

Investment, so individuell wie das Leben

SKANDIA - GESCHÄFTSBERICHT 2001

Maßstäbe setzen für individuelles Investment: Längst hat sich die Skandia als Finanzdienstleister positioniert, der den Markt durch intelligente Altersvorsorgeprodukte mit Investment-Charakter prägt.

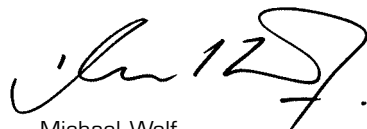
So harmoniert die Philosophie der Skandia Group und der Skandia Deutschland mit der jungen deutschen Aktienkultur und dem Wunsch nach einer renditeseitig konkurrenzfähigen Altersvorsorge. Gerade das Geschäftsjahr 2001, das für die Branche insgesamt schwierig war, hat die Richtigkeit unseres Ansatzes bestätigt.

Mit unseren Neuerungen in der Produktpalette und im Service für die Geschäftspartner haben wir die Grundlage geschaffen, um auch in Zukunft nicht mit, sondern vor dem Markt zu operieren.

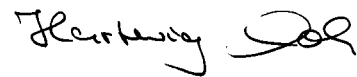
Setting standards for personalized investments: Skandia is already well positioned in the market as a provider of financial services with emphasis on intelligent, investment-based retirement plan products.

This is why the Skandia Group's philosophy and Skandia Deutschland are in harmony with the newly born equity culture in Germany and the demands for competitive retirement plan products offering attractive yields. The 2001 business year, in particular, which was a difficult one for our industry, confirmed the validity of our approach.

With the new additions to our range of products, and our scope of services offered to our business partners, we have created a solid platform to continue operating ahead of market developments and not just with them.



Michael Wolf
Vorsitzender des Vorstands



Hartwig Loh
Mitglied des Vorstands



Christopher J. Luise
Mitglied des Vorstands



Olaf Dilge
Mitglied des Vorstands



Investments, as individual as life itself

SKANDIA - BUILDING FINANCIAL SECURITY, MAKING DREAMS COME TRUE



Was bringt die Zukunft?

What will the future look like?





Ob sie mal eine Tänzerin wird? Eine Tierärztin? Oder doch lieber eine Prinzessin? Von Kindheit an haben Menschen ihre Träume – und die verändern sich. Mit jeder Erfahrung, die wir machen, mit jeder neuen Möglichkeit, die sich für uns eröffnet. Schön, wenn sich nicht nur unsere Träume weiterentwickeln, sondern auch unsere Möglichkeiten, sie zu verwirklichen.

Will she become a dancer? A veterinarian? Or, even better, a princess? We all began to dream when we were children – and these dreams changed when we grew older, with every new experience we made and every opportunity that presented itself. The nice part of life is that our dreams continue to develop – and it's even nicer if we have the means to make them come true.

Bei uns dient das Investment nur einem einzigen Zweck: dem Leben.

For us, investments serve only
one purpose: life.

Die Skandia verfolgt eine klare Vision: dem Kunden lebenslangen Wohlstand zu ermöglichen – um ihn bei der Realisierung seiner Lebensträume zu unterstützen. Daher bietet die Skandia ihren Kunden Anlage- und Vorsorgelösungen, die sich individuellen Wünschen und Plänen in jeder Lebensphase anpassen.

In Renditequalität, Transparenz und Flexibilität setzen die Vorsorgekonzepte und Investmentprodukte der Skandia höchste Maßstäbe. Unsere Kunden können Beiträge, Anlageportfolio und Sicherheitsprofil individuell wählen und bei Bedarf flexibel an veränderte Wünsche angleichen. So findet jeder Kunde bei uns seinen persönlichen Weg zur Vermögensbildung.

Skandia has a clear vision: to provide prosperity to our customers throughout their lives – and to help them realize their lifetime dreams. That's why Skandia offers their customers personalized investment and retirement solutions that are ideally structured to meet the individual needs and plans of each phase of life.

Skandia's retirement plan and investment products set the highest standards in terms of return on investment, transparency and flexibility. Our customers can select the most appropriate individualized mix of payments, investment portfolio, and safety profile, and can flexibly change the elements in their plan as their circumstances change.

Die Vorsorgekonzepte und Produkte der Skandia – so einzigartig wie unsere Kunden.

Skandia's retirement concepts and products are as unique as our customers.



Schön, wenn sich nicht nur unsere Träume weiterentwickeln, sondern auch unsere Möglichkeiten, sie zu verwirklichen.
The nice part of life is that our dreams continue to develop – and it's even nicer if we have the means to make them come true.

Diese konsequente Kundenorientierung lässt uns schon seit Jahren überdurchschnittlich wachsen: Die Skandia nimmt heute im dynamischen Marktsegment der fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherungen, das sich durch zunehmende Renditeorientierung und hohe Kundenansprüche auszeichnet, eine führende Position ein.

This approach enables every customer to find their own personalized way to building financial security.

For years now, our above-average growth has been driven by this clear focus on customer needs. Today, Skandia is a leader in the dynamic funds-linked insurance and pension plans segment of the market, which is increasingly characterized by more sophisticated customers and demands for greater performance.

Solutions for all phases of life




Kindheit/Jugend – Childhood/young adult
Studium/Ausbildung – College/training
Familiengründung – Starting a family
Haus/Karriere – Home/career
Spätes Berufsleben – Late career
Pension/Ruhestand – Retirement



Wo wollen wir hin?

What are you aiming for?



Der erste Job, die erste eigene Wohnung.
Dann das Angebot aus den USA. Und nun?
Träume sind dazu da, dass wir sie leben.
Wer sein Leben so gestalten will, dass es
dem eigenen hohen Anspruch genügt,
braucht aber auch Unterstützung. Von
Menschen, die sich nicht mit der erstbesten
Lösung zufrieden geben. Die flexibel sind
und bereit, alles nochmal zu überdenken –
damit es noch besser wird.

Your first job, your very own apartment.
That tempting job offer in the USA.
And now? Dreams are there to be lived.
But you'll need some help if you want to
structure your life to meet your own high
demands. Help from people who aren't
satisfied with the first solution that comes
to mind. People who are flexible and willing
to take the time to rethink everything –
to make it better.

Nicht unsere Konzepte allein erbringen die Leistung, sondern unsere Mitarbeiter.

Our performance is driven by our employees, and not only by our concepts.

Individuelle Lösungen kommen bei der Skandia aus individuellem Denken: von engagierten Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern und einem kreativen Innovationsklima, das die Orientierung am Menschen fördert.

Die Unternehmenskultur der Skandia zieht Menschen mit außergewöhnlichen Fähigkeiten an. Menschen, die immer auf der Suche nach der besten Lösung sind. Flache Hierarchien und offene Teamstrukturen unterstützen die fachliche Entwicklung und die Verantwortungsfähigkeit.

Als erstes Unternehmen weltweit veröffentlicht die Skandia regelmäßig Wissensbilanzen als festen Teil ihres internationalen Jahresberichtes.

At Skandia individualized solutions are the result of individual thinking: our employees are supported by a creative environment that encourages innovations focused on the needs of people.

Skandia's corporate culture attracts talented people who are continuously seeking the best solutions. Flat hierarchies and open team structures support the development of professional skills and the ability to assume responsibilities.

Skandia is the first company in the world to regularly publish knowledge reports as a permanent section within its international annual report.



Unterstützung von Menschen, die sich nicht mit der erstbesten Lösung zufrieden geben.
Help from people who are flexible and willing to take the time to rethink everything – to make it better.

Mit dem eigens entwickelten Skandia Navigator managen wir das intellektuelle Kapital im Unternehmen – und binden wertvolles Know-how.

Unser Erfolg beruht auf der Kompetenz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Und die fördern wir systematisch – mit gezielter Weiterbildung und internen Förderprogrammen. So werden Potenziale freigesetzt und die Motivation gesteigert. Das US-Magazin Fortune zählt uns daher zu den zehn besten Arbeitgebern Europas. Und auch unsere Partner und Kunden spüren dieses Engagement.

We manage our company's intellectual capital within the Group with the aid of our specially developed Skandia Navigator system – and secure valuable know-how for the future.

Our success is based on the competence of our employees. And this competence is systematically expanded with special advanced education courses and internal promotion programs. These measures unlock potential and boost motivation. For these reasons the American business magazine Fortune ranks us as one of the top ten employers in Europe. In addition, our customers and partners experience our dedication to excellence every day.

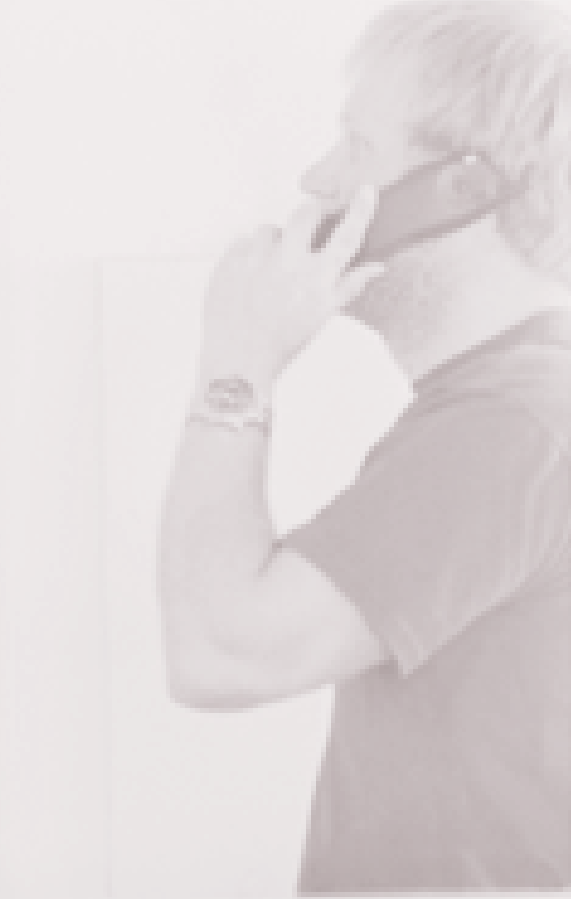
Unsere Mitarbeiter und Kunden finden in der Skandia den Partner, auf dessen Flexibilität sie sich verlassen können.

