer (241). Dessutom arbetar 76 personer som säljare på deltid. Under perioden har 65 anställda övergått till Svenska Konsumentförsäkringar AB.

Investeringar (inklusive livkoncernen)

Koncernens investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,1 MSEK (0,6). Härutöver har investeringar i IT-projekt belastat resultatet med 4,4 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat före skatt på 10,1 MSEK (2,7). Nettoomsättning i moderbolaget uppgick till 31,3 MSEK (0,0). Moderbolaget bedrev ej egen rörelse föregående år. Nettoomsättningen utgörs av provisioner från försäljning av sakförsäkringar. Finansnettot uppgick till 14,1 MSEK (4,5).

Likviditeten inklusive placeringstillgångar uppgick till 222,3 MSEK (176,9). Likvida medel uppgick till 10,7 MSEK (4,7). Inga investeringar har gjorts under perioden.

Produktenhet Bank

Produktenhet Bank består av SalusAnsvar Bank AB samt SalusAnsvar Finans AB. Periodens resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -2,9 MSEK (–1,6). Resultatet har påverkats av betydande marknadsförings- och försäljningskostnader, som under perioden uppgick till 3,2 MSEK (0,4). Inlåningsvolymen uppgår till cirka 405 MSEK (410). Utlåningsvolymen uppgick till 478 MSEK (398).

Produktenhet Bank, MSEK	**jan-mar 2000**	**jan-mar 1999**	**jan-dec 1999**
Räntenetto	4,4	2,5	13,1
Provisioner	0,2	0,2	1,1
Rörelsens kostnader inkl kreditförluster	-7,5	-4,3	-22,2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	**-2,9**	**-1,6**	**-8,0**

Produktenhet Fond- och kapitalförvaltning (SÖIM)

Antalet andelsägare uppgick den 31 mars till 6 932 och innebär en ökning med cirka 18 procent sedan årsskiftet.

Fondförmögenhetsvolymen uppgick till 2 812 MSEK och kapitalförvaltningsvolymen till 8 059 MSEK. Antalet månadssparare var 3 454 personer.

Produktenhet Fond- och kapitalförvaltning, MSEK	**jan-mar 2000**	**jan-mar 1999**	**jan-dec 1999**
SalusAnsvar AB´s andel i SÖIM-koncernens resultat	6,8	4,6	32,5

Produktenhet Sakförsäkring (under avveckling)

Den 1 februari i år överfördes huvuddelen av verksamheten och personalen till Svenska Konsumentförsäkringar AB. SalusAnsvar AB behöll sjuk- och olycksfallsförsäkring, som kommer att beståndsöverlåtas till SalusAnsvar Grupplivförsäkrings AB.

Kvar i SalusAnsvar Sakförsäkring AB blev en skadereserv, som efter återförsäkringsfordringar avseende skador inträffade före 1999-12-31, beräknas till cirka 861 MSEK (861) inklusive sjuk- och olycksfallsförsäkring.

SalusAnsvar AB bedömer att risken i skadereserven är begränsad. Denna bedömning grundar sig på att skadorna till stor del är återförsäkrade samt att säljaren i samband med Salus förvärv av Ansvar garanterade dåvarande skadereserv med ytterligare 180 MSEK plus ränta, f.n. 195 MSEK. Målet är att SalusAnsvar AB ska eliminera sin exponeringen inom sakförsäkring och att SalusAnsvar Sakförsäkring AB så snart det är möjligt skall likvideras.

