

A photograph of a man and a woman walking together on a path covered in fallen autumn leaves. The man is wearing a dark jacket, a scarf, and a beanie, and has his arm around the woman's shoulder. The woman is wearing a dark coat and has a bag over her shoulder. They are both smiling and looking at each other. The background shows trees with yellow and orange leaves, suggesting an autumn setting.

2014

ÅRSÖVERSIKT

Länsförsäkrings- gruppen

DET FINANSIELLA ÅRET 2014

Femårsöversikt

Länsförsäkringsgruppen

	2014	2013	2012	2011	2010
Totalt kapital, Mkr	48 188	41 518	36 681	33 215	35 038
Länsförsäkringsgruppens sakförsäkring					
Konsolideringskapital, Mkr	46 493	40 458	35 737	32 709	34 724
Konsolideringsgrad, %	209	206	182	171	190
Räntabilitet på eget kapital, %	11	10	8	-5	8
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	21 550	20 067	19 363	18 756	18 184
Försäkringstekniskt resultat, Mkr	2 266	1 247	1 439	856	529
Rörelseresultat, Mkr	5 209	3 863	3 013	-2 273	2 552
Totalkostnadsprocent	93	98	97	100	102

Länsförsäkringar AB, koncernen¹⁾

	2014	2013	2012	2011	2010
Rörelseresultat, Mkr	1 469	923	819	287	536
Konsolideringskapital, Mkr	19 767	18 031	15 590	14 800	10 613
Balansomslutning, Mkr	355 933	322 550	290 994	253 223	173 835
Räntabilitet på eget kapital, %	7	5	5	2	6 ²⁾

¹⁾ Exklusive livförsäkringsverksamhet som drivs med vinstutdelningsförbud.

²⁾ Exklusive nyemission.

Länsförsäkringar Sak, koncernen

	2014	2013	2012	2011	2010
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	4 099	4 122	4 024	4 003	3 769
Försäkringstekniskt resultat, Mkr	611	434	304	159	193
Rörelseresultat, Mkr	791	427	486	88	313

Länsförsäkringar Bank, koncernen

	2014	2013	2012	2011	2010
Inlåning från allmänheten, Mkr	76 790	69 220	62 396	49 610	41 590
Utlåning till allmänheten, Mkr	179 424	162 003	149 942	134 011	117 910
Rörelseresultat, Mkr	935	647	555	385	345
Räntabilitet på eget kapital, %	8	7	6	5	5
Primärkapitalrelation Basel II, %	16	15	14	12	12

Länsförsäkringar Fondliv

	2014	2013	2012	2011	2010
Premieinkomst, Mkr ¹⁾	8 543	9 473	8 713	6 518	6 345
Årets resultat, Mkr	373	246	128	297	132
Förvalt kapital, Mkr	93 610	77 517	62 944	52 165	54 032
Solvenskott	1,6	1,7	2,2	2,7	2,0

¹⁾ Enligt Svensk Försäkrings definition, mätt i rullande tolv månaderstal.

Länsförsäkringar Liv, koncernen

	2014	2013	2012	2011	2010
Premieinkomst, Mkr ¹⁾	2 639	3 388	4 319	13 048	12 893
Årets resultat, Mkr	1 903	5 174	4 872	-13 063	3 716
Konsolidering, %	120	107	111	109	107
Solvens, %	122	118	113	111	141

¹⁾ Enligt Svensk Försäkrings definition, mätt i rullande tolv månaderstal.

Länsförsäkringsbolagens resultat

Mkr	Försäkringstekniskt resultat ¹⁾		Rörelseresultat ¹⁾	
	2014	2013	2014	2013
Länsförsäkringar Norrbotten	46	66	84	125
Länsförsäkringar Västerbotten	90	49	286	268
Länsförsäkringar Jämtland	29	27	171	103
Länsförsäkringar Västernorrland	15	24	55	40
Länsförsäkringar Gävleborg	57	0	125	16
Dalarnas Försäkringsbolag	136	147	563	446
Länsförsäkringar Värmland	13	50	115	112
Länsförsäkringar Uppsala	-3	37	143	121
Länsförsäkringar Bergslagen	23	-44	390	219
Länsförsäkringar Stockholm	198	-41	465	30
Länsförsäkringar Södermanland	-1	-9	243	152
Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän	175	201	610	446
Länsförsäkringar Skaraborg	32	28	171	68
Länsförsäkringar Östgöta	206	6	826	352
Länsförsäkringar Älvsborg	145	82	647	479
Länsförsäkringar Gotland	38	20	112	80
Länsförsäkringar Jönköping	91	28	360	250
Länsförsäkringar Halland	71	16	252	128
Länsförsäkring Kronoberg	52	31	159	124
Länsförsäkringar Kalmar län	85	113	224	270
Länsförsäkringar Blekinge	29	17	106	62
Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad	36	40	184	175
Länsförsäkringar Skåne	93	4	579	480

¹⁾ Före återbäring och rabatter.

Kreditbetyg

Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig rating
Länsförsäkringar AB	Standard & Poor's	A-/Stable	-
Länsförsäkringar AB	Moody's	A3/Stable	-
Länsförsäkringar Bank	Standard & Poor's	A/Stable	A-1(K-1)
Länsförsäkringar Bank	Moody's	A3/Stable	P-2
Länsförsäkringar Hypotek ¹⁾	Standard & Poor's	AAA/Stable	-
Länsförsäkringar Hypotek ¹⁾	Moody's	Aaa	-
Länsförsäkringar Sak	Standard & Poor's	A/Stable	-
Länsförsäkringar Sak	Moody's	A2/Stable	-

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer.

23

3,5 miljoner

Kundägda länsförsäkringsbolag med lokal närvaro

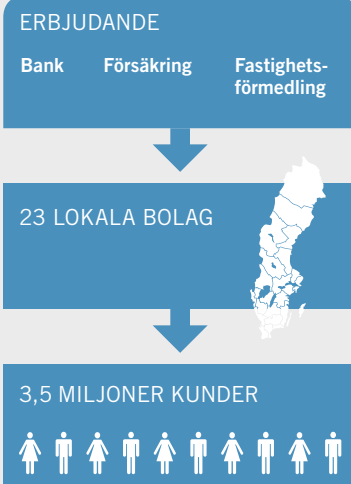
Länsförsäkringar arbetar i alla kanaler och i alla kundmöten med ett varumärkeslöfte som bygger på närhet. Upplevelsen av en ökad närhet och ett minskat avstånd i relationen med Länsförsäkringar ska vara vägledande för allt som görs – från produktutvecklingen till det personliga kundmötet.

Kunderna är de enda uppdragsgivarna

En långsiktig omsorg om kundernas trygghet är helt grundläggande för Länsförsäkringar, eftersom kunderna också är uppdragsgivare och ägare. Det är inte Länsförsäkringars pengar, det är kundernas – det synsättet präglar all verksamhet, oavsett om det handlar om försäkringar, pensionssparande eller banktjänster.

Heltäckande trygghet

Genom respektive länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet av tjänster inom bank, försäkring och fastighetsförmedling. Helheten i kundmötet präglar hela verksamheten. Kundmöten, oavsett om de sker mellan fyra ögon, via telefon eller digitala kanaler, ska utgå från kundens behov och från bredden i Länsförsäkringars erbjudande. Att utveckla och erbjuda sakförsäkring, liv- och pensionsförsäkring, banktjänster och fastighetsförmedling sker med denna helhetssyn för ögonen.



Starkt varumärke och nöjda kunder

Att Länsförsäkringars lokala arbetssätt nära sina kunder och ägare är uppskattat syns i återkommande mätningar av nöjdhet och anseende. Varumärket är mycket starkt i relation till konkurrenterna inom bank och försäkring. Nordic Brand Academys mätning Anseendebarenometern visade 2014 återigen att Länsförsäkringar har högst anseende bland företagen i branschen. Likaså har Länsförsäkringar länge legat i toppen när Svenskt Kvalitetsindex redovisar hur nöjda kunderna är med sin bank och sitt försäkringsbolag.

