

Årsredovisning 2002
Nordea Livförsäkring II
Sverige AB (publ)

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordea Livförsäkring II Sverige AB (publ)

(Nordea Liv II), 516401-6759, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2002.

Allmänt

Nordea Liv II är från januari 2002 ett helägt dotterbolag till Nordea Life Holding A/S, 25762274, vars moderbolag är Nordea AB (publ), 556547-0977 med säte i Stockholm.

Verksamheten startades i december 2000. Bolaget bedriver försäkringsrörelse inom Försäkringsklass I, III och IV.

Nordea Liv II tillhandahåller fondbaserade tjänstepensioner till Nordeas kunder i Sverige.

Nordea Liv IIs produkter säljs genom Nordeas kontorsnät, Solo (banktjänster på Internet och telefon), samt via direktreklam.

Utvecklingen i Nordea Liv II

Nordea Liv II säljer huvudsakligen tjänstepensionslösningar. Detta omfattar såväl fondbaserade sparprodukter som riskprodukter. I den mån kunderna efterfrågar sparprodukter med garanti så förmedlas det via Nordea Livförsäkringar I Sverige AB. Produkterna kan också erbjudas till privatpersoner.

Förvaltning av placeringstillgångar

Finansförvaltning

För de pensionsprodukter som förmedlas genom Nordea Liv II, fondförsäkringar, står kunderna själva den finansiella risken.

För placering av eget kapital har Nordea Liv II tecknat avtal med Nordea Investment Management Sverige AB avseende förvaltning av räntebärande instrument och aktier inklusive aktierelaterade placeringstillgångar.

Ledning

Efter räkenskapsårets utgång har Gunnar Andersson avgått. Peter Einar har tillträtt som VD från och med den 16 januari 2003.

Risk- och känslighetsanalyser

Försäkringsrisker

Nordea Liv IIs verksamhetsområde är livförsäkring. Förutom pensionsförsäkringar meddelas också riskförsäkringar. Dessa försäkringsrisker är ettåriga och begränsas till sin omfattning i enlighet med vad som är fastställt i bolagsordningen. Inga ytterligare exponeringar föreligger därmed som kan förorsaka bolaget framtida krav.

I den mån risker tecknas som överskrider vad Nordea Liv II kan teckna för egen räkning återförsäkras överskjutande del.

Ränterisk

Vid utgången av året var kursrisken 3,4 procent vid 1 procent parallellförskjutning av avkastningskurvan, durationen 3,6 år och den genomsnittliga löptiden 4,2 år avseende de ränterelaterade värdepappersinnehaven.

Kreditrisk

Den räntebärande portföljen utgjorde vid utgången av året 86,2 procent av förvaltad kapital. Portföljen bestod av 60,4 procent av Svenska statens Riksobligationer, 20,4 procent av Svenska statens Statsskuldsväxlar och 19,2 procent bostadsobligationer.

Valutarisk

Samtliga tillgångar var placerade i svenska kronor per 2002-12-31.

Skatt

Bolaget är skattskyldigt enligt lagen om avkastningsskatt samt inkomstskattelagen.

Vad avser avkastningsskatt 2002 är skattesatsen för den del av förmögenheten som per den 1 januari 2002 är hänförlig till pensionsförsäkringar 15 procent (15). För övrig verksamhet utgår ej avkastningsskatt, utan den beskattas i enlighet med inkomstskattelagen. Skattesatsen uppgår till 28 procent. Uppskjuten skatteskuld beräknas på orealiserad vinst i placeringstillgångar per 31 december. Skatteskuldens förändring belastar resultatet för året.

Skattekostnaden för året uppgick till 1,6 Mkr (2,0), fördelat på 0,3 Mkr (0,0) i avkastningsskatt, 0,0 Mkr (2,0) i inkomstskatt och 1,3 Mkr (0,0) avseende uppskjuten skatt.