Our employees and customers know that they can rely on Skandia as their partner, and on our flexibility.

Was treibt uns an?

What drives us forward?





Arbeiten, jeden Tag, von morgens bis abends. Verantwortung übernehmen.

Nicht nur für sich selbst, sondern auch für die Menschen, die man liebt.

Und eines Tages wird einem bewusst, dass man schon mitten im Leben steht.

Da bleibt weniger Zeit für Experimente.

Da will man sich auf etwas verlassen können.

Working, every day, from morning until night. Accepting responsibility. Not just

for yourself, but also for other people,

people you love. And then, one day you

wake up and realize that you're in the

middle of your life. There's not much

time left to experiment. You want to find

something you can depend on.



Unsere weltweite Spitzenposition beruht auf weltweiter Erfahrung.


Our position as a world leader is based on
our global experience.

Seit 1855 hat sich die Skandia in 23 Ländern zu einem der führenden Anbieter fondsgebundener Finanzprodukte entwickelt. Ihre Investment-Kompetenz und ihre Kundenorientierung überzeugen – in Europa, Amerika, Asien und Australien.

Wenn es darum geht, Vermögen aufzubauen und Lebenspläne finanziell zu sichern, will man sich auf einen starken Partner langfristig verlassen. Da ist es gut zu wissen, dass die Skandia weltweit größter Drittvermarkter von Investmentfonds ist. Gerade in Märkten mit hoch entwickelten Investment- und Finanzprodukten und mit hoher Nachfrage nach intelligenten Angeboten für die private Vorsorge, wie in den

Since 1855 Skandia has grown to become one of the leading providers of funds-linked financial products in 23 countries. Our investment expertise and focus on customer orientation have convinced the markets – in Europe, America, Asia and Australia.

It's natural to want to work together with a strong partner who'll be with you over the long term when you're considering building personal wealth and financially securing the plans you've made for your life. And it's good to know that Skandia is the world's largest third-party marketer of investment funds. For years, Skandia has been acknowledged as an established market leader and recognized as a purveyor of top quality products, especially in markets,



Verantwortung übernehmen. Da will man sich auf etwas verlassen können.
Accepting responsibility. You want to find something you can rely on.

USA und in Großbritannien, gehört die Skandia seit vielen Jahren zu den etablierten Marktführern mit anerkannter Qualität.

11 Jahre in Deutschland, aber 147 Jahre Erfahrung: Obwohl die Skandia erst seit 11 Jahren auf dem deutschen Markt aktiv ist, ist sie schon auf Rang 7 von über 70 Anbietern fondsgebundener Lebensversicherungen aufgestiegen – mit einem Marktanteil von 3,8%. Ein Grund für diesen schnellen Erfolg: Unsere Kunden in Deutschland spüren, wie stark sie von der weltweiten Erfahrung und Kompetenz der Skandia profitieren.

like the USA and the UK, where highly developed investment and financial products are available and there is a high demand for intelligent private retirement plans.

Eleven years in Germany, but over 147 years of experience: although Skandia only entered the German market 11 years ago it has risen to become the number 7 player among more than 70 providers of unit-linked life insurance products, and today holds a 3.8% share of market. One reason for this rapid success is that our customers in Germany have recognized that Skandia's global experience and competence have provided them with strong benefits.

Weltweite Spitzenposition heißt auch:
langfristig beste Perspektiven.


A world leader is based on the best
perspective for the long term.

Die Skandia sorgt dafür, dass ihre Fondsauswahl jeder Nachfrage nach Risikoprofil und Investment-Ansätzen gerecht wird. Dafür bürgt das längst international anerkannte Qualitätssiegel „qualified by Skandia“.

Our internationally recognized “qualified by Skandia” approach ensures that Skandia’s selection of mutual funds fulfills the needs of every risk-profile and investment philosophy.

Es wird nur dann vergeben, wenn das internationale Expertenteam von Skandia Global Investment Research zusammen mit den Spezialisten in Deutschland nach dem 4P-Prinzip geprüft hat, dass ein Fonds attraktiv ist und das Fondsmanagement konstant überdurchschnittliche Leistung erbringt.

That’s because we only issue this approval to funds after they have been closely examined by Skandia Global Investment Research and German investment experts using our 4P Principle. Funds that have passed our test are considered attractive investments and are managed by teams that have continuously outperformed their benchmarks.



Verantwortung übernehmen. Da will man sich auf etwas verlassen können.
Accepting responsibility. You want to find something you can rely on.

Die vier Kriterien dieser 4 P-Prüfung lauten:

- ▶ **Philosophie**
(Anlage-Philosophie des Fonds-Managements)
- ▶ **Prozesse**
(Arbeitsweise des Fonds-Managements)
- ▶ **Personen**
(Qualifikation, Erfahrung, Team-Zusammensetzung des Fonds-Managements)
- ▶ **Performance**
(Rendite-Analyse der betreuten Fonds)

Aktuell bietet die Skandia als Kapitalanlagegesellschaft auch eine neue Form von Fonds an: Skandia Global Funds. Damit haben wir „qualified by Skandia“ konsequent in ein weiteres innovatives Produktkonzept umgesetzt.

The four benchmarks of the Skandia 4 P examination are:

- ▶ **Philosophy**
(the fund management's investment philosophy)
- ▶ **Processes**
(how fund management operates)
- ▶ **People**
(qualifications, experience, members of the fund management team)
- ▶ **Performance**
(performance analysis of the fund under review)

Currently, Skandia, as a capital investment company, is offering a new kind of mutual fund: Skandia Global Funds. It's a decisive extension of our "qualified by Skandia" approach, as well as another, innovative, product concept.


Die weltweite Erfahrung der Skandia ist die sichere Basis für eine individuelle Vermögensbildung, auf die man sich verlassen kann. Auch wenn man älter wird.

Skandia's global experience is the safe platform for an individualized plan to build financial security – a plan you can count on, today, and in the years ahead when you're older.

Geschafft.

Enjoy your accomplishments.





All die Jahre – jetzt zahlen sie sich aus.
Wer seine Erfolge genießen will, braucht
Menschen, die in jeder Lebensphase hinter
ihm stehen. Denen man auch in finanziellen
Fragen vertrauen kann. Berater, die wissen,
wie man sich zur Ruhe setzt. Und wie
man seine Kräfte immer wieder in etwas
Neues investiert. So, wie es individuell am
besten passt.

All those years – now's the time to reap the
rewards. If you want to enjoy your success
to the fullest you need to have people
who will be there to assist you during every
phase of life. People whose expertise you
can trust when it comes to financial issues.
Advisors who understand retirement.
And who also know how to consolidate
strengths. The individual way that's best
suited to your needs.

Unsere Vertriebspartner haben nur eins im Blick: ihre Kunden.

Our sales partners focus on just one thing: their customers.

Die Unabhängigkeit unserer Vertriebspartner ist ein entscheidender Erfolgsfaktor. Denn nur der autonome Vertriebspartner beurteilt ein Produkt konsequent und objektiv nach seiner Qualität. Er kennt das Umfeld und den Bedarf des Kunden aus persönlicher Anschauung. Deshalb arbeitet die Skandia ausschließlich mit unabhängigen Vertriebspartnern zusammen. Mit diesem Vertriebskonzept verpflichten wir uns selbst kontinuierlich zu Leistung und Innovation.

Die Skandia ist organisatorisch konsequent auf ihre Vertriebspartner ausgerichtet. Über 45 % unserer Mitarbeiter sind direkt im Service für Vertriebspartner und Vertrieb tätig.

The independence of our sales partners is a decisive factor behind our success. This is because only an independent sales partner can decisively and objectively judge the quality of a product. He personally knows his territory and understands the needs of his customers. This is why Skandia exclusively works together with independent sales partners. With this sales concept we also dedicate ourselves to continuously generate solid performance and innovation.

Skandia's organization is decisively focused on its sales partners. More than 45 % of our employees are directly engaged in providing services to our sales partners and our sales organization.



Wer seine Erfolge genießen will,
braucht Menschen, die hinter ihm stehen.
Auch in finanziellen Fragen.
If you want to enjoy your success to the
fullest you need to have people who will be
there to assist you. People you can trust
when it comes to financial issues.

Vor Ort bieten 30 regionale Vertriebsdirektoren den persönlichen Dialog mit der Skandia an. Zusätzlich kann sich jeder Vertriebspartner an seinen persönlichen Inhouse-Betreuer wenden, der ihn in allen Fragen zu Produkten und Vertrieb unterstützt. Die Skandia Akademie vermittelt – jenseits der Skandia Produktwelt – umfassendes Fachwissen zu Investments, Verkauf und Kundenbetreuung. Schließlich unterstützt die Extranet-Plattform myS.I.M.ON. den Vertriebspartner u. a. mit Produktinformationen und als Arbeitsinstrument z. B. mit einer Online-Bestandsverwaltung.