INNEHÅLL

- 2 Kort om 2014
- 4 Kommentar
- 6 Det här är Länsförsäkringar
- 8 Ägarstyrning
- 10 Hållbarhet i Länsförsäkringar
- 16 Sakförsäkring
- 24 Bank
- 30 Liv- och pensionsförsäkring
- 36 Fastighetsförmedling
- 37 Länsförsäkringsgruppen i siffror
- 48 Länsförsäkringar AB
- 51 Definitioner och uttryck
- 52 Rapportdagar 2015
- 53 Adresser



Länsförsäkringars erbjudande

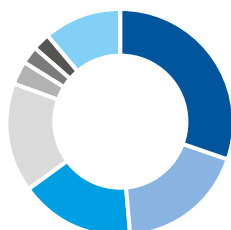
Sakförsäkring

Ledande inom svensk sakförsäkring



Länsförsäkringar har försäkrat svenskarna i över 200 år och idag finns cirka 2,8 miljoner försäkringskunder i de lokala länsförsäkringsbolagen. Bland landets företagare är förtroendet lika högt – marknadsandelen är en bit över 35 procent. Bland lantbrukarna har över 70 procent valt Länsförsäkringar. Den lokala skadehanteringen med snabb och kompetent hantering är ett adelsmärke för Länsförsäkringar.

Marknadsandelar sakförsäkring, andel av inbetalda premier



■ Länsförsäkringar 30,3% ■ Moderna 3,1%
 ■ If 18,4% ■ Dina Federation 2,6%
 ■ Folksam 16,4% ■ Captivebolag 2,4%
 ■ Trygg Hansa 15,7% ■ Övriga 11,1%

Källa: SCB

Länsförsäkringar behåller sin marknadsledande position på sakförsäkringsmarknaden med en marknadsandel på 30,3 procent.

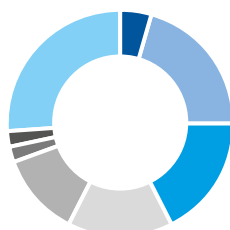
Bank

Femte största retailbanken nära kunden



Länsförsäkringar är Sveriges femte största retailbank. Bankverksamheten bedrivs enbart i Sverige och affärsvolymen har vuxit brett inom alla områden. Strategin är att erbjuda banktjänster till länsförsäkringsgruppens kunder och utgår från Länsförsäkringars starka varumärke och en lokal förankring via de kundägda länsförsäkringsbolagen. Huvudmålgruppen är privatkunder och lantbruks- och småföretagskunder.

Marknadsandelar bank inlåning privatmarknad



■ Länsförsäkringar 4,7% ■ SEB 11,9%
 ■ Swedbank 20,6% ■ Danske Bank 2,2%
 ■ Handelsbanken 17,6% ■ Skandiabanken 2,3%
 ■ Nordea 15,0% ■ Övriga 26,0%

Källa: SCB

Marknadspositionen inom inlåning från hushåll stärktes under året från 4,5 till 4,7 procent.

Liv- och pensionsförsäkring

En nära och begriplig pensionspartner



Inom liv- och pensionsförsäkring ligger Länsförsäkringars fokus på att möta människors växande behov av rådgivning kring hur pensionstiden ska finansieras. En stor del av nyförsäljningen är pensionslösningar till företag som inte har kollektivavtal – en marknad där behovet av rådgivning är stort. Kunderna kan välja mellan fondförvaltning och garantiförvaltning.

Marknadsandelar premieinkomst fondförvaltning tjänstepension exklusive avtal



■ Länsförsäkringar 19,6% ■ Danica 5,4%
 ■ SEB 19,1% ■ Swedbank 5,4%
 ■ SPP 14,4% ■ Nordea 4,1%
 ■ Skandia 13,5% ■ Folksam 1,7%
 ■ Movestic 7,6% ■ AMF Pension 0,5%
 ■ Handelsbanken 6,8% ■ Övriga 1,9%

Källa: SCB

Länsförsäkringars marknadsandel på marknaden för ej kollektivavtalad tjänstepension inom fondförvaltning är 19,6 procent.

KORT OM 2014

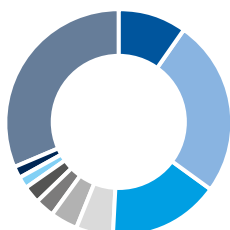
Fastighetsförmedling

Den heltäckande fastighetsförmedlingen



Genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling får de som säljer eller köper en bostad, förutom kunskapen hos erfarna och kunniga mäklare, också tillgång till det breda utbudet inom bank, försäkring, ekonomisk och juridisk rådgivning och den stora kompetensen inom skadeförebyggande arbete. Länsförsäkringar Fastighetsförmedling är alltid lokalt förankrat, som en del av länsförsäkringsbolagens erbjudande.

Marknadsandelar fastighetsförmedling



■ Länsförsäkringar Fastighetsförmedling 9,9%	■ Husman & Hagberg 2,8%
■ Fastighetsbyrån 25,1%	■ Bjurfors 2,4%
■ Svensk Fastighetsförmedling 15,9%	■ Mäklarringen 1,9%
■ Mäklarhuset 5,3%	■ ERA 1,6%
■ Skandiamäklarna 3,9%	■ Övriga mäklare och privat 31,2%

Länsförsäkringar Fastighetsförmedling är landets tredje största mäklargrupp mätt i sålda villor och fritidshus. Till detta kommer bostadsrätter som inte syns i branschstatistiken.



936 Mkr tillbaka till kunderna

Ett stabilt resultat, trots stora naturskador, och en god volymtillväxt summerar året som gått. En stark kapitalavkastning bidrog till att rörelseresultatet ökade med 35 procent och uppgick till 5,2 mdr. Baserat på 2014 års resultat kommer länsförsäkringsbolagen sammantaget att betala tillbaka 936 Mkr i återbäring och rabatter till sina kunder.

God tillväxt i samtliga affärer

Volymutvecklingen var mycket god i samtliga affärer. Premieintäkten inom sakförsäkring ökade med 7 procent, affärsvolymerna inom bank ökade med 13 procent och försäkringskapitalet i fondliv ökade med 20 procent.

Ytterligare stärkt konsolidering

Länsförsäkringsgruppens samlade konsolideringskapital stärktes från 40,5 mdr till 46,5 mdr och konsolideringsgraden uppgick till 209 procent.

KONSOLIDERINGSKAPITAL

46,5 mdr

Vinnare på marknaden

Länsförsäkringar stärker den marknadsledande ställningen inom sakförsäkring och är också det största fondlivbolaget inom icke kollektivavtalad tjänstepension. Marknadsandelarna ökar inom bank och fastighetsförmedlingen stärker sin position som landets tredje största aktör.

Nöjda kunder i Årets Bank

Under året visade Svenskt Kvalitetsindex att Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden och från tidningen Privata Affärer kom utmärkelsen Årets Bank.



Framgångarna fortsätter

Kommentar. Länsförsäkringsgruppen fortsätter att utvecklas mycket starkt, både mätt i resultat och tillväxt. Baserat på årets resultat betalar länsförsäkringsbolagen ut sammanlagt 936 Mkr i återbäring och rabatter till sina ägare – kunderna.

Motorn för den globala tillväxten under 2014 var den goda utvecklingen i den amerikanska ekonomin. I eurozonen däremot blev det under året bara alltmer tydligt att återhämtningen inte kommer igång. En svag efterfrågan driven av åtstramande finanspolitik och skuldavveckling innebar att både tillväxt och inflation utvecklades mycket svagt. I relation till den tröga utvecklingen i eurozonen fortsätter dock den svenska ekonomin att utvecklas positivt – tillväxt och sysselsättning har utvecklats förhållandevis väl. Fallande inflationsförväntningar har dock fått Riksbanken att sänka reporäntan till negativt. Räntorna fortsätter därmed att ligga på rekordlåga nivåer, vilket begränsar avkastningen i ränteplaceringar.

Avsevärda resultatförbättringar och god tillväxt

I denna finansiellt instabila omvärld summerar länsförsäkringsgruppen ett mycket framgångsrikt år. Rörelseresultatet inom sakförsäkring på 5,2 mdr är en förbättring med 35 procent från året innan. Grunden är det starka tekniska resultatet; förbättringen förklaras främst av ökade premievolymer och en stabil skadeutveckling. Skadekostnadsprocenten minskade under året från 79 till 74. Skogsbranden som härjade i Västmanland under sommaren är en av

de värsta skogsbränderna i Sverige i modern tid och skadekostnaden brutto blev stor. Genom väl fungerande återförsäkringskydd begränsades dock kostnaderna.