Försäljning och resultat, Mkr	2002-12-31	2001-12-31
Under året tecknade försäkringar (lösta), antal:		
Ålderspension	1 642	464
Avtalspensioner, egenval	424	2 541
Totalt antal försäkringar vid årets slut:		
Antal ålderspensionsförsäkringar	5 127	3 005
Total premieinkomst före avgiven återförsäkring, Mkr	118,5	75,5
Fördelning på försäkringsgrenar inom individuell livförsäkring:		
Fondlivförsäkring, Mkr	65,5	14,5
Ouppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiefrielseförsäkring, Mkr	1,5	0,0
Fördelning på försäkringsgrenar inom gruppörsäkring:		
Gruppfondlivförsäkring, Mkr	20,3	28,9
Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring, Mkr	31,1	32,1

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att fritt eget kapital om -36 500 738,46, varav årets förlust om -26 498 707,02, balanseras i ny räkning.

Stockholm den 27/2 2003

Allan Polack
Ordförande

Tord Bergstedt

Jörund Vandvik

Jukka Venäläinen

Peter Einar
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27/2 2003

KPMG Bohlins AB
Henrik Rättzén
Auktoriserad revisor

Olle Gunnarsson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor

Femårsöversikt

Resultat

Premieinkomsterna steg jämfört med föregående år. Detta som en följd av ökad efterfrågan på de försäkringslösningar som erbjuds. Den extra-ordinära nedgången på världens börser medförde att värdet på de av försäkringstagarna

valda placeringarna sjönk relativt kraftigt. Försäkringsersättningarna ökade marginellt. Resultatet för året blev negativt, men främst beroende på sänkta driftskostnader, innebar det ändå en kraftig förbättring jämfört med närmast föregående år.

Resultat, Mkr	2001	2002
Premieinkomst	75,5	118,5
Värdoförändringar av placeringstillgångar där försäkringstagaren bär risk	1,2	-21,4
Försäkringsersättningar	21,2	24,2
Tekniskt resultat	-45,4	-25,9
Kapitalavkastning intäkter	10,5	11,5
Kapitalavkastning kostnader	0,0	-8,4
Årets resultat	-50,8	-26,5

Ekonomisk ställning

Genom att bolagets tillgångar till övervägande delen var placerade i räntebärande instrument,

gav nedgången på börserna endast en mindre effekt med en avkastning på - 0,3 procent. Bolagets ekonomiska ställning är därmed fortsatt god.

Ekonomisk ställning, Mkr	2001	2002
Placeringstillgångar	237,3	241,1
Försäkringstekniska avsättningar	9,1	10,3
Försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagaren bär risk	72,0	135,4
Eget kapital varav	260,0	233,5
-Uppskjuten skatt	-	1,3

Nyckeltal, %	2001	2002
Förvaltningskostnadsprocent	47,3	30,8
Totala driftskostnader /premieinkomst	74,3	31,2
Direktavkastning	3,6	4,0
Totalavkastning	3,6	-0,3
Anskaffningskostnadsprocent	2,1	4,3
Administrationskostnadsprocent, sparprodukter	67,0	16,3
Administrationskostnadsprocent, riskprodukter	0,7	25,8

Resultaträkning

Belopp i Mkr	Not	2002	00-12-20 01-12-31
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst (f.e.r.)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2	118,5	75,5
Premier för avgiven återförsäkring		-0,5	-0,2
		118,0	75,3
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring		1,0	1,0
Värdeförändring på fondförsäkringstillgångar		-22,4	0,2
	3	-21,4	1,2
Försäkringsersättningar (f.e.r.)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	4	-23,0	-17,2
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-1,2	-4,0
		-24,2	-21,2
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)			
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring			
Före avgiven återförsäkring	20	-1,0	-1,0
Fondförsäkringsåtagande			
Före avgiven återförsäkring	21	-62,4	-43,6
		-63,4	-44,6
Driftskostnader	5	-34,9	-56,1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-25,9	-45,4
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-25,9	-45,4
Kapitalavkastning, intäkter	6	11,5	10,5
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	7	4,5	-
Kapitalavkastning, kostnader	8	-8,4	-
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	9	-9,6	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-27,9	-34,9
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfond		3,0	-13,9
Resultat före skatt		-24,9	-48,8
Skatt på årets resultat	10	-1,6	-2,0
Årets resultat		-26,5	-50,8