Thirty regional sales directors ensure personal dialogue with Skandia at the local level. In addition, every sales partner can call upon his own in-house representative for assistance in all product and sales questions. The Skandia Academy provides – beyond the world of Skandia products – comprehensive and expert knowledge about investments, sales, and caring for customers. In addition, the company's Extranet platform, myS.I.M.ON., provides broad support to sales partners including product information and administration tools such as online administration of customer accounts.

So ermöglicht die Skandia dem Kunden lebenslangen Wohlstand – damit aus Lebens träumen Realität werden kann.

This is how Skandia provides lifetime prosperity to its customers – so that life's dreams can become reality.

Unsere individuellen Vorsorgelösungen – für jede Lebensphase.

Our individual retirement plans –
for every phase of life.

Die Skandia Produkte basieren auf unserer jahrzehntelangen Erfahrung in hoch entwickelten Märkten: Aus langfristig orientierten fondsgebundenen Anlage- und Vorsorgekonzepten haben wir souveräne Investment-Lösungen für alle Lebensphasen entwickelt, die auch anspruchsvollste Kunden überzeugen.

Ob es um die private Altersvorsorge und Vermögensbildung geht, um die betriebliche Altersvorsorge oder um innovative Ergänzungen für unsere fonds-basierten Lösungen – immer bieten die Produkte der Skandia höchste Flexibilität für den individuellen Vermögensaufbau und eine effektive Absicherung der Risiken auf dem Weg dorthin.

Skandia's products are based on our decades of experience gained in highly developed markets. We created investment solutions that are right for every phase of life from our broad spectrum of long-term oriented funds-linked investment and retirement plans – and these solutions have convinced even the most demanding customer.

From private retirement plans and wealth creation programs, to company pension plans and innovative supplements to our fund-based solutions – Skandia's products always provide customers with the greatest flexibility to achieve personal financial security while effectively guarding against risk while building private wealth.

Private Altersvorsorge und Vermögensbildung sind mit der Skandia flexibel für jede Lebensphase plan- und nutzbar:

T.I.P.: Flexible fondsgebundene Lebensversicherung mit einer Vielzahl von Investment-Möglichkeiten.

T.I.R.: Private Altersvorsorge durch Rente und Renditechance. Auch als T.I.R. plus mit der Möglichkeit der Hinterbliebenenabsicherung.

T.I.F. (neu): Verbindet die Garantieleistung einer Förderrente mit dem Rendite-Plus des Skandia Garantiefonds.

Teddy Police: Vermögensbildung von Geburt an.

T.I.P. future: Die innovative Ausbildungsversicherung mit dem „Investment-Motor“.

T.I.M.: Reine Geldanlage und Rendite pur. Maximale Flexibilität durch die Möglichkeit kostenloser Fondswechsel.

C.I.P.: Sichert die finanzielle Handlungsfreiheit im Falle einer schweren Erkrankung ab.

With Skandia, private retirement plans and wealth creation can be flexibly adjusted to meet the needs of every phase of life:

T.I.P.: Flexible funds-linked life insurance policy offering numerous investment possibilities.

T.I.R.: Private retirement plan providing pension plus performance. Also available as T.I.R. plus with survivors benefit option.

T.I.F. (new): Combines the guaranteed benefits of a “Förderrente” with the added yield of the Skandia Guarantee funds.

Teddy Police: Wealth creation policy that starts at birth.

T.I.P. future: Innovative education tuition insurance coupled with an investment “engine”.

T.I.M.: Pure financial investment and return. Maximal flexibility via the possibility of no-charge switching of funds.

C.I.P.: Guarantees financial freedom in the event of severe illness.

Betriebliche Altersvorsorge wird durch die Qualität und Leistungsfähigkeit der Skandia Lösungen erst richtig effektiv:

T.I.P. direct und T.I.R. direct: Lebens- und Renten-Direktversicherungen mit steuerbegünstigter Gehaltsumwandlung.

STEP direct (neu): Die arbeitgeberfinanzierte Direktversicherung mit flexibel überprüfbarer Beitragszahlung.

T.I.M. pro G (neu): Pensionszusage mit investmentbasierter Rückdeckung, maßgeschneidert für Gesellschafter-Geschäftsführer einer GmbH, Vorstände von AGs und andere Führungskräfte.

C.I.P. pro G (neu) und C.I.P. professional: Sicherung der unternehmerischen Handlungsfreiheit, falls ein Gesellschafter-Geschäftsführer oder anderer wichtiger Mitarbeiter erkrankt.

BUZ: Private Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung.

Company retirement plans become truly effective thanks to the quality and performance offered by Skandia's solutions:

T.I.P. direct and T.I.R. direct: Life and pension direct insurance policies with beneficial tax features (salary conversion feature).

STEP direct (new): Employer financed direct insurance policy with flexible, transparent premium payments.

T.I.M. pro G (new): Guaranteed pension commitment with investment-based coverage, tailor-made for partners-managing directors of a limited liability company, members of the board of a corporation and other senior management personnel.

C.I.P. pro G (new) and C.I.P. professional: Guarantees entrepreneurial freedom and flexibility if a partner-managing director, or other key employee becomes severely ill.

BUZ: Private additional insurance policy to protect against occupational incapacity.

Innovative Ergänzungen für alle fonds-basierten Lösungen:

Garantiefonds (neu):

Hochwertiges Garantieprodukt mit starkem Engagement in Aktien – für mehr Rendite.

Skandia Global Funds (neu):

Weltweit anlegende Aktienfonds, ausgewählt von Skandia Investment Research nach dem 4P-Prinzip. Das Management der Fonds wird renommierten internationalen KAGs anvertraut.

A.I.S.: Schützt gegen Ende des Anlagezeitraumes vor Wertverlusten – durch schrittweise Umschichtung in schwankungsärmere Anlagen.

T.I.M. Best Averaging (neu):

Schützt Einmalanlagen mit Mindestlaufzeit nach der Einzahlung und vor dem Ausstieg durch systematische Umschichtung vor Wertverlust.

Innovative supplements for all funds-based solutions:

Guarantee funds (new): High-quality guarantee product, heavily invested in equities – for better performance.

Skandia Global Funds (new):

Global equity funds selected by Skandia Investment Research based on the 4P Principle. Management of the fund is delegated to renowned international capital investment firms.

A.I.S.: Protects against losses at the end of the term of investment – gradually shifting assets into less volatile investments.

T.I.M. Best Averaging (new):

Protects one-time investments with minimum investment terms against losses after the pay-in and before the pay-out of capital by a systematically shifting process.

Lagebericht 2001

Ideen haben. Trends initiieren. Maßstäbe setzen.
Modernes Investment und intelligente Altersvorsorge.

In Erwartung der sich heute deutlich abzeichnenden Entwicklungen hat sich die Skandia frühzeitig als Finanzdienstleister positioniert, der den Markt durch langfristige Altersvorsorgeprodukte mit Investment-Charakter prägt. Denn die grundsätzliche Unternehmensphilosophie der Skandia Group und damit auch die der Skandia Deutschland harmoniert in hohem Maße mit der jungen deutschen Aktienkultur und dem Wunsch der Menschen nach einer auch renditeseitig konkurrenzfähigen Altersvorsorge. Das Geschäftsjahr 2001 hat die Richtigkeit unseres Ansatzes bestätigt, und wir haben die Grundlagen geschaffen, auch in Zukunft nicht mit, sondern vor dem Markt zu operieren.

2001. Das Jahr in Zahlen.

Skandia ist es im Geschäftsjahr 2001 gelungen, die Neugeschäftsergebnisse des Jahres 2000 zu übertreffen. Das eingelöste Versicherungsneugeschäft erreichte 1,3 Mrd. EUR Beitragssumme. Der laufende Jahresbeitrag des Neugeschäftes betrug rund 57,5 Mio. EUR. Der Vertragsbestand wuchs von 109.881 Verträgen auf 139.852 Verträge mit einer gesamten Beitragssumme von 4,4 Mrd. EUR am 31.12. 2001. Die Stornoquote liegt, bezogen auf die Beitragssumme bei 8,0%.

Der Jahresfehlbetrag ging gegenüber 2000 stark zurück und zwar auf 1,9 Mio. EUR. Wichtiger für die Skandia ist jedoch, dass sich der Embedded Value – also der Ertragsbarwert des Bestandes – um 25 Mio. EUR erhöht hat. Demzufolge konnte ein Operating Profit von 23 Mio. EUR erwirtschaftet werden. Damit erzielte die Skandia in Deutschland einen Return on Net Asset Value von 9%.

Überschussbeteiligung

Fondsgebundene Lebensversicherungen erhalten ab Beginn laufende Überschussanteile. Sie bestehen aus Sterblichkeitsüberschüssen in Form einer Direktgutschrift. Bemessungsgrundlage ist der individuelle Risikobeitrag.