Banken visar ett starkt resultat och en förbättrad lönsamhet, liksom fondlivbolaget. Bankens fina utveckling är glädjande och det som startade som en bolåneleverantör är idag en fullsortimentsbank. Det långsiktiga arbetet med att stärka nyckeltalen och möjliggöra en bättre avkastning för våra kunder i tradlivbolaget fortsatte under året. Konverteringen till Nya Trad har varit framgångsrikt och vid årsskiftet hade 45 000 kunder med ett samlat kapital på 7,5 mdr valt att konvertera till Nya Trad.

Vi ser också en god volymutveckling inom alla våra affärer. Premieintäkten inom sakförsäkring ökade med drygt 7 procent, affärsvolymerna inom bank ökade med 13 procent och försäkringsskapitalet i fondliv ökade med 20 procent. Vi har också nått en marknadsandel på 10 procent med vår fastighetsförmedling, vilket är en fantastisk resa på kort tid.

Utöver goda resultat och en stark tillväxt gläds vi åt att mätningen från Svenskt Kvalitetsindex (SKI) återigen visar att vi är banken med de mest nöjda privatkunderna och att tidningen Privata Affärer utsåg oss till Årets Bank. Däremot blev resultatet från SKI inom sakförsäkring

en besvikelse. Nu tar vi till oss detta, analyserar resultatet och vidtar åtgärder.

Stärkt kundskydd och stabilitet

Anpassningen till de nya regelverken fortsätter och kräver stora resurser. Jag är i grunden positiv till åtgärder som leder till en ännu mer välfungerande finansmarknad med välkonsoliderade banker och försäkringsbolag. Det behövs en större långsiktighet så att vi kan ha en klar uppfattning om vilka spelregler som gäller, för att kunna driva förändringsarbetet strukturerat och vidta de åtgärder som leder till det som reglerna i grunden är avsedda för – en ökad stabilitet och därmed ökad kundnytta. Det är av yttersta vikt att regelverken är väl genomtänkta och genomarbetade när de införs och att regelverken för olika verksamheter i de finansiella systemen är samordnade och harmonierar med varandra.

Hållbarhet en naturlig del av verksamheten

Att löpande arbeta med hållbarhetsfrågor är för oss en självklar del av verksamheten, eftersom det i grunden handlar om kundernas trygghet. Såväl de enskilda länsförsäkringsbolagen som det gemensamma Länsförsäkringar AB är proaktiva aktörer med målsättningen att det lokala engagemanget, det skadeförebyggande arbetet, våra erbjudanden och den öppna forskningen vi medverkar till ska ge ett ökat kundvärde och i förlängningen ett bättre samhälle. Inom det gemensamma Länsförsäkringar AB arbetar en hållbarhetskommitté bestående av företagsledningen löpande med affärsetiska frågor.

Prioriterade områden framåt inkluderar bland annat vårt arbete med ansvarsfulla investeringar, mångfald och krav på leverantörer och partners.

Utmaningar

Länsförsäkringsgruppen driver gemensamt ett antal utvecklingsprojekt som har det gemensamt att de ska bidra till att ytterligare utveckla våra möten med kunderna. Vi vet att kundernas efterfrågan på vassa digitala lösningar ökar i mycket snabb takt – framförallt handlar det om mobila tjänster. Idag har vi fler mobila inloggningar än vi har inloggningar i internetbanken – varje månad gjordes under det gångna året 6 miljoner inloggningar i appen. Vi har en ambitiös målbild om att bli bäst på digital utveckling inom den finansiella branschen. Det handlar om att överträffa redan högt ställda förväntningar. Vi ligger i framkant idag – vi har det bredaste erbjudandet av alla finansiella aktörer i vår app. Utvecklingen ersätter inte på något sätt det som är grunden för vår existens – den förstärker bara vår framgångsformel att alltid finnas nära kunderna.

Både inom liv- och pensionsområdet och inom bank pågår omfattande framtidssatsningar. Under 2014 beslutade vi om den strategiska inriktningen för livförsäkringsverksamheten de kommande åren. Vi ska skapa tydliga kundvärden genom att vara trygga, begripliga och nära våra kunder. Genom en satsning på distribution och rådgivning utvecklar vi framtidens pensionserbjudande till företagare och privatpersoner. Utöver det blir vår förmåga att behålla kapital och bli en

vinnare på flyttmarknaden avgörande. Ett starkt varumärke som inkluderar liv och pension, bra förvaltning samt ett attraktivt erbjudande blir då också avgörande.

Vi har motsvarande långsiktiga planer för bankverksamheten. Länsförsäkringar är den bank som växer mest i Sverige och framgångsformeln även framåt är att vara en konkurrenskraftig fullsortimentsbank med den lilla, lokala aktörens fördelar. Det är en utmaning som vi antar från en styrkeposition; med Sveriges starkaste finansiella varumärke i ryggen, med kunder som uppskattar det vi gör och med utmär-

kelse för våra digitala lösningar och för att vi återigen är Årets Bank.

Stockholm i mars 2015
På uppdrag av de 23
länsförsäkringsbolagen

Sten Dunér, Vd Länsförsäkringar AB



Det här är Länsförsäkringar

Om Länsförsäkringar. 23 kundägda länsförsäkringsbolag i samverkan kombinerar det mindre företagens förmåga att förstå kunden med stordriftsfördelarna som en samverkan ger. I alla kanaler och i alla kundmöten bygger varumärkeslöftet på närhet. Upplevelsen av en ökad närhet och ett minskat avstånd i relationen med Länsförsäkringar är vägledande för allt som görs – från produktutvecklingen till det personliga kundmötet.

Länsförsäkringars position på den svenska bank- och försäkringsmarknaden är det naturliga resultatet av utvecklingen för en bolagsgrupp som under två sekel inte haft några andra uppdragsgivare än de egna kunderna. Det som under 1800-talets första hälft startade som lokala brandkassor är idag moderna bolag med ett heltäckande erbjudande av finansiella tjänster – i de kanaler kunden väljer. Länsförsäkringsidén är 200 år gammal och likadan idag som den var då. Det som har utvecklats sedan dess har alltid byggt på en och samma sak: att kunderna har efterfrågat det. Närhet, enkelhet och ett lokalt kundägande har i två sekler byggt framgångarna inom sakförsäkring och sedan överförs till de finansiella tjänsterna och fastighetsförmedlingen.

Helheten av tjänster inom bank och försäkring erbjuds genom 23 självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag, med sammanlagd 140 kontor. Fastighetsförmedling med tillhörande tjänster erbjuds genom 150 bobutiker. Den marknadsledande positionen på sakförsäkringsmarknaden har befasts. Livförsäkringsverksamheten har ett tydligt fokus på att vara den bästa pensionspartnern för företag och privatpersoner genom hela spartiden och alltid vara nära och begripliga. Bankverksamheten växer och grunden är lagd för att bli ett självklart bankalternativ, framförallt

för befintliga försäkringskunder. Fastighetsförmedlingen har på bara några få år gått från noll till landets tredje största aktör. Detta är ett exempel på styrkan i varumärket – och på kundfördelen i att samla allt som har med en trygg bostadsaffär att göra på ett ställe. Hälsaområdet är en annan stark tillväxtmarknad för länsförsäkringsgruppen.

Närhet i alla kundmöten

Länsförsäkringar arbetar i alla kanaler och i alla kundmöten med ett varumärkeslöfte som bygger på närhet. Upplevelsen av en ökad närhet och ett minskat avstånd i relationen med Länsförsäkringar ska vara vägledande för allt som görs – från produktutvecklingen till det personliga kundmötet. Närhet för en kund i Länsförsäkringar handlar om mer än den geografiska närheten till det egna bolaget. Med en prisbelönt app, där kunden har en överblick över hela sin ekonomi, skapas ytterligare en dimension av närhet. Med kunden som ägare och enda uppdragsgivare skapas också en ekonomisk närhet, när inga externa aktieägarers intressen måste tillgodoses utan där överskott istället kan gå tillbaka till kunderna i form av återbäring eller rabatter. Varje enskilt länsförsäkringsbolag ägs av sina sakförsäkringskunder, vilket innebär att bolagets kapital tillhör kunderna. Detta är en av Länsförsäkringars bärande prin-

ciper, som lägger grunden för synen på kundrelationen. Tradition och värderingar grundar sig i att alltid se till vad som är bäst för kunderna, med utgångspunkt i kundernas vardag.