Resultatanalys

Belopp i Mkr		Individuell försäkring		Gruppförsäkring	
Livförsäkringsrörelse		Ouppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielseförsäkring	Individuell fondlivförsäkring	Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring	Gruppfondlivförsäkring
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse					
	Totalt 2002				
Premieinkomster (f.e.r.)					
Premieinkomster (före avgiven återförsäkring)	118,5	1,5	65,6	31,1	20,3
Premier för avgiven återförsäkring	-0,5	-0,4	0,0	-0,1	0,0
	118,0	1,1	65,6	31,0	20,3
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk					
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Värdeminskning på fondförsäkringstillgångar	-22,4	0,0	-19,8	0,0	-2,6
Försäkringsersättningar (f.e.r.)					
Utbetalda försäkringsersättningar					
Före avgiven återförsäkring	-23,0	-0,4	-1,6	-20,8	-0,2
Återförsäkrarens andel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring i Avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring	-1,2	-1,0	0,0	-0,2	0,0
Återförsäkrarens andel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa försäkringsersättningar (f.e.r.)	-24,2	-1,4	-1,6	-21,0	-0,2
Varav återförsäkrarens andel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)					
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Villkorad återbäring					
Före avgiven återförsäkring	-1,0	0,0	0,0	-1,0	0,0
Fondförsäkringsåtagande					
Före avgiven återförsäkring	-62,4	0,0	-45,3	0,0	-17,1
	-63,4	0,0	-45,3	-1,0	-17,1
Driftskostnader	-34,9	-4,6	-24,1	-3,6	-2,6
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-25,9	-4,9	-25,2	6,4	-2,2
Försäkringstekniska avsättningar					
Avsättning för oreglerade skador	10,3	1,1	0,0	9,2	0,0
Varav återförsäkrarens andel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa försäkringstekniska avsättningar	10,3	1,1	0,0	9,2	0,0
Varav återförsäkrarens andel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Villkorad återbäring	29,4	0,0	0,0	29,4	0,0
Fondförsäkringsåtaganden	106,0	0,0	60,0	0,0	46,0

Balansräkning

Belopp i Mkr	Not	02-12-31	01-12-31
Tillgångar			
Placeringsstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
– Aktier och andelar	11	37,9	0,0
– Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12	164,4	–
		202,3	0,0
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Tillgångar för villkorad återbäring	13	29,4	28,4
Fondförsäkringstillgångar	14	104,0	39,9
		133,4	68,3
Fordringar			
Övriga fordringar	15	5,4	54,9
		5,4	54,9
Andra tillgångar			
Kassa och bank		38,8	237,3
		38,8	237,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	16	16,7	8,0
Upplupen ränta obligationer		4,2	–
		20,9	8,0
Summa tillgångar		400,8	368,5

Belopp i Mkr	Not	02-12-31	01-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	17, 18		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		225,0	225,0
Överkursfond		45,0	45,0
Fond för orealiserade vinster		3,3	–
Övriga medel		-3,3	–
		270,0	270,0
Fritt eget kapital			
Aktieägartillskott		–	16,0
Koncernbidrag		–	24,8
Balanserad förlust		-10,0	–
Årets resultat		-26,5	-50,8
		-36,5	-10,0
Totalt eget kapital		233,5	260,0
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		10,9	13,9
		10,9	13,9
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för oreglerade skador	19	10,3	9,1
		10,3	9,1
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	20	29,4	28,4
Fondförsäkringsåtaganden	21	106,0	43,6
		135,4	72,0
Avsättning för andra risker och kostnader			
Avsättning för skatter		1,6	11,6
Skulder			
Skulder avseende återförsäkring		0,6	0,1
Övriga skulder	22	0,8	0,1
		1,4	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	7,7	1,7
		7,7	1,7
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		400,8	368,5
Poster inom linjen			
För egna skulder ställda panter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden		Inga	Inga