Kennzahlen 2001

- ▶ Die Anzahl der Verträge im Bestand liegt bei 139.852 Verträgen gegenüber 109.881 im Jahr 2000.
- ▶ Der Jahresbeitrag des gesamten Bestandes betrug 204,9 Mio. EUR gegenüber 160,4 Mio. EUR im Jahr 2000.
- ▶ Das fondsgebundene Deckungskapital hat sich von 242 Mio. EUR auf 318 Mio. EUR erhöht.
- ▶ 2001 hatte die Skandia 239 Mitarbeiter, verglichen mit 187 im Jahr 2000 und 129 im Jahr 1999.

Alle Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen erhalten eine Direktgutschrift in Prozent des Beitrages sowie eine Schlusszahlung in Prozent der gezahlten Beitragssumme. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattungen wurden 213 Tsd. EUR zugeführt.

Risiken der zukünftigen Entwicklung

Für die Skandia als Anbieter von fondsgebundenen Versicherungsprodukten bestehen die wesentlichen künftigen Risiken in der Versicherungstechnik. Zum versicherungstechnischen Risiko gehören vor allem Änderungen der gesetzlichen, ökonomischen und demographischen Rahmenbedingungen oder der sozialen Verhaltensweisen. Im Produktentwicklungsbereich wird hierbei darauf geachtet, dass auf solche Änderungen rechtzeitig durch Anpassung der Tarife oder der Bedingungen für den Versicherungsschutz reagiert werden kann.

Eine mögliche Beeinträchtigung für die zukünftige Geschäftsentwicklung liegt in der allgemeinen Entwicklung der Kapitalanlagen. Da dieses Risiko auf Grund der besonderen Gestaltung von fondsgebundenen Produkten auf Seiten der Versicherungsnehmer liegt, handelt es sich jedoch nicht um ein Unternehmensrisiko. Börseneinbrüche können möglicherweise Einfluss auf die künftige Entwicklung des Neugeschäftes haben. Ein weiteres mögliches Risiko stellt hier eine mögliche weitere Reform der Rentensicherung dar.

Hinzu kommt, dass die vielversprechenden Aussichten des Fondspolicen-Marktes auch Auswirkungen auf die Angebotsseite haben. Die stürmische Entwicklung ruft Mitbewerber auf den Plan, für die die Markteintrittsbarrieren trotz des komplexen Geschäftes relativ gering sind: Es sind die etablierten deutschen Versicherungskonzerne, die unter Einsatz ihrer intakten Vertriebswege und ihrer intakten Marken versuchen, in den Markt der fondsgebundenen Versicherungen vorzustoßen. Dieser Prozess wird sich fortsetzen.

Die etablierte Stellung der deutschen Versicherer im deutschen Markt erfordert von der Skandia eine eindeutige Positionierung. Wir sehen diese eindeutige Position im Markt auch in der Zukunft dort, wo sie in der Gegenwart ist: als innovativer Anbieter, der besonders unter dem Gesichtspunkt des professionellen Investments dem Markt neue Impulse gibt und damit den geschilderten neuen Ansprüchen der Menschen in Deutschland gerecht wird. Dies erreichen wir vor allem durch innovative Neuerungen in unserer Produktpalette und in unserem Service für die Geschäftspartner (hier beispielsweise durch die Entwicklung unserer Skandia Investment Akademie).

Die Skandia begegnet den erläuterten Risiken darüber hinaus durch kontinuierlich überprüfte Zeichnungsrichtlinien, um im Bedarfsfall präventiv einzugreifen, aber auch um sich daraus ergebende Chancen wahrnehmen zu können. Entsprechende Rückversicherungsverträge sind geschlossen und werden regelmäßig angepasst. Weiter wurde eine Risikoinventarisierung und -bewertung vorgenommen. Dieses Risk Assessment überprüft die Skandia mit Hilfe eines Risk Management Teams in regelmäßigen Abständen. Hierdurch wurde ein flexibles Instrumentarium zur rechtzeitigen Erkennung und Abwendung unternehmensgefährdender Entwicklungen geschaffen.

Insgesamt können wir derzeit keine Entwicklung erkennen, welche die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens wesentlich beeinträchtigen könnte.

Verbundene Unternehmen

Die Skandia Lebensversicherung AG ist eine Tochtergesellschaft der Skandia Leben Holding GmbH, Berlin. Der Bericht des Vorstandes über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG schließt mit folgender Erklärung: Der Vorstand erklärt, dass die Gesellschaft nach den Umständen, die ihm zu dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die aufgeführten Rechtsgeschäfte vorgenommen und die genannten Maßnahmen getroffen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhielt und dadurch, dass die Maßnahmen getroffen wurden, nicht benachteiligt wurde.

Funktionsausgliederungen

Die gesamte Verwaltung wurde auf die Skandia Versicherung Management & Service GmbH übertragen.

Zugehörigkeit zu Verbänden und Vereinigungen

Unsere Gesellschaft ist Mitglied in folgenden Verbänden und Vereinigungen:

- Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V., Berlin
- Arbeitgeberverband der Versicherungsunternehmen in Deutschland, München
- Verein zur Förderung der Versicherungswissenschaft e.V., Berlin
- Industrie- und Handelskammer, Berlin
- Schwedische Handelskammer, Düsseldorf
- Deutsch-Schwedische-Handelskammer, Stockholm
- Schwedischer Industrie- & Handels-Club e.V., Berlin
- Bundesverband Finanzdienstleistungen e.V., Berlin

A. BEWEGUNG DES BESTANDES

AN SELBST ABGESCHLOSSENEN LEBENSVERSICHERUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2001

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft				Einzelversicherungen Fondsgebundene LV	
	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. EUR	Einmal- beitrag in Tsd. EUR	Beitrags- summe in Tsd. EUR	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. EUR
I. Bestand am Anfang des GJ	109.881	160.412		3.424.799	109.881	160.412
II. Zugang während des GJ						
1. Neuzugang						
a) eingelöste Vers.-Scheine	36.787	54.787	1.050	1.193.453	36.787	54.787
b) Erhöhungen der Vers.-Summen		2.676		61.480	0	2.676
2. Erhöhungen der Vers.-Summen durch Überschussanteile						
3. Übriger Zugang		0		13.814	0	0
4. Gesamter Zugang	36.787	57.463	1.050	1.268.747	36.787	57.463
III. Abgang während des GJ						
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	117	214		3.885	117	214
2. Ablauf d. Vers./Beitragszahlg.	6	17		132	6	17
3. Rückkauf u. Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	6.693	12.723		309.674	6.693	12.723
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang						
5. Übriger Abgang		0		1.601	0	0
6. Gesamter Abgang	6.816	12.954		315.292	6.816	12.954
IV. Bestand am Ende des GJ	139.852	204.921		4.378.254	139.852	204.921

B. STRUKTUR DES BESTANDES

AN SELBST ABGESCHLOSSENEN LEBENSVERSICHERUNGEN (OHNE ZUSATZVERSICHERUNGEN)

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		Einzelversicherungen Fondsgebundene LV	
	Anzahl der Versiche- rungen	Beitrags- summe in Tsd. EUR	Anzahl der Versiche- rungen	Beitrags- summe in Tsd. EUR
1. Bestand am Anfang des GJ	109.881	3.424.799	109.881	3.424.799
davon beitragsfrei	1.174	13.162	1.174	13.162
2. Bestand am Ende des GJ	139.852	4.378.254	139.852	4.378.254
davon beitragsfrei	1.926	17.491	1.926	17.491

C. STRUKTUR DES BESTANDES

AN SELBST ABGESCHLOSSENEN ZUSATZVERSICHERUNGEN

	Zusatzversicherungen insgesamt		Berufsunfähigkeits- Zusatzversicherungen	
	Anzahl der Versiche- rungen	12-fache Jahresrente in Tsd. EUR	Anzahl der Versiche- rungen	12-fache Jahresrente in Tsd. EUR
1. Bestand am Anfang des GJ	9.039	171.085	9.039	171.085
2. Bestand am Ende des GJ	12.037	223.494	12.037	223.494

JAHRESBILANZ ZUM 31.12. 2001

Aktivseite	EUR	EUR	EUR	EUR	Vorjahr Tsd. EUR
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital					
davon eingefordert DM 0,00				1.278.229,70	1.278
C. Kapitalanlagen					
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht fest verzinsliche Wertpapiere		1.183.294,81			930
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere fest verzinsliche Wertpapiere		5.468.865,72			3.165
5. Einlagen bei Kreditinstituten		<u>3.632.000,00</u>	<u>10.284.160,53</u>	10.284.160,53	3.925
D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen				318.077.501,30	241.619
E. Forderungen					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer					
a) fällige Ansprüche	888.307,58				1.000
b) noch nicht fällige Ansprüche	<u>329.165,34</u>	1.217.472,92			253
2. Versicherungsvermittler		<u>262.641,43</u>	1.480.114,35		309
III. Sonstige Forderungen			<u>11.910.287,98</u>	13.390.402,33	194
davon an verbundene Unternehmen	11.534.604,64				
F. Sonstige Vermögensgegenstände					
II. Lfd. Guthaben bei Kreditinstituten			148.978,64		6.781
IV. Andere Vermögensgegenstände			<u>16.646,70</u>	165.625,34	9
G. Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten			133.341,83		62
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten			<u>0,00</u>	133.341,83	0
Summe der Aktiva				<u>343.329.261,03</u>	259.526

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten E. II. und F. I. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet

Berlin, den 15. Februar 2002

Gemäß § 73 VAG wird hiermit bestätigt, dass die Deckungsrückstellung vorschriftsmäßig angelegt und aufbewahrt ist.