Produktenhet Sakförsäkring (under avveckling), MSEK	**jan-mar 2000**	**jan-mar 1999**	**jan-dec 1999**
SalusAnsvar AB´s andel i SalusAnsvar Sakförsäkring AB´s resultat	1,3	-4,4	-32,2

Händelser efter den 31 mars 2000

Återköp av aktier

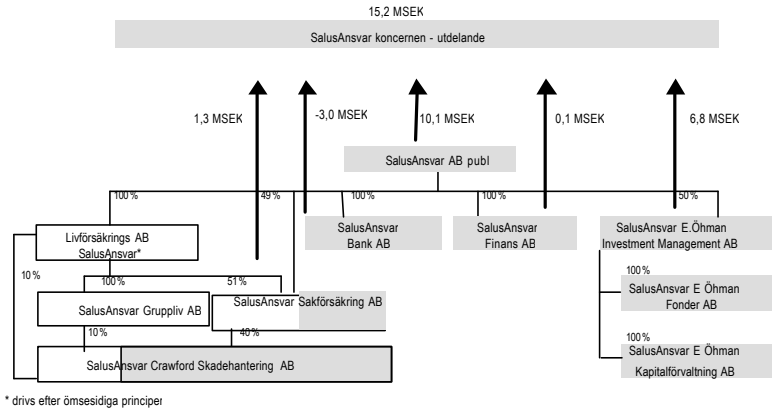
Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen besluta om förvärv eller överlåtelse av bolagets egna aktier. De aktier som ägs av bolaget får vid varje tidpunkt motsvara högst 10 procent av det totala antalet aktier utgivna av bolaget.

Optionsprogram för anställda

Bolagsstämman den 26 april beslutade att uppta ett förlagslån genom emission av skuldebrev förenat med avskiljbara optionsrätter, vilka erbjuds till personalen. Som alternativ kan återköpta aktier utnyttjas för optionsprogrammet. Totalt omfattar optionsprogrammet 1 100 000 optionsrätter och teckning av nya aktier under optionsrätterna kan ske under perioden 1 januari 2002 – 30 mars 2002. Motivet är att underlätta för anställda att bli delaktiga i den förväntade positiva värdeutvecklingen för SalusAnsvar AB, vilket förväntas ge en ökad motivation och minskad personalomsättning.

Legal struktur

Nedanstående bild visar SalusAnsvar AB´s legala struktur. Pilarna och resultatsiffrorna illustrerar hur resultatet i den utdelande koncernen konsolideras. Detta beskrivs även i tabellen "Konsoliderat resultat före skatt" nedan.



KONSOLIDERAT RESULTAT FÖRE SKATT

MSEK	Salus Ansvar AB	Finansbolag	Bank	SÖIM	TOTALT exkl. Sak	SAK	TOTALT inkl. Sak
Ägarandel	100%	100%	100%	50%		49%	
Resultat före skatt bolag/underkoncern	10,1	0,1	-3,0	6,8	**13,9**	-18,9	**-5,0**
Justering övervärden till LVP			0,0		**0,0**	12,6	**12,6**
Reservförstärkning					**0,0**	8,3	**8,3**
Avskrivning goodwill					**0,0**	-0,7	**-0,7**
Koncernresultat före skatt	**10,1**	**0,1**	**-3,0**	**6,8**	**13,9**	**1,3**	**15,2**

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	jan-mar 2000	jan-mar 1999	jan-dec 1999
Rörelsens intäkter	35,9	3,0	15,8
Rörelsens kostnader	-42,8	-6,1*	-30,2
Rörelseresultat	**-6,9**	**-3,1**	**-14,4**
Resultatandel i intressebolag			
SalusAnsvar Sakförsäkring AB (under avveckling)	1,3	-4,4	-32,2
SalusAnsvar E Öhman Investment Management AB	6,8	4,6	32,5
Finansnetto	14,0	4,1	21,3
Resultat efter finansnetto	**15,2**	**1,2**	**7,2**
Skatt	-2,0	-0,9	-8,6
Latent skatt	-1,9	-1,1	-2,4
Periodens resultat	**11,3**	**-0,8**	**-3,8**

* Ej jämförbart på grund av strukturella förändringar (sakrörelsen)