Kapitalavkastning

Nordea Liv II, Kapitalavkastningstabell 2002-01-01 - 2002-12-31

	Ingående marknadsvärde		Netto placering		Värde- förändring		Utgående marknadsvärde		Direkt- avkastning		Total- avkastning		Totalavkastning i genomsnitt	
	MSEK	%	MSEK	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	2002 - 2002
Räntebärande exkl. direktlån	265,7	100,0	-32,9	4,3	1,8	237,0	86,2	11,7	4,8	16,0	6,6	6,6		
Direktlån														
Aktier	0,0	0,0	54,9	-17,0	-39,2	37,9	13,8	0,6	1,5	-16,4	-37,8	-37,8		
Fastigheter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Special- investeringar														
Upplåning för placeringar														
Summa														
placeringar	265,7	100,0	22,0	-12,8	-4,5	274,9	100,0	12,3	4,3	-0,4	-0,2	-0,2		
Övrigt	49,4		-36,8	-0,1		12,4		-0,4		-0,5				
Totalt	315,1		-14,8	-12,9	-4,3	287,4		12,0	4,0	-1,0	-0,3	-0,3		

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och enligt Finansinspektionens föreskrifter.

Värdering av placeringstillgångar:

Finansiella placeringstillgångar

Samtliga finansiella placeringstillgångar har upptagits till verkligt värde i balansräkningen. Orealiserad vinst har beräknats som skillnaden mellan verkligt värde och anskaffningsvärde. För räntebärande papper har som anskaffningsvärde använts upplupet anskaffningsvärde.

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken värderas alltid till verkligt värde.

Fordringar

Övriga fordringar har upptagits till sitt nominella belopp.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Riktade marknadsförings- och försäljningskostnader avseende ålderspensionsprodukterna ligger till grund för aktivering av anskaffningskostnader. Avskrivningstiden uppgår till tio år, detta för att avskrivningstiden i högre grad ska matcha försäkringarnas löptid.

Obeskattade reserver

Avsättning till periodiseringsfond kan göras för den del av verksamheten som är hänförlig till inkomstskattelagen (IL).

Värdering av försäkringstekniska avsättningar:

Dödlighetsantaganden

Nordea Liv II tillämpar ett dödlighetsantagande som innebär

att återstående livslängd för en nyfödd kvinna antas vara 85 år, och för en nyfödd man 80 år.

Driftskostnadsantaganden

Nordea Liv II tillämpar ett kostnadsuttag som är proportionellt mot fondinnehavet och ett kostnadsuttag som är proportionellt mot inbetald premie, dessutom tillkommer en fast stycke-kostnadsavgift, dock ej för BTPK-försäkringar.

Uttagen förväntas täcka de faktiska kostnaderna bolaget har för försäljning, administration och utbetalning av försäkring.

Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken

Består av försäkringstagarnas fondinnehav inklusive premier som ännu inte placerats i fonder.

Skattekostnadsantaganden

Nordea Liv II tillämpar skattesatsen 15 procent.

Avsättningar för oreglerade skador

Avser ännu ej betalda ersättningar för inträffade försäkringsfall samt uppskattade, såväl fastställda som ännu ej fastställda, kostnader för att reglera skador. Reservens storlek grundar sig på en skattning som tar hänsyn till ännu ej anmälda försäkringsfall.

Avsättningar för andra risker och kostnader

Bolaget är huvudsakligen skattepliktigt enligt reglerna om avkastningsskatt. Den del av verksamheten som är undantagen beskattas istället enligt inkomstskattelagen. Andel uppskjuten skatt anges i not och grundas endast på realiserade vinster på placeringstillgångar hänförliga till IL-beskattade produkter.

Not 2: Premieinkomst

Mkr	2002	2001
<i>Total premieinkomst, brutto avseende försäkringsavtal tecknade av företag</i>		
I Sverige (direkt försäkring)	66,7	14,5
<i>Premieinkomst direkt livförsäkring</i>		
Premier för individuell försäkring	67,1	75,5
Grupp-försäkringspremier	51,4	0,0
	118,5	75,5
Periodiska premier	67,0	13,1
Engångspremier	51,5	62,4
	118,5	75,5
Premier för återbäringsberättigade avtal	118,5	75,5
Inbetalda premier, inkl ersättning från premiebefrielseförsäkring	118,5	75,5