Att vara kundägda skapar grund för att vara nära, ge bästa service och ha lokal förankring.

För att lyckas skapa en tydlighet i marknaden kring vad varumärket står för krävs en förståelse och ett engagemang från hela länsförsäkringsgruppen. Det räcker inte med att de som möter kunderna ute i länsförsäkringsbolagen har insikt i hur varumärkeslöftet ser ut. Även samtliga medarbetare inom det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB måste ha det, eftersom uppdraget är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att lyckas i sina lokala kundmöten.

Balans mellan lokalt och gemensamt

Tillsammans har länsförsäkringsgruppen utvecklat balansen mellan småskalighet och storskalighet. Länsförsäkringsbolagens samverkan genom Länsförsäkringar AB har vuxit fram utifrån ett decentraliserat perspektiv, inte tvärtom. Det har varit de lokala bolagen som bestämt sig för samverkan för att nå skalfördelar och för att kunna koncentrera sig på det som är det viktigaste; hur mötet med kunderna sker och hur kundrelationer utvecklas till att präglas av närhet. Vissa saker inom länsförsäkringsgruppen drivs storskaligt för att skapa fördelar, till exempel utveckling av produkter och IT-system. Andra delar lämpar sig bättre för arbete i mindre skala, som till exempel kundmötet. Framgången ligger i balansen. Utgångspunkten för samarbetet inom länsförsäkringsgruppen är alltid att så stor del som möjligt av verksamheten ska drivas av de lokala bolagen och att i princip alla kundkontakter ska

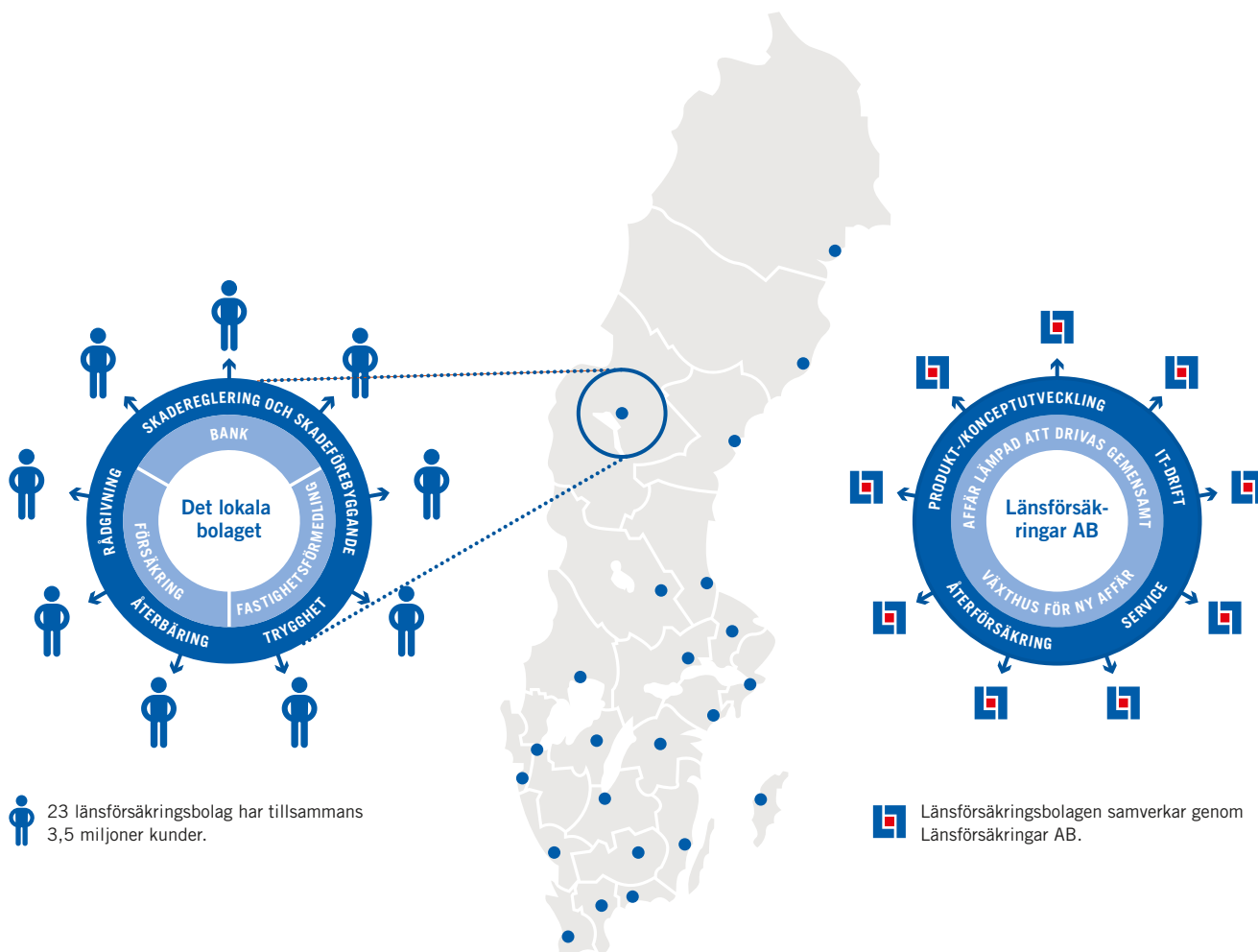
ske där. För Länsförsäkringar är själva kärnidén att möta och känna kunden och det görs bäst i småskalighet. Det är så närheten i kundmötet kan byggas. Den lokala närvaron är ett område där Länsförsäkringar inte kompromissar. Men det hindrar inte att det finns andra områden där storskaligheten kommer att utvecklas ännu mer. Också storskaligheten har ju som yttersta mål att stärka kundnyttan. Stordriftsfördelarna uppstår i samverkan mellan länsförsäkringsbolagen. Samverkan sker genom det gemensamt ägda Länsför-

säkringar AB med dotterbolag. Länsförsäkringar ABs uppgift är att genom affärs-, service- och utvecklingsverksamhet skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader och att svara för länsförsäkringsgruppens gemensamma strategier.

Starkt varumärke och nöjda kunder

Styrkan i Länsförsäkringars varumärke är resultatet av ett varumärkes- och värdeeringsarbete som varit konsekvent och långsiktigt. Varumärket är ett sätt att leva

och uppträda i kontakt med kunderna och med det lokala samhället i övrigt. Varumärket är fortsatt mycket starkt i relation till konkurrenternas inom branschen för bank, försäkring och pension. Nordic Brand Academys mätning Anseendebarmetern 2014 visar att Länsförsäkringar för sjätte året i rad har högst anseende bland företag verksamma inom bank och försäkring. Länsförsäkringar har också under många år legat högt upp när Svenskt Kvalitetsindex redovisar hur nöjda kunderna är med sin bank och sitt försäkringsbolag.



Ägarstyrning

Ägarstyrning. Inom länsförsäkringsgruppen är ägarstyrningen en del av ett mångfacetterat samspel mellan länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringsbolagen är på en och samma gång medlemmar i federationen, beställare och nyttjare av Länsförsäkringar ABs tjänster, distributörer av Länsförsäkringar ABs produkter och ägare av Länsförsäkringar AB.

I samspelet mellan länsförsäkringsbolagen handlar ägarstyrningen inte bara om styrningen av den gemensamma verksamheten, utan också om att säkerställa att samtliga länsförsäkringsbolag tar sin del av ansvaret för utvecklingen av den verksamhet som de gemensamt valt att investera i. Utvecklingen av de gemensamma affärerna och de senaste årens tillväxtplaner har gjort att länsförsäkringsbolagens ägarstyrning visavi Länsförsäkringar AB alltmer kommit att hamna i fokus. Ägar-

styrningen har kommit att bli en allt viktigare del av samspelet mellan länsförsäkringsbolagen.