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Tillgångar MSEK	**31 mar 2000**	**31 mar 1999**	**31 dec 1999**
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	27,7	30,0	28,2
Andelar i dotterföretag	10,0	10,0	10,0
Andelar i intresseföretag	174,6	176,1	133,4
Långfristig fordran på intresseföretag	65,0	65,0	65,0
Övriga anläggningstillgångar	1,5	2,4	1,7
Utlåning i finansbolagsverksamhet	478,0	397,5	446,3
Kortfristiga fordringar	101,1	19,1	42,8
Aktier och andelar	51,9	45,9	30,9
Obligationer och andra värdepapper	337,9	176,7	292,9
Kassa och bank	26,9	68,9	98,8
Summa tillgångar	**1 274,6**	**991,6**	**1 150,0**

Eget kapital och skulder MSEK	**31 mar 2000**	**31 mar 1999**	**31 dec 1999**
Bundet eget kapital	450,9	443,0	416,0
Fritt eget kapital	31,1	9,1	24,7
Konvertibla skuldförbindelser	98,6	98,7	98,6
Latent skatteskuld	0,0	6,6	0,0
Upplåning i finansbolagsverksamhet	371,8	410,7	366,2
Kortfristiga skulder	322,2	23,5	244,5
Summa eget kapital och skulder	**1 274,6**	**991,6**	**1 150,0**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar 2000	jan-mar 1999	jan-dec 1999
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,2	1,2	1,3
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar	-95,1	50,0	-17,5
Förändringar i den löpande verksamhetens skulder	83,3	-30,0	146,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,6	21,2	130,3
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-0,2	0,1	30,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0,0	0,0	-8,6
Periodens kassaflöde	-5,8	21,3	152,2
Likvida medel vid årets början	422,5	270,3	270,3
Kassaflöde	-0,8	21,3	152,2
Likvida medel vid periodens slut	416,7	291,6	422,5

KONCERNENS NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

Utdelande koncernen	31 mar 2000	31 mar 1999	31 dec 1999
Vinst/aktie efter full skatt, kr	0,53	neg	neg
Vinst/aktie efter full konvertering och skatt, kr	0,47	neg	neg
Eget kapital/aktie, kr	22,52	21,12	20,59
Antal aktier, tusental	21 404	21 402	21 404
Antal aktier efter full konvertering, tusental	23 986	23 986	23 986
Räntabilitet på eget kapital, %	2,4	neg	neg
Soliditet, %	37,8	45,6	38,3
Soliditet efter full konvertering, %	45,6	55,5	46,9
Antal anställda	176	241	261
Bankverksamhet			
Räntemarginal, %	3,2	3,2	3,3
I/K-tal	0,6	0,6	0,6
Kapitaltäckningsgrad %	19,3	8,4	21,4
Utlåning, MSEK	478,0	397,5	446,3
Inlåning, MSEK	405,4	410,6	389,4
Fond- och kapitalförvaltning			
Antal andelsägare, st	6 932	3 895	5 894
Fondförmögenhetsvolym, MSEK	2 814	1 263	2 512
Kapitalförvaltningsvolym, MSEK	8 059	6 784	7 904

EKONOMISK INFORMATION

Halvårsrapport lämnas den 16 augusti 2000.
Kvartalsrapport jan – september 2000, lämnas den 31 oktober 2000

Stockholm den 10 maj 2000
SalusAnsvar AB (publ)

Staffan Blomberg
VD, koncernchef

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Till redaktionen
För ytterligare upplysningar, kontakta:
Staffan Blomberg, VD och koncernchef, tfn 08-5554 5100, 0709-116100, staffan.blomberg@salusansvar.se
Samuel Norburg, koncerncontroller, tfn 08-5554 5107, 0709-116107, samuel.norburg@salusansvar.se
Elisabet Johansson, Investor Relations, tfn 08-5554 5009, 0709-116009, elisabet.johansson@salusansvar.se

RESULTATUTVECKLING PER KVARTAL

Nedanstående tabeller ger en kvartalsvis översikt över utvecklingen inom koncernen. Då sakverksamheten är under avveckling redovisas inte denna.