Not 3: Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Mkr	2002	2001
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring		
Ränta på villkorad återbäring	1,0	1,0
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar		
Försäkringstagarnas utdelning	0,6	0,0
Realiserade vinster och förluster	-0,8	0,0
Orealiserade vinster och förluster	-22,2	0,2
	-22,4	0,2
Summa	-21,4	1,2

Not 4: Försäkringsersättningar

Mkr	2002	2001
Utbetalda försäkringsersättningar		
Utbetalda försäkringsersättningar	20,8	17,2
Driftskostnader för skadereglering	2,2	0,0
	23,0	17,2

Not 5: Driftskostnader

Riktade marknadsförings- och försäljningskostnader avseende ålderspensionsprodukterna ligger till grund för aktivering av anskaffningskostnader. Avskrivningstiden uppgår till tio år.

Funktionsindelade driftskostnader 2002

	Anskaffning	Skade- reglering	Adminis- tration	Finans	Totalt	2001
Personal	0,6	0,3	3,6		4,5	0,2
Lokaler	0,2	0,1	0,9		1,2	0,0
Avskrivningar	0,0	0,0	0,2		0,2	0,0
Nettoredovisade ersättningar från moderbolaget för utförda tjänster			0,0		0,0	0,0
Övrigt	4,3	1,8	25,1	0,3	31,5	55,9
Summa	5,1	2,2	29,8	0,3	37,4	56,1
Skaderegleringskostnader omfördade till Försäkringsersättningar		-2,2			-2,2	0,0
Finansförvaltningskostnader omfördade till Kapitalavkastning, kostnader				-0,3	-0,3	0,0
Summa	5,1	0,0	29,8	0,0	34,9	56,1

Mkr	2002	2001
Provisioner för direkt försäkring ingår i övriga driftskostnader med	3,0	0,7
<i>Arvode och kostnadsersättning</i>		
KPMG		
Revisionsuppdrag	0,5	0,2
Andra uppdrag	-	-
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	0,0	-
Andra uppdrag	-	-

Not 6: Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	2002	2001
Erhållna utdelningar	0,6	-
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra värdepapper	8,0	-
Övriga ränteintäkter	2,9	10,5
	10,9	10,5
Summa kapitalavkastning intäkter	11,5	10,5

Not 7: Realiserade vinster på placeringstillgångar

Mkr	2002	2001
Obligationer och andra värdepapper	4,5	-

Not 8: Kapitalavkastning, kostnad

Mkr	2002	2001
Kapitalförvaltningskostnader		
Från Driftskostnader omförda kostnader för finansförvaltning	0,3	-
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	0,5	-
Realiserade förluster		
Obligationer och andra värdepapper	0,0	-
Aktier och andelar	7,6	-
Summa kapitalavkastning intäkter	8,4	-

Not 9: Realiserade förluster på placeringstillgångar

Mkr	2002	2001
Aktier och andelar	9,6	-

Not 10: Skatt på årets resultat

Mkr	2002	2001
Avkastningsskatt	0,3	-
Inkomstskatt	0,0	2,0
Uppskjuten skatt	1,3	-
	1,6	2,0

Not 11: Aktier och andelar

Mkr	2002		2001	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Noterade värdepapper				
Aktier	47,3	37,9	–	–
Handelslager	0,0	0,0	0,0	0,0
	47,3	37,9	0,0	0,0

Noterade aktier 2002-12-31	Antal	Bokfört värde, Mkr
ABB	20 000	0,5
Assa Abloy B	12 000	1,2
AstraZeneca	9 000	2,8
Atlas Copco A	3 500	0,6
Biacore	2 000	0,4
Drott B	6 100	0,6
Electrolux B	8 000	1,1
Eniro	10 000	0,6
Eriksson B	470 000	2,9
Föreningssparbanken A	15 000	1,5
Handelsbanken A	22 000	2,6
Hennes & Mauritz B	17 000	2,9
IFS B	65 000	0,3
Investor B	28 000	1,5
Karo Bio B	4 000	0,3
Micronic LS	5 000	0,2
Modern Times Group B	6 000	0,4
Nokia (SDB)	6 000	0,8
Nordea	78 000	3,0
Poolia	14 000	0,3
Precice Bio BTA A	40 000	0,3
Q-Med	3 000	0,2
Sandvik	5 000	1,0
SCA B	7 500	2,2
Securitas B	7 500	0,8
Skandia	45 000	1,0
Skanska B	12 000	0,6
SKF A	2 200	0,5
SKF B	1 300	0,3
Stora Enso R	13 000	1,2
Swedish Match	7 200	0,5
Telelogic	30 000	0,2
Tele 2	6 200	1,4
TeliaSonera	57 000	1,9
Volvo B	11 000	1,6
Summa noterade aktier		37,9