Ägarstyrningens grunder

Länsförsäkringar AB är ett aktiebolag, och tillika moderbolag i en finansiell koncern, med aktier som ägs individuellt i olika omfattning av de 23 länsförsäkringsbolagen och 16 socken- och häradbolag. Vart och ett av länsförsäkringsbolagen ansvarar som ägare för att det finns en fungerande

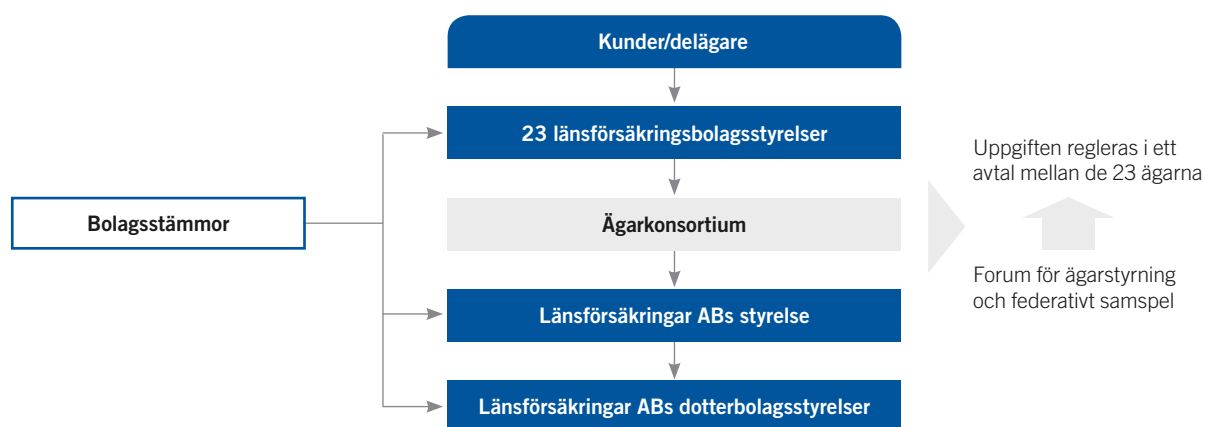
ägarstyrning visavi Länsförsäkringar AB. I formell mening är varje länsförsäkringsbolags styrelse ansvarig för ägarstyrningen. Mot bakgrund av den federativa organisationen och avsikten med ägandet av Länsförsäkringar AB, har länsförsäkringsbolagen tillsammans skapat gemensamma former för ägarstyrning. Det är former som svarar upp både mot de krav som normalt ställs på ägarstyrning och som samtidigt beaktar de federativa förutsättningarna för samarbetet.

Ägarstyrningen i Länsförsäkringar AB har tydliga fördelar jämfört med ägarstyrning i många större finansiella koncerner. Detta tack vare att samtliga länsförsäkringsbolag har samma tydliga syfte med ägandet, är aktiva och att de tillsammans har tillräckligt stor finansiell kapacitet för att trygga långsiktigheten i ägandet.



Ägarstyrning i länsförsäkringsgruppen

Ägarstyrningen handlar i huvudsak om relationen mellan länsförsäkringsbolagens styrelser, Länsförsäkringar ABs bolagsstämma och länsförsäkringsbolagens ägarkonsortium och Länsförsäkringar ABs styrelse. Ägarkonsortiet är ingen juridisk enhet men har en central roll i samspelet.



Ägarstyrningens logik

Ägarstyrningens logik handlar i huvudsak om relationen mellan länsförsäkringsbolagens styrelser, Länsförsäkringar ABs bolagsstämma och länsförsäkringsbolagens ägarkonsortium och Länsförsäkringar ABs styrelse. Den formella ägarstyrningen sker genom bolagsstämman men länsförsäkringsbolagens ägarkonsortium och länsförsäkringsbolagens representation i styrelsen för Länsförsäkringar AB är också viktiga delar i ägarstyrningen. Formellt regleras bolagsstämmans uppgifter i lag och i bolagsordningen. Konsortiets uppgifter regleras i länsförsäkringsbolagens konsortialavtal. Konsortiets ordförande utses av länsförsäkringsbolagen.

Länsförsäkringar ABs styrelse väljs av bolagsstämman som utgörs av företrädare för samtliga aktieägare. Valet av styrelse bereds genom en process styrd av ägarna genom en av bolagsstämman utsedd valberedning. Valberedningens sammansättning, mandattid med mera regleras i

bolagsordningen. Konsortiets ordförande ansvarar för processen gällande förnyelse av valberedning.

Valberedningens huvuduppgift är att föreslå val av ledamöter till Länsförsäkringar ABs styrelse. I valberedningen läggs därmed grunden för ägarnas styrning av verksamheten inom Länsförsäkringar AB. Valberedningen har i sin roll att företräda ägarna och ägarnas intentioner med Länsförsäkringar AB, och att säkerställa att bästa kompetens nyttjas för bemanningen av Länsförsäkringar ABs styrelse.

Ägarnas uppdrag till valberedningen framgår av en särskilt dokumenterad instruktion som fastställs av bolagsstämman. Det är viktigt att det finns en tydlig rågång mellan valberedningen och styrelsen. Valberedningen arbetar självständigt från styrelsen på uppdrag av ägarna. Samtidigt är det viktigt att det sker ett samspel mellan valberedningen och styrelsens ordförande. Ett exempel är den årliga utvär-

dering som styrelsen gör av sitt eget arbete. Utvärderingen dokumenteras och tillhandahålls valberedningen och utgör därmed också grunden för valberedningens utvärdering av styrelsen.

Länsförsäkringar ABs styrelse agerar som ägarnas företrädare inom den ram som ges av ägarnas avsikt med verksamheten. Länsförsäkringar ABs styrelse driver alltså de strategier och mål som ägarna från tid till annan kommer överens om och verkställer därmed ägarnas uppdrag. Länsförsäkringar ABs styrelse har samtidigt ett stort ansvar för att vårda det kapital som länsförsäkringsbolagen har placerat i Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringsbolagens uppdrag till Länsförsäkringar ABs styrelse beslutas i konsortiet och finns dokumenterat bland länsförsäkringsgruppens styrdokument. Länsförsäkringar ABs styrelse beslutar, med utgångspunkt från uppdraget från ägarna, om verksamhetens inriktning och omfattning.

Hållbarhet inom länsförsäkrings- gruppen

Hållbarhet. Länsförsäkringar ska bidra till en hållbar samhällsutveckling och ge ett ökat värde till kunderna.

Bakgrund

Kundernas trygghet är Länsförsäkringars enda uppdrag med anor mer än 200 år tillbaka i tiden. Värdegrunden bygger på långsiktighet där hållbarhet är en naturlig del av verksamheten.

Hållbarhetsarbetet utgår från detta uppdrag och målet är att ge ett ökat värde, både till kunderna och till de lokala samhällen där länsförsäkringsbolagen verkar. Kundtrygghet handlar i detta sammanhang om att hjälpa till att förebygga skador, om att visa omsorg om kundernas pengar och att bidra till en trygg miljö och omgivning. Erbjudandet inom bank, pension och försäkring ska alltid ha en produktkvalitet och rådgivning anpassad utifrån kundernas behov.

Samtliga länsförsäkringsbolag har sedan lång tid arbetat nära sina kunder för att skapa individuell trygghet genom ett brett erbjudande och genom skadeförebyggande aktiviteter. Parallellt har de lokala bolagen ett starkt engagemang som inte bara gynnar de egna kunderna utan även samhället i stort. Inom Länsförsäkringar AB drivs hållbarhetsarbetet genom en hållbarhetskommitté, bestående av företagsledningen.

Ansvarsfulla investeringar

Länsförsäkringar investerar i bolag över hela världen, direkt och via externa fonder. Dessa bolag bör hantera risker och möjligheter kring affärsetik, miljö och sociala frågor på ett ansvarsfullt sätt för att vara långsiktigt hållbara och konkurrenskraftiga. Länsförsäkringars syn är att väl-

skötta bolag är en långsiktigt bättre investering. För att markera dessa ståndpunkter har Länsförsäkringar AB undertecknat FN-initiativet Principer för ansvarsfulla investeringar (PRI).

Aktiv ägarstyrning i Länsförsäkringar AB

I Länsförsäkringar ABs ägarstyrning ingår bolagsdialoger kring hållbarhetsfrågor, ett aktivt deltagande i portföljbolagens valberedningar för att påverka styrelsesammansättningen samt röstning på bolagsstämmor. En långsiktig målsättning är att öka mångfalden i portföljbolagens styrelser vad gäller kön, ålder och bakgrund.