Berlin, den 15. Februar 2002

worden ist; für den Altbestand im Sinne des § 11c VAG und des Artikels 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach den zuletzt genehmigten Geschäftsplänen berechnet worden.

Der verantwortliche Aktuar

Martina Backes

Der Treuhänder

Dr. Klaus Serfling

Passivseite	EUR	EUR	EUR	Vorjahr Tsd. EUR
A. Eigenkapital				
I. Gezeichnetes Kapital		2.556.459,41		2.556
II. Kapitalrücklage	3.540.622,35			5.769
Zuführungen	12.033.876,00			5.369
Entnahmen	-1.937.634,88	13.636.863,47		-7.596
davon Rücklage gem. § 5 Abs. 5 Nr. 3 VAG: EURO 3.636.863,47				
IV. Bilanzgewinn		0,00	16.193.322,88	0
E. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	3.957.344,39			3.470
2. davon ab:				
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0,00	3.957.344,39		0
II. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	715.463,36			388
2. davon ab:				
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0,00	715.463,36		0
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	571.993,82			268
2. davon ab:				
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0,00	571.993,82		28
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung				
1. Bruttobetrag	396.260,08			202
2. davon ab:				
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0,00	396.260,08	5.641.061,65	0
F. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird				
I. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	318.038.994,10			241.605
2. davon ab:				
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0,00	318.038.994,10		0
II. Übrige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag	38.507,20			14
2. davon ab:				
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0,00	38.507,20	318.077.501,30	
G. Andere Rückstellungen				
II. Steuerrückstellungen		0,00		0
III. Sonstige Rückstellungen		194.598,05	194.598,05	267
I. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen VG gegenüber				
1. Versicherungsnehmern	1.593.954,40			2.360
2. Versicherungsvermittlern	897.826,46	2.491.780,86		923
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		71.054,01		44
davon an verbundene Unternehmen:	0,00			
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		466.557,13		986
V. Sonstige Verbindlichkeiten		193.385,15	3.222.777,15	2.929
davon aus Steuern:	33.624,17			
davon im Rahmen der soz. Sicherheit:	0,00			
davon an verb. Unternehmen:	120.316,73			
Summe der Passiva			343.329.261,03	259.526

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
FÜR DIE ZEIT VOM 1.1. – 31.12. 2001**

	EUR	EUR	Posten EUR	Vorjahr Tsd. EUR
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	185.819.056,90			143.932
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	1.041.361,11	184.777.695,79		679
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	-487.063,23			-1.031
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	0,00	-487.063,23	184.290.632,56	0
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			15.995,48	50
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	2.858.597,47	2.858.597,47		4.435
c) Erträge aus Zuschreibungen		0,00		0
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		0,00	2.858.597,47	16
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			3.599.636,85	10.169
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			487.008,11	129
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	9.772.760,99			9.515
bb) Anteil der Rückversicherer	691.006,60	9.081.754,39		170
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	315.950,74			117
bb) Anteil der Rückversicherer	0,00	315.950,74	9.397.705,13	-2
7. Veränderung der übrigen versicherungs- technischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag	76.685.627,02			60.654
bb) Anteil der Rückversicherer	0,00	76.685.627,02		0
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		16.395,79	76.702.022,81	0
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung			212.837,04	119
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Abschlussaufwendungen	61.139.350,86			50.862
b) Verwaltungsaufwendungen	11.451.957,37	72.591.308,23		9.655
c) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		204.427,96	72.386.880,27	237
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufw. für die Kapitalanlagen		960.439,59		471
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		258.735,84		128
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		0,00	1.219.175,43	0
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			34.404.338,72	33.868
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. eigene Rechnung			171.187,59	33
13. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			-3.242.276,52	-7.996
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Sonstige Erträge		2.104.378,87		1.477
2. Sonstige Aufwendungen		626.414,18	1.477.964,69	867
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			-1.764.311,83	7.387
7. Steuern vom Einkommen und Ertrag		173.323,05		218
8. Sonstige Steuern		0,00	173.323,05	-8
11. Jahresfehlbetrag			-1.937.634,88	-7.596
13. Entnahmen aus der Kapitalrücklage			1.937.634,88	7.596
18. Bilanzgewinn			0,00	0

Jahresabschluss zum 31.12. 2001

ANHANG

A. ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2001 wurde nach den Vorschriften des HGB, des AktG und gemäß den Bestimmungen der RechVersV aufgestellt.

Die Skandia Lebensversicherung AG verkaufte 2001 im selbst abgeschlossenen Geschäft nur Produkte der fondsgebundenen Lebensversicherung, der fondsgebundenen Rentenversicherung sowie die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung.

B. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die Wertpapiere des Anlagestocks der fondsgebundenen Lebensversicherung wurden gemäß § 341d HGB mit dem Zeitwert (Rücknahmepreis) am Bilanzstichtag bewertet.

Die übrigen Wertpapiere wurden mit den Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Tageswerten am Bilanzstichtag angesetzt.

Die Anschaffungskosten der Investmentanteile wurden nach der Durchschnittsmethode ermittelt.

Die Beitragsüberträge für die selbst abgeschlossenen Versicherungen wurden einzelvertraglich unter Berücksichtigung der tatsächlichen Versicherungsbeginne berechnet.

Die Berechnung der Deckungsrückstellung für die selbst abgeschlossenen Versicherungen erfolgt für den Altbestand nach den jeweils geltenden Geschäftsplänen, für den Neubestand nach den dem BAV vorgelegten Mitteilungen (gemäß § 13 d Nr. 6 VAG) sowie den handelsrechtlichen Vorschriften. Für die fondsgebundenen Versicherungen erfolgt die Berechnung

einzelvertraglich nach der retrospektiven Methode (Bewertung der Fondsanteile pro Vertrag mit dem Rücknahmepreis am Bilanzstichtag), für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung nach der prospektiven Methode mit impliziter Berücksichtigung der zukünftigen Kosten.

Eine Übersicht der bei den einzelnen Tarifen verwendeten Rechnungsgrundlagen enthält die Anlage 4.

Die Rückstellung für die bis zur Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle, die nicht mehr ausbezahlt werden konnten, wird für jeden Versicherungsvertrag einzeln ermittelt. Die Rückstellung erfolgt in der Höhe der voraussichtlich zu erbringenden Leistung zuzüglich Regulierungsaufwendungen.

Die Umrechnung von Fremdwährungsposten erfolgte zum Devisenmittelkurs des Entstehungszeitpunktes. Zum Bilanzstichtag wurde das Niederstwertprinzip bei Aktiva und das Höchstwertprinzip bei Passiva beachtet.

C. ANGABEN ZUR AKTIVSEITE DER BILANZ

Kapitalanlagen

Die Entwicklung der Kapitalanlagen ist aus der Anlage 1 ersichtlich. Der Zeitwert der Kapitalanlagen beträgt zum Bilanzstichtag 10.395 Tsd. EUR.

Anlagestock

Die Zusammensetzung des Anlagestocks und die Zahl der Anteilseinheiten zum Bilanzstichtag ergibt sich aus Anlage 3.

D. ANGABEN ZUR PASSIVSEITE DER BILANZ

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital besteht aus 5.000

Aktien im Nennbetrag von je 511,30 EUR. Sämtliche Aktien lauten auf den Namen und sind zur Hälfte eingezahlt.

	2001 EUR	Vorjahr EUR
Versicherungstechnische Rückstellungen		
Beitragsüberträge – brutto		
für das selbst abgeschlossene VG	3.957.344,39	3.470.281,16
Rückversicherungsanteil	0,00	0,00
Deckungsrückstellung – brutto		
für das selbst abgeschlossene VG	715.463,36	387.704,28
Rückversicherungsanteil	0,00	0,00
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle – brutto		
für das selbst abgeschlossene VG	571.993,82	267.592,22
Rückversicherungsanteil	0,00	27.944,93
Rückstellung für Beitragsrückerstattung		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	202.441,70	134.206,26
Entnahme im Geschäftsjahr	19.018,66	51.245,24
Zuführung im Geschäftsjahr	212.837,04	119.480,69
Stand am Ende des Geschäftsjahres	396.260,08	202.441,70
Hiervon entfallen auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte		
laufende Überschussanteile	15.699,18	17.228,36
Schlussüberschussanteile	2.636,11	1.572,10
auf den Fonds für Schlussüberschussanteile	87.870,35	52.403,32
Versicherungstechnische Rückstellungen der fondsgebundenen Lebensversicherung		
Durch den Anlagestock sind zu bedecken:		
Deckungsrückstellung – brutto	318.038.994,10	241.605.294,38
Rückversicherungsanteil	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:		
Versicherungsnehmern:		
darin enthalten sind:		
verzinslich angesammelte Überschussanteile	21.013,61	16.522,10

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2001	2001	Vorjahr	Vorjahr
	Forderungen EUR	Verbindlichk. EUR	Forderungen EUR	Verbindlichk. EUR
Skandia Versicherung Management & Service GmbH				
Sonstige Forderungen	11.534.502,38			
Sonstige Verbindlichkeiten		112.743,00		2.805.726,42
Skandia FondsService GmbH				
Sonstige Forderungen	102,26			
Sonstige Verbindlichkeiten				34.108,46
Skandia PortfolioManagement GmbH				
Sonstige Forderungen			2.195,49	
Sonstige Verbindlichkeiten				
Skandia Leben Zürich SLAGEU				
Sonstige Forderungen				
Sonstige Verbindlichkeiten		7.573,73		
Gesamt	11.534.604,64	120.316,73	2.195,49	2.839.834,88

E. ANGABEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft:	2001 EUR	Vorjahr EUR
Gebuchte Brutto-Beiträge für Einzelversicherungen		
laufende Beiträge	185.096.703,72	142.659.673,04
Einmalbeiträge	1.049.580,01	1.272.027,73
Gesamt	185.819.056,90	143.931.700,77
Gebuchte Brutto-Beiträge		
aus dem Inland	185.780.060,77	143.905.199,90
aus übrigen EG-Staaten	38.996,13	26.500,87
aus Drittländern	0,00	0,00
Rückversicherungssaldo		
Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	1.041.361,11	678.805,59
Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	0,00	0,00
Verdiente Beiträge des Rückversicherers	1.041.361,11	678.805,59
RV-Anteil an Bruttoaufw. für Versicherungsfälle	691.006,60	168.082,47
RV-Anteil an Bruttoaufw. für Versicherungsbetrieb	0,00	0,00
RV-Anteil an Veränderung Deckungsrückstellung	0,00	0,00
Rückversicherungssaldo	350.354,51	510.723,13

F. ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG DER VERSICHERUNGSNEHMER

Die Deklaration der Überschussanteilsätze 2001 ist in der Anlage 5 dargestellt.