Not 12: Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Mkr	2002		2001	
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde
<i>Svenska staten (noterade)</i>				
Penningmarknadsinstrument	32,7	32,7	–	–
Riksobligationer	96,5	100,5	–	–
<i>Svenska Bostadsinstitut</i>				
Obligationer	30,7	31,2	–	–
	159,9	164,4	–	–

Not 13: Tillgångar för villkorad återbäring

Mkr	2002 Verkligt värde	2001 Verkligt värde
Tillgångar för villkorad återbäring, del av kassa och bank	29,4	28,4

Not 14: Fondförsäkringstillgångar, 2002-12-31

	Antal andelar	Verkligt värde
Aktiefonder		
ND Allemansfond Beta	785	0,2
ND Allemansfond Gamma	26	0,0
ND Allemansfond Omega	335	0,0
ND Asien Fund	287	0,3
ND Avanti	157 412	0,1
ND Euroland	5 892	0,1
ND Europa	8 310	2,6
ND European Mid Cap	27	0,0
ND Fjärran Östern	11 148	0,6
ND Foresta	64 893	0,2
ND Global Biotech	33 349	1,4
ND Global Mobility	12 964	0,3
ND IT-fonden	166 504	0,5
ND Japanfonden	956	0,0
ND Latinamerikafonden	191	0,0
ND Medica Lifescience	223 384	1,6
ND Nordamerika	4 519	1,5
ND Norden	340	0,1
ND Private Banking SV	44	0,0
ND Selektä Europa	15 413	3,5
ND Selektä Nordamerika	4 840	0,3
ND Selektä Sverige	72 326	3,4
ND Selektä Tillväxt	25 698	1,1
ND Småbolagsfond Norden	25 538	0,3
ND Spektra	29 333	8,0
ND Sverigefond	3 380	1,2
ND Sweden Fund	47	0,0
ND Tillväxtbolagsfonden	56 674	7,2
ND US Fund	80	0,2
ND Östeuropa	9 677	0,8
		35,5
Blandfonder		
ND Futura	209 579	48,1
ND Optima	12 338	3,3
ND Private Banking INT	28 329	1,9
		53,3
Räntefonder		
ND Int Bond	1 201	0,2
ND Likviditetsinvest	14 128	1,8
ND Obligationsfond	19 568	2,2
ND Räntefond	5 373	0,5
ND Sekura	45 954	10,5
		15,2
Summa fondförsäkringstillgångar		104,0

Not 15: Övriga fordringar

Mkr	2002	2001
Totalt	5,4	54,9
Varav fordringar på koncernbolag	5,2	54,9

Not 16: Förutbetalda anskaffningskostnader

Mkr	2002	2001
Totalt	16,7	8,0
Varav bokfört värde med avskrivningstid överstigande två år	12,8	6,2

Not 17: Eget kapital

Aktiekapital, 2 250 aktier á nom 100.000 kr

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Fond för orealiserade vinster	Övriga medel	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans	225,0	45,0	0,0	0,0	40,8	-50,8	260,0
Disposition av föregående års vinst					-50,8	50,8	0,0
Förändring av fonder			3,3	-3,3			0,0
Årets resultat						-26,5	-26,5
Utgående balans	225,0	45,0	3,3	-3,3	-10,0	-26,5	235,5

Not 18: Känslighetsanalys

Mkr	Placeringstillgångar		Skulder och eget kapital	
Påverkan på:			Livförsäkringsavsättning	Eget kapital
Förändring av marknadsvärdet på placeringstillgångar vid:				
Kursnedgång aktier 10%		3,8	-	3,8
Ränteuppgång 1%		5,9	-	5,9
		9,7	-	9,7