Internationella konventioner grunden I arbetet med ansvarsfulla investeringar utgår Länsförsäkringar AB från de internationella konventioner som Sverige har

undertecknat. Ett samarbete finns med GES Investment Services, för att identifiera och analysera bolag som bryter mot internationella konventioner och normer. Med analysen som utgångspunkt söker Länsförsäkringar AB att genom dialog påverka bolag som bryter mot internationella normer. Det sker med målet att det analyserade bolaget ska upphöra med kränkningen samt vidta förebyggande åtgärder för att förhindra liknande incidenter. I första hand sker bolagspåverkan genom dialog men om dialogen inte når avsett resultat kan, som en sista utväg, innehavet avyttras. Länsförsäkringar AB söker också genom dialog påverka bolag inom riskområden i förebyggande syfte.

Försäkringar med miljötänkande

Miljöhänsyn i Länsförsäkringars erbjudanden ska ge ett tydligt värde både till kunden och samhället. Lantbruk erbjuds exempelvis en återvinningsförsäkring som distribueras i samarbete med Håll Sverige Rent för att minska skrot och miljöfarligt avfall. Tjänsten anses vara en av de viktigaste bidragen till en ren svensk landsbygd, inte minst hyllad av Baltic 21, ett regionalt hållbarhetssamarbete mellan elva länder kring Östersjön. Tjänsten Skada på karta är ett samarbete med Trafikverket och kommuner, som syftar till att förebygga trafikskador med hjälp av Länsförsäkringars tillhandahållande av en omfattande incident- och olycksstatistik.

Ansvarsfull kreditgivning

Länsförsäkringars bankverksamhet har enbart utlåning i Sverige och främst till privatpersoner avseende bolån. Bland

Det är för oss en självklar del av verksamheten att arbeta med hållbarhet, eftersom det handlar om kundernas trygghet. En omfattande skade- och incidentstatistik och en mängd samarbeten, både nationella och internationella, gör oss till en proaktiv aktör med målsättningen att det skadeförebyggande arbetet, våra erbjudanden och den öppna forskningen vi medverkar till ska ge ett ökat kundvärde och i förlängningen ett bättre samhälle.”

STEN DUNÉR, Vd Länsförsäkringar AB, länsförsäkringsgruppens gemensamma bolag

bankens kredittagare finns miljö- och samhällsrelaterade risker till största del hos lantbruk och småföretag. I all kreditberedning sker en riskhantering gentemot dessa målgrupper. Om det i kredittagarens verksamhet föreligger risker avseende mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga risker, korruption eller annan kriminell verksamhet görs en bedömning av hur stor den ekonomiska risken är och om den risken medför avslag i kreditansökan.

Säkerhet och brottsförebyggande

Säkerhetsarbetet inom länsförsäkringsgruppen omfattar informationssäkerhet, IT-säkerhet, fysisk säkerhet samt förebyggande av penningtvätt och annan brottslig-

het. Alla medarbetarna utbildas i gällande lagar, regler och rutiner. Det bedrivs ett omfattande arbete för att begränsa risken för att verksamheten ska användas eller utsättas för finansiell brottslighet. Även andra försök till bedrägerier, exempelvis kortbedrägerier bevakas, och det finns ett gemensamt system inom länsförsäkringsgruppen för avvikelserapportering. Länsförsäkringar ABs utredningsverksamhet utreder oklara försäkringsfall och misstänkta bedrägerier i försäkringsärenden. Verksamhetens målsättning är att rätt ersättning går till rätt person och att insatserna har en preventiv inverkan. En viktig del i arbetet är utbildning av skadehandläggare, samverkan samt riktade aktiviteter.

Samarbete med ECPAT

Länsförsäkringars bankverksamhet ingår i Finanskoalitionen mot barnpornografi. Finanskoalitionen samlar en rad aktörer i finanssektorn som samverkar med ECPAT i Sverige (End Child Prostitution, Child Pornography, and Trafficking of Children for Sexual Purposes). Finanskoalitionen mål är att förhindra att det svenska betalningssystemet missbrukas för köp av sexuella övergreppsbilder på barn och sexhandel med barn samt att skapa opinion mot denna brottsliga verksamhet.

En skada mindre är en samhällsvinst

Exempel på Länsförsäkringars hållbarhetsarbete i vardagen

- Hanterar skadat gods på rätt sätt.
- Kvalitetssäkrar bilverkstäder.
- Hälsportal med hälsofrämjande råd.
- Utbildar i första hjälpen för barn och 60+.
- Synliggör risker och ger råd i hemmet.
- Hjälper lantbrukare till säkrare gårdar.
- Driver grannsamverkan mot brott.
- Råd och utbildningar till djurägare.
- Utbildar i halkkörning för säkrare trafik.
- Städar lantbruk från skrot och farligt avfall.
- Utbildar i första hjälpen till småföretagare.

Utbildningar och kurser



Synliggör risker och ger råd i hemmet



Kvalitetssäkrar bilverkstäder



Hjälper lantbrukare till säkrare gårdar



Utbildar i halkkörning för säkrare trafik

Miljöansvar

Miljöhänsyn i affären

Miljöhänsyn hos Länsförsäkringar sker primärt genom att förhindra skador. Det sker även i samarbete med andra företag, branschföreningar och myndigheter runt om i Sverige, med fokus på till exempel klimatpåverkan, miljöfrämjande livsstilsförändring och för att öka kraven på hållbart byggande. Kampanjer och andra insatser genomförs regelbundet för att sprida kunskap om risker samt hur skador kan förebyggas. Länsförsäkringsgruppens miljöledningssystem är certifierat enligt ISO 14001 och miljöeffektivisering av verksamheten sker löpande.

Internationella samarbeten

För att betona åtagandet inom miljö signerade Länsförsäkringar AB under 2014 på nytt Geneva Associations Kyoto-uttalande. Geneva Association, som har funnits i 40 år, har ett globalt samarbete i försäkringsbranschen kring ekonomiska, politiska och sociala frågor. Uttalandet uppmanar världens försäkringsbolag att i arbetet med kunder, beslutsfattare och

branschkollegor medverka till en minskad miljöpåverkan. Läs mer på genevaassociation.org

Digitalisering för kunderna och miljön
Digitalisering förenklar kommunikationen med kunderna och minskar miljöpåverkan från papper och distributionen av kundhandlingar och är en prioriterad aktivitet. Under året förenklades den digitala distributionen för privatkunderna, e-faktura infördes för företagskunderna och bilförsäkringskunderna kan få sina dokument via inloggat kundmöte. Sedan tidigare är videomöten ett uppskattat komplement till det personliga kundmötet.

En skada mindre är en miljövinst
Skador är inte bara kostsamma utan även miljön påverkas. Varje sakskada som inte inträffar är en vinst för miljön – mindre energi, material och andra resurser behövs därmed. Även transporterna och avfallet minskar eller undviks helt. Störst miljöpåverkan har vatten-, brand och motorskador. Länsförsäkringar informerar därför

alla försäkringstagare – vid teckning, i löpande kommunikation och vid skada – om skaderisker och hur de kan undvikas och förebyggas. Länsförsäkringsgruppen upphandlar årligen byggtreprenörer motsvarande en verksamhet med 1 000 byggnadssnickare. Länsförsäkringar sprider kunskap till dessa entreprenörer och för dialog och kravställer om säkra bygghandlingar och material. Både byggtreprenörer och bilverkstäder ingår i Länsförsäkringars miljö- och kvalitetsprogram som även förbättrades under året.



Vattenskada – dyrare än man kan tro

En av många kostnader i samband med en genomsnittlig vattenskada är runt 300 kilo koldioxidutsläpp. 210 kilo kommer från tillverkning och omhändertagande av material, 80 kilo från transporter och 10 kilo kommer från avfuktning. Nyttillverkning av material är både energikrävande och orsakar utsläpp av kemikalier och tungmetaller. Ny forskning visar att upp till 90 procent av den ohälsosamma inomhusmiljön beror på fukt. Med andra ord vinner alla på att bygga hus utan fuktproblem.