G. SONSTIGE ANGABEN

Aufsichtsrat

Jan R. Carendi
Vorsitzender
Kaufmann

Malcolm Campbell
Stellvertreter
Aktuar

Ann-Christin Geinhoff Pehrsson
Kauffrau

Gordon Boronow
(bis 31. Dezember 2000)
Aktuar

Gunnar Moberg
Kaufmann

Helmut Haegert
Rechtsanwalt

Ulf Spång
(seit 1. Januar 2001)
Kaufmann

Vorstand

Michael Wolf
Vorsitzender

Hartwig Loh

Olaf Dilge

Christopher J. Luise
(seit 4. Februar 2002)

Name und Sitz des Mutterunternehmens

Die Skandia Leben Holding GmbH, Berlin, stellt als Muttergesellschaft keinen Konzernabschluss auf, da die schwedische Obergesellschaft Skandia Insurance Com-

pany Ltd., Stockholm, einen befreienden Konzernabschluss aufstellt.

Der Konzernabschluss kann eingesehen werden bei Patent och registreringsverket, Baldersvägen 1, S-852 34 Sundsvall.

Weitere Angaben

Auf Grund der Funktionsausgliederungen wurden im Berichtsjahr keine Mitarbeiter beschäftigt.

Die Vorstandsmitglieder erhielten im Berichtszeitraum keine Bezüge von der Skandia Leben. Für Mitglieder des Aufsichtsrats wurde für das Geschäftsjahr eine Vergütung von 13.314 EUR zurückgestellt.

An Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrats wurden keine Vorschüsse und Kredite gewährt.

Anlagen

- 1 Kapitalanlagenspiegel
- 2 Persönliche Aufwendungen
- 3 Zusammensetzung des Anlagestocks
- 4 Rechnungsgrundlagen
- 5 Überschussbeteiligung

Berlin, 15. Februar 2002

Skandia Lebensversicherung AG
Der Vorstand

Michael Wolf

Hartwig Loh

Olaf Dilge

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichts der Skandia Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Berlin, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2001 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichts abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung

der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 28. März 2002

Ernst & Young

Deutsche Allgemeine Treuhand AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stangner
Wirtschaftsprüfer

Dietz
Wirtschaftsprüfer

ANLAGE 1 ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN C III IM GESCHÄFTSJAHR 2001

Aktivposten	Bilanzw. Vorjahr Tsd. EUR	Zugänge Tsd. EUR	Umbu- chungen Tsd. EUR	Abgänge Tsd. EUR	Zuschrei- bungen Tsd. EUR	Abschrei- bungen Tsd. EUR	Bilanzw. Gesch.-J. Tsd. EUR
C III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	930	498	0	0	0	244	1.183
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.165	2.652	0	364	15	0	5.469
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen							
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen							
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen							
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine							
d) übrige Ausleihungen							
5. Einlagen bei Kreditinstituten	3.925	3.632	0	3.925	0	0	3.632
6. Andere Kapitalanlagen							
7. Summe C III.	8.020	6.782	0	4.289	15	244	10.284
insgesamt	8.020	6.782	0	4.289	15	244	10.284

ANLAGE 2

	Gesch.-J. Tsd. EUR	Vorjahr Tsd. EUR
Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen		
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene VG	44.660	39.067
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	796	1.654
3. Löhne und Gehälter	0	0
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	0	0
5. Aufwendungen für Altersversorgung	0	0
6. Aufwendungen insgesamt	45.456	40.721

ANLAGE 3**ZUSAMMENSETZUNG DES ANLAGESTOCKS PER 31.12.2001**

Fonds	Anteileinheiten	Tageswert EUR
ABN AMRO Europe Bond Fund	57.672,4862	4.757.404,11
Alfred Berg Norden Aktien	12,3518	4.466,41
BA American Growth Trust	3.147.474,7179	12.393.183,78
BA German Growth Trust	523.321,8137	1.679.339,97
BA Global Emerging Markets	2,4607	28,20
BA High Yield Bond Fund	31,9720	387,01
BA North American Fund	0,6658	46,56
SEB Invest ÖkoLux	12.614,8374	519.857,41
SEB Invest ÖkoRent	1.158,6220	64.848,11
Consors DAX 30	3,1905	111,00
Consors Dow Jones STOXX 50	6,1941	336,34
CleverSelect Top Balanced	51,0008	463,60
CleverSelect Top Dynamic	28,5980	226,50
CleverSelect Top Growth	148,0573	1.228,87
DIT-Aktien Deutschland AF	0,3060	27,33
DIT-Aktien Europa AF	1,0301	103,72
DWS Deutsche Aktien Typ O	55.554,5107	9.002.053,89
Deutscher Vermögensbildungsfonds I	72.061,6029	6.512.207,12
DWS Europäische Aktien Typ O	31.995,6804	5.218.175,09
DWS Europäische Renten Typ O	1,0386	77,38
DWS Euro Strategie (Renten)	1.723,7132	74.619,66
INVESTA	17.936,0772	1.677.740,91
DWS Internationale Renten Typ O	63,9371	6.102,79
DWS US Aktien Typ O	8.707,5450	1.868.464,20
DWS Pharma-Aktien Typ O	10.415,8692	1.039.295,45
DWS US Technoaktien Typ O	58.054,7641	6.513.164,48
EKK KD Öko Invest	5.012,5275	593.232,61
FI ASEAN Fund	228.172,3335	1.956.095,72
FI American Growth Fund	59,4239	1.423,06
FI America Fund	503.222,8947	2.072.832,73
FI Asian Special Situations Fund	34.746,3255	342.812,07
FI Australia Fund	14.333,9742	206.034,56
FI Euro Balanced Fund	14.363,2157	162.017,09
FI Euro Cash Fund	248.506,4673	2.368.689,01
FI Emerging Markets Fund	137.007,0416	910.789,90
FI Euro Bond Fund	365.773,6454	4.144.215,87
FI European Growth Fund	3.872.165,2202	28.131.281,70
FI European Smaller Companies	62.555,9256	958.982,59
FI France Fund	5.003,7985	137.104,10
FI Germany Fund	25.426,7371	545.657,76
FI Greater China Fund	111.979,5419	6.215.721,85
FI Iberia Fund	4.429,3005	107.144,78
FI Internat. Bond Fund	2.690.926,0867	2.680.240,36
FI Indonesia Fund	22.637,5460	60.888,98
FI International Fund	349.055,8146	9.551.021,44
FI Italy Fund	5.548,0286	106.466,68
FI Japan Fund	9.617.680,8041	11.667.401,17
FI Japan Smaller Com	231.187,4538	1.977.049,93
FI Latin America Fund	65.090,6015	589.101,37
FI Malaysia Fund	13.760,6535	212.146,68
FI Nordic Fund	57.079,5423	2.703.767,90
FI Pacific Fund	40.099,5844	397.402,13
FI South-East Asia F	3.895.746,9851	7.561.684,42
FI Singapore Fund	186.809,4113	3.015.652,41
FI Sterling Bond Fund	39.831,5605	18.212,48
FI Switzerland Fund	11.513,1054	239.047,18
FI Thailand Fund	293.945,8935	1.871.383,18
FI United Kingdom Fund	31.117,7856	74.467,67
FI US Dollar Bond Fund	7.370,2899	48.770,17
FI CF US Dollar Fund	5.377,6343	72.522,11
JPMFL America Equity	9.630,7953	792.970,22
JPMFL America Small Cap	10.169,8079	904.264,92
JPMFL Asia Equity	16.758,8063	418.067,16