Not 19: Avsättning för oregerade skador

	Fastställda skador	Icke fastställda skador	Avsättningar för skadeliv- räntor och sjukräntor	Totalt
Ingående balans	-	9,0	0,1	9,1
Årets avsättning	-	1,0	0,0	1,0
Utgående balans	-	10,0	0,3	10,3

Not 20: Försäkringsteknisk avsättning villkorad återbäring

Mkr	2002	2001
IB villkorad återbäring där försäkringstagaren bär direkt risk	28,4	27,4
Ökning av försäkringsteknisk avsättning	1,0	1,0
Utgående försäkringsteknisk avsättning	29,4	28,4

Not 21: Försäkringsteknisk avsättning fondförsäkringsåtaganden

Mkr	2002	2001
Premiereserv i fondenheter	104,0	39,9
Premiereserv ännu ej placerad i fondenheter	2,0	3,7
Utgående premiereserv	106,0	43,6
Ingående premiereserv	43,6	0,0
Utgående premiereserv	106,0	43,6
Ökning av premiereserv	62,4	43,6

Se även not 1

Not 22: Övriga skulder

Mkr	2002	2001
Totalt	0,8	0,1
Varav skulder till koncernbolag	0,8	0,1

Not 23: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	2002	2001
Totalt	7,7	1,7
Varav skulder till koncernbolag	7,2	0,7

Not 24: Personal

Administrationen sköts av Nordea Livförsäkring I Sverige, varför det inte finns någon personal anställd i bolaget.

För de ledamöter i styrelsen som är anställda i Nordeakoncernen utgår inget styrelsearvode.

Till övriga styrelseledamöter utgick arvode om 0,1 Mkr. Inga andra ersättningar eller förmåner utgår.

Revisionsberättelse

**Till bolagsstämman i Nordea Livförsäkring II Sverige AB (publ)
organisationsnummer 516401-6759.**

Vi har granskat årsredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Nordea Livförsäkring II Sverige AB (publ) för år 2002. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskaphandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskaphandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med

försäkringsrörelselagen, lag om årsredovisning i försäkringsbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 februari 2003

KPMG Bohlins AB
Henrik Rättzén
Auktoriserad revisor

Olle Gunnarsson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Ordlista

Direktavkastning, % (Kapitalavkastningstabellen)

Kapitalavkastning, intäkter (se definition nedan) i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på samtliga placeringstillgångar, banktillgodohavanden och upplupen ränta.

Försäkringsersättningar

Under räkenskapsåret gjorda utbetalningar till försäkringstagare eller andra förmånstagare på grund av försäkringsavtal eller inträffade försäkringsskador oberoende av när skadan inträffat.

Förvaltningskostnadsprocent, %

Förhållandet mellan driftskostnader enligt resultaträkningen och skaderegleringskostnader i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångarna.

Kapitalavkastning, intäkter

Avkastning i form av räntor och utdelning samt nettovinst vid försäljning av placeringstillgångar.

Kapitalavkastning, kostnader

Kostnader för kapitalförvaltning samt realisationsförluster.

Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar

Årets förändring av skillnaden mellan placeringstillgångarna värderade till verkligt värde och anskaffningsvärde/upplupet anskaffningsvärde.

Premieinkomst

Under räkenskapsåret inbetalda bruttopremier, dvs före avgiven återförsäkring.

Premieinkomst för egen räkning "(f.e.r)"

Premieinkomst brutto minus avgivna återförsäkringspremier.

Tecknade lösta försäkringar

Avser godkänd försäkring där första premien är inbetald.

Tekniskt resultat

Resultat före icke-tekniska poster såsom övriga intäkter och kostnader, bokslutsdispositioner och skatt.

Totala driftskostnader

Samtliga driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive kostnader för kapitalförvaltning och skadereglering.

Totalavkastning, %

Kapitalavkastning jämte värdförändringar och realiserat resultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till ett tidsviktat genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångarna.

Årets resultat

Resultat efter icke-tekniska poster, se "tekniskt resultat" ovan.

Nordea Bank Sverige AB (publ)

105 71 Stockholm

Sverige

Layout och produktion:

Nordea Market Support / Andersson & Jourdan AB