Resultaträkning (utdelande koncernen), MSEK	**2000:1**	**1999:4**	**1999:3**	**1999:2**	**1999:1**
Rörelsens intäkter	35,9	5,5	2,6	4,7	3,0
Rörelsens kostnader	-42,8	-8,7	-6,8	-8,6	-6,1
Rörelseresultat	**-6,9**	**-3,2**	**-4,2**	**-3,9**	**-3,1**
Resultatandel i intressebolag					
SalusAnsvar Sakförsäkring AB	1,3	-24,1	-15,3	11,6	-4,4
SalusAnsvar E Öhman Investment Management AB	6,8	19,9	4,3	3,7	4,6
Finansnetto	14,0	9,6	2,2	5,4	4,1
Resultat efter finansnetto	**15,2**	**2,2**	**-13,0**	**16,8**	**1,2**
Skatt	-2,0	-8,6	3,5	-2,6	-0,9
Latent skatt	-1,9	1,1	-1,2	-1,2	-1,1
Periodens resultat	**11,3**	**-5,3**	**-10,7**	**13,0**	**-0,8**

Resultaträkning Moderbolag , MSEK	**2000:1**	**1999:4**	**1999:3**	**1999:2**	**1999:1**
Agenturrörelsens intäkter	31,3	0,0	0,3	0,0	0,0
Agenturrörelsens kostnader	-30,8	-	-	-	-
Rörelsens kostnader	-4,5	-2,0	-1,2	-3,0	-1,8
Rörelseresultat	**-4,0**	**-2,0**	**-0,9**	**-3,0**	**-1,8**
Finansnetto	14,1	33,1	6,6	12,8	4,5
Resultat efter finansnetto	**10,1**	**31,1**	**5,7**	**9,8**	**2,7**
Bokslutsdispositioner	0	23,9			
Skatt	-2,0	-8,6	3,5	-2,7	-0,8
Latent skatt	0				
Periodens resultat	**8,1**	**46,4**	**9,2**	**7,1**	**1,9**

Resultaträkning Bank/Finans, MSEK	**2000:1**	**1999:4**	**1999:3**	**1999:2**	**1999:1**
Ränteintäkter	10,2	8,5	10,3	7,7	6,9
Räntekostnader	-5,8	-3,7	-8,6	-3,6	-4,4
Räntenetto	**4,4**	**4,8**	**1,7**	**4,1**	**2,5**
Övriga intäkter	0,2	0,5	0,2	0,2	0,2
Summa rörelseintäkter	**4,6**	**5,3**	**1,9**	**4,3**	**2,7**
Driftkostnader	-7,5	-6,9	-5,5	-5,8	-4,3
Kreditförluster	0	0,2	0,0	0,1	0,0
Resultat före bokslutsdisp och skatt	**-2,9**	**-1,4**	**-3,6**	**-1,4**	**-1,6**
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0,0	0,0
Skatt	0	0	0	0,0	0,0
Periodens resultat	**-2,9**	**-1,4**	**-3,6**	**-1,4**	**-1,6**

Kapitaltäckningsgrad %	19,3	21,4	20,2	22,7	8,4
Utlåning, MSEK	478,0	446,3	410,8	397,0	397,5
Inlåning, MSEK	405,4	389,4	464,7	419,7	410,6

Resultat SÖIM (SalusAnsvar AB's andel), Tkr	**2000:1**	**1999:4**	**1999:3**	**1999:2**	**1999:1**
Intäkter	9 384	23 806	6 069	5 942	6 760
Kostnader	-2 632	-3 856	-1 823	-2 182	-2 184
Resultat före skatt	6 752	19 950	4 246	3 760	4 576

Fondförmögenhetsvolym	2 814	2 512	1 668	1 665	1 263
Kapitalförvaltningsvolym	8 059	7 904	6 931	7 077	6 784