Det går att undvika vattenskador genom att välja rätt material och genom att installera indikatorer som tidigt visar läckage. Att löpande besiktiga sin bostad och underhålla framförallt kök, badrum, varmvattenberedare och andra ställen där det finns vatten sparar både pengar och minskar risken för vattenskador.



Stora resurser går upp i rök

En villabrand ger i genomsnitt ett utsläpp på hela 25 ton koldioxid – lika mycket som en bil släpper ut under omkring 12 500 mil, eller nästan tre varv runt jorden. Bränder orsakar även andra utsläpp, till exempel stoft, kolväten och kväveoxider. Därtill kommer alla kemikalier som rinner ut i sjöar och vattendrag med släckvatten. Att brandsanera ett hus kräver mycket energi och kvar blir stora mängder avfall. Slutligen kommer så återställandet – nya naturresurser tas i anspråk, förädlas, transporteras och sätts på plats.

Skadeförebyggande råd sparar även energi för kunderna och genom regelbunden husesyn kan energisparande och skadeförebyggande åtgärder utföras.

Socialt ansvar

Trygghet och ökat kundvärde
Länsförsäkringar har ett omfattande samhällsengagemang med målet att minska riskerna och skapa trygghet för kunderna och den omgivning där kunderna lever och verkar.

Hälsofrämjande tjänster
Länsförsäkringar är en av Sveriges ledande aktörer inom hälsa, sjuk- och olycksfallsförsäkring – inte som en konkurrent till de allmänna systemen,

utan som ett komplement. I sjukvårdsförsäkringen ingår hälsofrämjande och sjukdomsförebyggande tjänster såsom personligt samtalsstöd, chefsstöd via telefon samt hälsoprofiler för medarbetare och hela organisationer. Försäkringen innefattar också arbetslivsinriktad rehabilitering och behandling av missbruk. På lansforsakringar.se finns stöd för att åstadkomma livsstilsförändringar, till exempel att minska stress och etablera sundare levnadsvanor.

Skadeförebygg inom djurförsäkring
Agria, Sveriges marknadsledare inom djurförsäkring, har flera skadeförebyggande branschsamarbeten. Kunderna får kunskap och råd via utbildning och andra insatser. Bland dessa märks tjänsten Telefonveterinären, en sjukvårdsupplysning som är tillgänglig under kvällen och helger, då veterinärkliniker ofta är stängda. Agria delar också ut stipendier och utmärkelser till kunderna.

Forskning

Länsförsäkringar AB och länsförsäkringsbolagen stödjer vetenskaplig forskning kring människors trygghet genom Stiftelsen Länsförsäkringsbolagens Forskningsfond. Forskningen ska bidra till samhällets ökade ekonomiska och fysiska trygghet

och resultaten görs allmänt tillgängliga. Två teman, tryggt boende och oskyddad trafikant, prioriteras i forskningen. Under 2014 beviljades finansiering av två större forskningsprogram med fokus på anpassningar till framtida klimatförändringar

och ett tryggt boende samt ett program om hjulburna oskyddade trafikanter. Agrias Forskningsfond stödjer forskning om de djurslag som försäkras. Agria har en unikt omfattande skadestatistik, vilket har stor betydelse för landets djuromsorg.

Exempel på projekt finansierade av Forskningsfonden

Tryggt boende



Under 2014 tilldelades Centrum för klimat och säkerhet vid Karlstads universitet 8 Mkr för forskningsprogrammet "Minskade klimatrisker i framtidens bebyggelse och boende – lärande från tidigare händelser och samhällsplanering".

Mittuniversitetet erhöll 4 Mkr för studier av människors attityder och beteenden i förhållande till klimatrisker i forskningsprojektet "Tryggt boende, klimatförändring och framtida försäkringar: Kunskapsgenerering för framtidsplanering". Projektet är ett samarbete mellan tre forskningsmiljöer vid Mittuniversitetet; Centrum för forskning om ekonomiska relationer, Risk and Crisis Research Centre och Forum för genusvetenskap.

Oskyddad trafikant



Statens väg- och transportforskningsinstitut (VTI) tilldelades 12 Mkr för det tvärvetenskapliga forskningsprogrammet "Säkrare cyklister i trafiken – ökad trygghet för hjulburna oskyddade trafikanter".

Forskningen ska bidra till att öka tryggheten i trafiken och till att nå de nationella trafiksäkerhetsmålen om färre döda och skadade i trafiken.



MEDARBETARE

Länsförsäkringar är inte ett företag, utan flera. Runt om i landet finns 23 självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag. I Stockholm finns även Länsförsäkringar AB, som länsförsäkringsbolagen äger tillsammans. Organisationen har satt en tydlig prägel på medarbetarna. I allt från hur det dagliga arbetet prioriteras och hur kundernas pengar förvaltas – till hur samverkan sker i grupp och hur medarbetarna utvecklas som individer.

Attraktiv arbetsgivare

När yrkesverksamma akademiker rankar var de helst vill arbeta placerar sig Länsförsäkringar bland de 100 högst rankade företagen på listan ”Ideala arbetsgivare” i Universums undersökning Karriärbarometern. I rankningen placerar sig Länsförsäkringar på plats 48 jämfört med plats 64 föregående år och är för sjunde året i rad försäkringsbranschens populäraste arbetsgivare. Länsförsäkringar Bank placerar sig på plats fem.

Ekonomtalangernas association av Länsförsäkringar som arbetsgivare är enligt undersökningen attraktiva produkter och tjänster, framgång på sin marknad, professionell utbildning och utveckling, utmanande arbete med stort eget ansvar samt respekt för medarbetare. Målgruppen för undersökningen är ekonomer, yrkes-

verksamma akademiker med 1–8 års arbetslivserfarenhet och högst 40 år gamla.

I Universums andra undersökning Företagsbarometern, som ekonomstudenter svarar på, fick Länsförsäkringar för tolfte året i rad utmärkelsen ”Försäkringsbranschens mest attraktiva arbetsgivare”. I samma undersökning placerar sig Länsförsäkringar Fastighetsförmedling på plats tre.

Intern arbetsmarknad

23 självständiga länsförsäkringsbolag och ett gemensamt ägt bolag, Länsförsäkringar AB, innebär en stor intern arbetsmarknad. Med bredden inom bank, försäkring och fastighetsförmedling kan medarbetarna erbjudas en mångfald av yrken och möjligheter till utveckling finns genom att byta jobb inom Länsförsäkringar. Under 2014 har 550 lediga jobb internannonserats.

Bred utbildningsverksamhet

Länsförsäkringar investerar i utbildning och kompetensutveckling för medarbetarna. Möjligheter till det finns både inom det lokala länsförsäkringsbolaget samt via en gemensam utbildningsverksamhet inom Länsförsäkringar AB som tillhandahåller utbildningar inom liv-, bank- och sakförsäkringsområdet samt ledarskap. Utbildningarna är inriktade på att ge medarbetarna den kompetens som behövs för

att på ett affärsmässigt sätt erbjuda kunderna produkter och lösningar som motsvarar deras behov. En översyn har skett av ledarträningar och utbildningar med fokus på att kombinera modern ledarträning med tydlig koppling till verksamheten, prestationsstyrningen, ledarförsörjningen och identifierade utvecklingsbehov. Ledarskapsutbildningar erbjuds även inom samarbetsorganisationen European Alliance Partners Company. Till dessa utvecklingsprogram nomineras årligen chefer på ledningsnivå och specialister.

Arbetsmiljö och hälsa

Länsförsäkringar präglas av en god arbetsmiljö med samarbete och samverkan som ledord för att skapa stark gemenskap och kamratskap. Ett öppet och tolerant arbetsklimat befriat från alla former av diskriminering är själva grundstenen i förhållningssättet, gentemot både kollegor och kunder. Länsförsäkringars strävan är att medarbetarna alltid ska ha en god balans mellan arbete och fritid.

Medarbetarfrågorna hanteras individuellt i respektive bolag inom länsförsäkringsgruppen, samtidigt som det i vissa frågor sker gemensam utveckling och samordning mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB. En gemensam ambition har länge varit att flytta fram positionerna som attraktiv arbetsgivare.