JPMFL China	56.371,9481	727.751,12
JPMFL Global Equity	1.188,7781	24.436,35
JPMFL Eastern Europe Equity	58.885,0928	807.903,39
JPMFL Europe High Yield Bond	30,6566	113,12
JPMFL Europe Small Cap	4.927,6460	114.469,44
JPMFL India	72,3889	1.035,54
JPMFL Japan Equity	7.874,5269	161.153,22
JPMFL Latin America Equity	19.619,7559	257.516,25
JPMFL UK Equity	486.187,4685	5.917.414,42
Focus Umwelttech.	14.337,8185	1.105.445,79
FR Swedish Kroner Reserve	13.538,0506	201.922,67
FR Swedish Bonds	6.001,3971	107.009,05
FS Privat-Universal-F G	10.244,0213	1.187.589,40
FT Accuzins	2.376,6173	489.987,20
FT Accugeld DM	2.537,8646	154.987,35
FT Accurent K	447,0421	40.962,46
FT Amerika Dynamik	2.089,0797	93.528,14
FT Deutschland Dynamik	1.012,7697	144.218,40
FT Europa Dynamik	1.627,9953	253.462,59
FT Frankf.Eff.Fonds	20.836,1578	3.113.755,31
FT Interspezial	39.860,3390	1.276.726,67
FT Interzins	3.134,4749	73.346,71
FT Nippon Dynamik	1.490,9847	56.746,89
GA Maxi-Bond Fonds A	104,4910	621,72
GA Maxi-Fonds International A	2.200,7896	26.783,63
GA Gamax Junior A	74,1814	630,54
GAM Star Orient Fund	264,7710	24.554,40
GAM Star Tokyo Fund	713,9543	76.117,35
GA Gamax Top 100 A	10.472,6764	102.527,53
GM Continental Europe Fund	43.012,0259	584.963,55
GM Japan Fund	13.972,2111	63.003,48
Grundbesitz-Invest	78.295,1772	3.359.646,16
GS European Specialist Fund	39.300,1107	6.072.260,75
GS Global Equity Fund	20.724,2738	472.320,27
GS Japan Portfolio	16.459,8152	126.262,29
GS Global Technology Fund	44.048,5662	591.146,85
Activest Lux Eco Tech	4.338,7147	537.610,09
INV D. Aktienfonds	81,2472	7.239,16
INV D. Kurzläuferfonds	11.080,0604	862.582,62
INV D. Rentenfonds	6,8721	305,18
INV Euro Dynamik	97.700,7306	4.878.197,49
INV Neue Märkte Fonds	26.139,1242	1.174.953,58
MST Australian & New Zealand Fund	403,2129	12.290,80
MST Emerging Europe Fund	204.072,4849	5.365.065,35
MST Emerging Markets Fund	499.070,2510	4.571.483,31
MST European Opportunities Fund	9.422,6451	519.847,35
MST European (Euro) Fund	6.937,5739	410.287,97
MST Euro Global Bond Fund	200,5834	3.297,58
MST Global Opportunities	26.816,0812	568.768,90
MST World Gold & Mining Fund	16.681,6950	151.803,40
MST North American Fund	4.841,1593	342.415,01
MLGF Global Equ.managed by ACM	4.031,5971	3.215,21
MLGF Global Bond managed by Wellington	522.580,2786	606.466,30
MLGF North Amer.Equ.managed by Merrill	11.368.293,1037	8.318.259,90
MS Emerging Market Equity Fund	3,3198	39,70
MS Global Value Equity Fund	9.245,0951	332.638,45
MS Latin American Equity Fund	192.104,5449	2.923.831,82
MS US High Yield Fund	47.701,4116	937.810,18
MS US Property Fund	947,1537	21.187,87
MS US Small Cap Value	312.448,7031	7.976.815,42
OPP Select Amerika	3,9352	406,23
OPP DAX-Werte	23.530,0040	3.487.382,05
OPP EURO STOXX 50-Werte	5.656,8935	348.917,11
OPP Select Europa	2.578,0697	149.914,75
OPP Food Global	1.964,2092	227.691,14
OPP Bond Global K	5.459,4034	373.477,78

OPP Select Japan	1,4207	65,48
OPP Bond Euro K	6.435,5035	346.037,05
OPP Bond Euro L	2.276,2160	136.345,28
OPP Bond Euro M	5.860,3833	327.888,45
OPP Bond Active	13.702,3399	835.294,53
OPP Select	9.404,8033	537.296,46
OPP Extra Portfolio	1.656,5396	91.623,22
OPP Spezial II	965,9994	29.250,44
BP Parvest Germany B	295,9657	92.175,58
Parvest USA Quant	3.824,7802	282.842,44
Credit Suisse Global Sustainability	1.419,0386	281.792,68
Sarasin DekoSar	2.229,6733	336.034,18
Sun Life Ecological Portfolio	6.159,2362	151.550,53
tecis Asia Pacific Select UBS	176.981,0534	6.256.279,88
tecis Dynamic Fund	3.917,1616	307.458,12
tecis Europe Plus Select UBS	222.435,5344	7.709.615,41
tecis Global Fund	94.605,2327	7.970.490,96
tecis New Technologies Select UBS	311.091,1592	7.158.207,99
Tp Global Growth (Euro) Fund	262.952,8238	3.507.790,87
Tp Emerg.M.Bond	7.128,4240	101.245,47
Tp Emerging Markets	36.828,3705	465.002,66
Tp European Fund	19.337,4676	276.845,01
Tp Franklin Biotech. Discovery Fund	20.035,3409	202.512,71
Templeton US Government Fund	4.471,9894	48.195,09
Tp Growth (Euro) Fund	198.402,0159	2.029.652,81
Templeton Growth Fund, Inc.	2.875.679,2795	58.720.619,61
Tp Korea Fund	77.444,6051	244.238,22
Tp Global Smaller Companies	32.375,8719	624.378,76
Tp Thailand Fund	6.880,8995	24.432,42
UBS (Lux) Equity Fund - USA	3.548,5839	333.965,30
UBS Eco Performance	1.209,5032	532.820,94
INVESTA BUZ	411,6667	38.507,20
Gesamt		318.077.501,30

ANLAGE 4 RECHNUNGSGRUNDLAGEN

Die bei den Tarifen der fondsgebundenen Lebensversicherung und der fondsgebundenen Rentenversicherung verwendeten Rechnungsgrundlagen sind in unten stehender Tabelle angegeben. Es handelt sich jeweils um ungezillmerte Tarife.

Tarife	Wahrscheinlichkeitstafel	Rechnungszins
FLMF, FLMM, FLDF, FLDM	Sterbetafeln 1986 für Männer und Frauen	3,5 %
FLAFNR, FLAMNR, FLAFR, FLAMR, FLHFNR, FLHMNR, FLHFR, FLHMR	Nichtraucher-/Rauchertafel basierend auf DAV-Sterbetafel 1994 T für Männer und Frauen	4,0 %
FLRF, FLRM	DAV-Sterbetafel 1994 T für Männer und Frauen DAV-Sterbetafel 1994 R für Männer und Frauen	4,0 %
FLBFNR, FLBMNR, FLBFR, FLBMR, FLCFNR, FLCMNR, FLCFR, FLCMR	Nichtraucher-/Rauchertafel basierend auf DAV-Sterbetafel 1994 T für Männer und Frauen	3,0 %
FRBF, FRBM, FRCF, FRCM	DAV-Sterbetafel 1994 T für Männer und Frauen DAV-Sterbetafel 1994 R für Männer und Frauen	3,0 %
FKBFNR, FKBMNR, KBFNR, FKBMR, FKCFNR, FKCMNR, FKCFR, FKCMR, FKHFNR, FKHMNR, FKHFR, FKHMR	Nichtraucher-/Rauchertafel basierend auf DAV-Sterbetafel 1994 T für Männer und Frauen DAV-Sterbetafel 1994 R für Männer und Frauen	3,25 %
FECFNR, FECMNR, FECFR, FECMR, FTCFNR, FTCMNR, FTCFR, FTCMR	Nichtraucher-/Rauchertafel basierend auf DAV-Sterbetafel 1994 T für Männer und Frauen	3,25 %

Nachstehende Tabelle enthält eine Übersicht der Rechnungsgrundlagen für die einzelnen Tarife der Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung.

Tarife	Wahrscheinlichkeitstafel	Rechnungszins	Zillmersatz
B, BR, BR/...	Verbandstafeln 1990 für Männer und Frauen Sterbetafeln 1986 für Männer und Frauen (für Aktive)	3,5 %	min {2;n/5}% der Jahresrente
B98, BR98	Tafeln für die Berufsunfähigkeit DAV 1997 bestehend aus: DAV 1997 I (Invalidität) DAV 1997 RI (Reaktivierung) DAV 1997 TI (Invalidensterblichkeit) jeweils für Männer und Frauen; Sterbetafel DAV 1994 T für Männer bzw. Frauen (Sterbenswahrscheinlichkeiten für Aktive)	4,0 %	entfällt
B99, BR99	Tafeln für die Berufsunfähigkeit DAV 1997 bestehend aus: DAV 1997 I (Invalidität) DAV 1997 RI (Reaktivierung) DAV 1997 TI (Invalidensterblichkeit) jeweils für Männer und Frauen; Sterbetafel DAV 1994 T für Männer bzw. Frauen (Sterbenswahrscheinlichkeiten für Aktive)	3,0 %	4,0 % der Beitragssumme
BUZH, BRH	Tafeln für die Berufsunfähigkeit DAV 1997 bestehend aus: DAV 1997 I (Invalidität) DAV 1997 RI (Reaktivierung) DAV 1997 TI (Invalidensterblichkeit) jeweils für Männer und Frauen; Sterbetafel DAV 1994 T für Männer bzw. Frauen (Sterbenswahrscheinlichkeiten für Aktive)	3,25 %	entfällt

Schlusszahlungsfonds:

Eine Schlusszahlung fällt bei der Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung an. Die Berechnung des Schlusszahlungsfonds erfolgt gemäß § 28 Abs. 7 RechVersV einzelvertraglich nach der prospektiven Methode, der Diskontsatz beträgt 6,5 %.

ANLAGE 5 ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG DER VERSICHERUNGSNEHMER

Deklaration der Überschussanteilsätze 2001

Fondsgebundene Lebensversicherung

Risikoüberschussbeteiligung in Prozent des

Risikobeitrages:

	AV/Risikoklasse	Tarife	Wahrscheinlichkeitstafel	Prozentsatz
1.	AV F	FLMF, FLMM, FLDF, FLDM	Sterbetafeln 1986 für Männer und Frauen	45 %
2.	FLV/A	FLMF, FLMM, FLDF, FLDM	Sterbetafeln 1986 für Männer und Frauen	45 %
3.	FLV/B,C FRV/A	FLAFNR, FLAMNR, FLAFR, FLAMR, FLHFNR, FLHMNR, FLHFNR, FLHMNR, FKHFNR, FKHMNR, FKHFNR, FKHMNR, FLBFNR, FLBMNR, FLBFR, FLBMR, FKBFNR, FKBMNR, FKBFNR, FKBMNR, FLCFNR, FLCMNR, FLCFR, FLCMR, FTCFNR, FTCMNR, FTCFR, FTCMR, FECFNR, FECMNR, FECFR, FECMR, FKCFNR, FKCMNR, FKCFNR, FKCMNR	Nichtraucher-/Rauchertafel basierend auf DAV-Sterbetafel 1994 T für Männer und Frauen	10 %

Zusatzüberschussbeteiligung in Promille der Beitragssumme

	AV/Risikoklasse	Tarife	Promille
1.	AV F	FLMF, FLMM, FLDF, FLDM	0,15 ‰
2.	FLV/A	FLMF, FLMM, FLDF, FLDM	0,15 ‰
3.	FLV/B,C FRV/A	FLAFNR, FLAMNR, FLAFR, FLAMR, FLHFNR, FLHMNR, FLHFNR, FLHMNR, FKHFNR, FKHMNR, FKHFNR, FKHMNR, FLBFNR, FLBMNR, FLBFR, FLBMR, FKBFNR, FKBMNR, FKBFNR, FKBMNR, FLCFNR, FLCMNR, FLCFR, FLCMR, FTCFNR, FTCMNR, FTCFR, FTCMR, FECFNR, FECMNR, FECFR, FECMR, FKCFNR, FKCMNR, FKCFNR, FKCMNR	0,00 ‰

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung:

■ Tarife B, BR, BR/..., B98, BR98, B99, BR99, BUZH, BRH des Abrechnungsverbandes B und der Risikoklasse BUZ

■ Laufende Überschussbeteiligung in Prozent des Beitrages: 5 %

■ Schlusszahlung in Prozent der gezahlten Beitragssumme: 15 %

Bericht des Aufsichtsrates

Wir haben die Geschäftsführung der Gesellschaft aufgrund regelmäßiger Berichte laufend überwacht und uns in mehreren Sitzungen über die Geschäftsentwicklung und über wesentliche Vorgänge unterrichten lassen.

Den Jahresabschluss und den Lagebericht haben wir geprüft. Beanstandungen ergaben sich nicht.

Dem Ergebnis der Prüfung des Jahresabschlusses durch die Ernst & Young Deutsche Allgemeine Treuhand AG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, als Abschlussprüfer schließen wir uns an und erklären, dass nach dem abschließenden Ergebnis unserer eigenen Prüfung keine Einwendungen zu erheben sind.

Wir billigen den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss; er ist damit festgestellt.

Den Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen haben wir geprüft. Die Abschlussprüfer haben den Bericht mit dem folgenden Vermerk bestätigt:

„Nach unserer pflichtgemäßen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Dieser Beurteilung schließen wir uns an. Nach dem abschließenden Ergebnis unserer Prüfung sind gegen die Erklärung des Vorstandes am Schluss des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen keine Einwendungen zu erheben.

Berlin, im April 2002

Der Aufsichtsrat

Jan R. Carendi
(Vorsitzender)

Bestandswert zum 31.12. 2001

Beurteilung der Ergebnisse für fondsgebundene Lebensversicherungen

Mit ihren fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherungen befindet sich Skandia mit ihren Kunden in einer langfristigen Vertragsverbindung. Bei der Beurteilung der Profitabilität des fondsgebundenen Lebensversicherungsgeschäftes müssen sowohl die unmittelbaren als auch die langfristigen Effekte, die mit dieser langfristigen Verpflichtung einhergehen, berücksichtigt werden.

Die wesentlichen Kosten einer Versicherung entstehen bei deren Abschluss sowohl durch Provisionen als auch durch interne Abschlusskosten. Die Tilgung dieser Kosten erfolgt mithilfe der Kostenteile aus Beiträgen oder Fondsguthaben über die Laufzeit des Vertrages. Dadurch entsteht insbesondere in den ersten Versicherungsjahren eines Vertrages ein Ungleichgewicht zwischen Einnahmen und Ausgaben, das sich in einem Jahresfehlbetrag in der Gewinn- und Verlustrechnung niederschlägt. Dies macht es besonders in Zeiten starken Wachstums schwierig, die Entwicklung einer Gesellschaft im zeitlichen Verlauf zu beurteilen.

Embedded Value Methodik

Eine insbesondere in Großbritannien verwendete Rechnungslegungsmethode, die das zeitliche Auseinanderfallen von Einnahmen und Ausgaben berücksichtigt, ist der Embedded Value. Diese Embedded Value

Methodik wird mittlerweile von allen führenden Versicherungsgruppen in Europa sowohl zum internen Controlling als auch zur Information an Investoren und Analysten genutzt.

Skandia benutzt die Embedded Value Methodik bereits seit 1989 sowohl für das externe Reporting in Schweden als auch für Controlling-Zwecke.

Unter dem Embedded Value versteht man die Summe aus dem Eigenkapital und dem Barwert der künftig zu erwartenden Erträge des Bestandes (Bestandswert). Der Barwert der künftig zu erwartenden Erträge des Bestandes ermittelt sich aus einer Projektion der Jahresergebnisse unter realistischen Annahmen für Storno und Sterblichkeit, Wertentwicklung der Fonds, Inflation und Verwaltungskosten. Diese Annahmen werden regelmäßig mit den tatsächlich realisierten Ergebnissen verglichen und – wenn nötig – angepasst. Die zur Diskontierung der zukünftigen Erträge verwendete Risikodiskontrate basiert auf der Rendite 10-jähriger Staatsanleihen zuzüglich eines Risikozuschlages. Konsistent mit dieser Risikodiskontrate werden weitere Annahmen für die zukünftige Entwicklung der verwalteten Fondsvermögen, unter Berücksichtigung der jeweiligen Asset-Allokation, und der Inflation hergeleitet. Diese Annahmen werden regelmäßig auf das zum Berichtsdatum aktuelle Zinsniveau angepasst.

Die folgende Tabelle zeigt die verwendeten Kapitalmarktannahmen zu den Jahresenden 2000 und 2001:

	2000	2001
Rendite 10-jähriger Staatsanleihen	5,0 %	5,0 %
Risikodiskontrate	8,5 %	8,5 %
Fondsperformance	6,5 %	5,75 %
Inflation	2,5 %	2,5 %

Seit 1998 werden die Kapitalkosten für das Bereitstellen von Solvenzkapital berücksichtigt.

Die nachstehende Tabelle stellt den Bestandswert vor Steuern dar:

(Tsd. EUR)	2000	2001
Bestandswert des Geschäftes, das zu Jahresbeginn in Kraft war	81.339	102.047
Bestandswert des Neugeschäftes	32.428	36.641
Gesamt	113.767	138.688

Der so genannte Operating Profit der Skandia berücksichtigt neben dem Jahresergebnis nach HGB auch die Veränderung des Bestandswertes:

(Tsd. EUR)	2000	2001
Jahresergebnis	-7.596	-1.938
Veränderung Bestandswert	31.644	24.921
Operating Profit	24.048	22.983
Veränderung latente Steuern	-4.528	-8.427
Operating Profit nach Steuer	19.520	14.556

Externe Bestätigung

Tillinghast-Towers Perrin, Management Consultants und Aktuare, hat die Angemessenheit der angewandten Methodik, der verwendeten Annahmen sowie die Berechnung des Embedded Values und der Embedded Value Gewinne überprüft. Tillinghast-Towers Perrin hat der Skandia Lebensversicherung AG bestätigt, dass nach ihrer Ansicht die für die Embedded

Value Berechnungen verwendete Methodik und Annahmen angemessen und in Übereinstimmung mit aktuariellen Grundsätzen sind. Auf Basis der zur Verfügung gestellten Informationen und unter Berücksichtigung der oben erwähnten Methodik und Annahmen erscheinen die Ergebnisse der Berechnung des Embedded Values angemessen.

**WEITERE
INFORMATIONEN
ZU SKANDIA?**

Skandia
Kaiserin-Augusta-Allee 108
10553 Berlin
Kunden-Hotline: 0 18 03-SKANDIA (7 52 63 42)
Vertriebspartner-Service: 0 18 02-SKANDIA (7 52 63 42)
Fax: 030-31 007 2600
Internet: www.skandia.de · E-Mail: info@skandia.de