MEDARBETARSTATISTIK

	Tillsvidareanställda 31 december			
	2014		2013	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
23 länsförsäkringsbolag	2 217	1 935	2 283	1 959
Länsförsäkringar AB	948	682	876	659
Totalt antal tillsvidareanställda	5 782		5 777	

	Tillsvidare-anställda som rekryterats under året		Tillsvidare-anställda som slutat och gått till annat bolag inom länsförsäkringsgruppen		Tillsvidare-anställda som slutat under året	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	23 länsförsäkringsbolag	214	197	32	41	227
Länsförsäkringar AB	165	140	4	8	98	102

Åldersintervall alla medarbetare	23 länsförsäkringsbolag		Länsförsäkringar AB	
	2014	2013	2014	2013
0–30 år	399	405	164	126
31–40 år	1 014	1 057	454	423
41–50 år	1 371	1 403	547	545
51–60 år	1 114	1 113	373	383
61–	254	264	92	58
Medelålder, kvinnor	45	45	44	44
Medelålder, män	45	45	45	45

Åldersintervall chefer	2014		2013	
	Kvinnliga chefer	Manliga chefer	Kvinnliga chefer	Manliga chefer
23 länsförsäkringsbolag				
0–30 år	–	4	3	12
31–40 år	35	62	26	55
41–50 år	86	108	89	105
51–60 år	64	95	60	100
61–	3	17	3	16
Totalt	188	286	181	288
Totalt	474		469	
Länsförsäkringar AB				
0–30 år	2	5	1	3
31–40 år	25	25	21	27
41–50 år	44	49	38	48
51–60 år	22	32	15	32
61–	2	9	3	3
Totalt	95	120	78	113
Totalt	215		191	

Medelålder chefer	23 länsförsäkringsbolag		Länsförsäkringar AB	
	2014	2013	2014	2013
Kvinnor	47	47	46	45
Män	48	47	47	46

Könsfördelning ledning och styrelse	2014		2013	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
23 länsförsäkringsbolag				
Vd	6	17	6	17
Ledningsgrupper ¹⁾	70	107	75	109
Styrelseledamöter ²⁾	93	130	92	131
Fullmäktigeförsamling ³⁾	513	792	433	838
Länsförsäkringar AB				
Vd	3	6	3	7
Ledningsgrupper ¹⁾	26	41	21	42
Styrelseledamöter ²⁾	42	50	24	50

¹⁾ Inklusive fackliga representanter.

²⁾ Ordinarie ledamöter inklusive fackliga representanter.

³⁾ Ordinarie ledamöter.

Sjukfrånvaro i procent	23 länsförsäkringsbolag		Länsförsäkringar AB	
	2014	2013	2014	2013
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	3,3	2,9	2,8	2,7
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	43,6	36,4	40,9	34,5

Mer information om Länsförsäkringars hållbarhetsarbete finns på lansforsakringar.se



Länsförsäkringar fortsätter att stärka sin position

Sakförsäkring. Ett starkt resultat trots stora naturskador och god volymtillväxt summerar året som gått. Premieintäkterna ökade till 21,6 (20,1) mdr och marknadsandelen uppgick till 30,3 (29,8) procent.

Länsförsäkringars sakförsäkringsaffär tecknas till största del av respektive länsförsäkringsbolag. Vissa sakförsäkringsaffärer, som bland annat djurförsäkring

och hälsaförsäkring, tecknas hos det gemensamt ägda Länsförsäkringar ABs dotterbolag. Av länsförsäkringsgruppens totala premieintäkt inom sakförsäkring på 22 mdr finns 17 mdr i de 23 länsförsäkringsbolagen och resten i Länsförsäkringar AB-koncernen.

KORTA FAKTA

Marknadsandelen stärktes till

ANDEL **30,3%**

Premieintäkten

ökade med

TILLVÄXT **7,4%**

Rörelseresultatet

RESULTAT **5 209 Mkr**
en förbättring med 35%.

Försäkringstekniskt resultat

ökade med

TILLVÄXT **82%**

Sakförsäkringsmarknaden

Sakförsäkringsmarknaden växer stadigt mätt i inbetalda premier och nådde under 2014 cirka 70 mdr, vilket betyder en ökning med cirka 19 mdr under de senaste 10 åren. Efterfrågan på trygghet ökar i Sverige och fler och fler svenskar skaffar en privat sjukvårdsförsäkring.

En annan tydlig trend är att man i allt större omfattning försäkrar sina husdjur. Antalet försäkrade hem, villor och fritidshus är relativt stabilt, medan antalet personbilsförsäkringar fortsätter att öka. Trenden med samarbeten mellan banker, företag och andra organisationer fortsätter med nya konstellationer. Paketlösningar blir allt vanligare på produkt-sidan. Även försäkringsförmedlarnas roll fortsätter att stärkas och nu har även privatkunderna blivit intressanta att bearbeta. Internetanvändningen ökar ständigt och sakförsäkringskunderna efterfrågar fler och bättre elektroniska tjänster och bättre tillgänglighet. Kanaloberoende distribution blir allt viktigare i takt med att kunderna i allt större utsträckning själva vill sköta försäkrings-

affärerna när det passar dem, på det sätt som passar dem.

Tuffare regelkrav i kombination med hårdare konkurrens fortsätter ställa krav på effektiviseringar för att minska driftskostnaderna. Flera av de stora försäkringsbolagen arbetar med effektiviseringsprogram och utbyte av många och gamla försäkringssystem. Samtidigt som enklare arbetsuppgifter försvinner genom rationalisering och automatiseringar ökar behovet av, och konkurrensen om, välutbildade medarbetare med specialistkompetens.

I ett längre perspektiv är frågan om socialförsäkringens framtida utformning, och eventuella privatisering av delar i denna, viktig för sakförsäkringsbranschen. Den växande oron för att de offentliga socialförsäkringarna inte räcker till gör att fler tecknar privata försäkringar inom samtliga områden som ger ersättning vid sjukdom, arbetslöshet, olyckor, dödsfall och pension. Hushållens höga skuldsättning skapar behov av att skydda lånen vid till exempel sjukdom. Svenska företagare efterfrågar också trygghet. Företagarna är måna om att de själva och deras medarbetare inte får långa sjukskrivningsperioder och sjukvårdsförsäkring blir då ett sätt att öka tryggheten.

Marknadsposition

Länsförsäkringar stärker sin marknadsledande roll inom samtliga försäkringsgrenar i den växande sakförsäkringsmarknaden. Länsförsäkringar är marknadsledande inom företag och fastighet, villahem, motoraffär och djurförsäkring. Marknadsandelen uppgick till 30,3 (29,8) procent mätt i inbetalda premier. Inom företag och fastighet ökade länsförsäkringsars marknadsandel med 0,8 procentenheter till 37,3 under perioden. Det är den kraftigaste ökningen av alla försäkringsbolag som rapporterar i kategorin. Vår marknadsandel mätt i antal försäkringar fortsätter att öka för villahem och hemförsäkringar. Under 2014 ökade länsförsäkringar med cirka 5 000 villahemförsäkringar och nästan 13 000 hemförsäkringar. Länsförsäkringars motoraffär fortsätter att ta marknadsandelar, inom Trafik fortsatte vi att öka vår marknadsandel med 2,4 procentenheter till 37,8 procent och inom Motor med 0,4 procentenheter till 26,3 procent.

Tittar man på marknadsandel utifrån antal fordon har Länsförsäkringar nu över 40 procent av Sveriges fordon försäkrade. Marknaden för djurförsäkring växer kraftigt. Länsförsäkringar behåller, och stärker genom Agria Djurförsäkring, sin ledande position med en marknadsandel på 59,1 (58,9) procent.

Förmedlad affär

Genom Länsförsäkringar Mäklarservice når Länsförsäkringar de kunder som väljer att företrädas av försäkringsförmedlare. Vid utgången av 2014 uppgick länsförsäkringsgruppens förmedlade sakförsäkringspremie till 1 222 (1 477) Mkr. Länsförsäkringsgruppens förmedlade sakförsäkringsaffär uppgår till 26,4 procent av det totala sakförsäkringsbeståndet för företagsförsäkring.

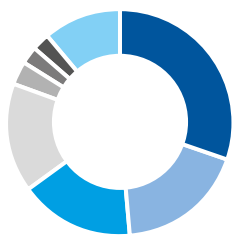
Efterfrågan på gruppliv- och sjukvårdsförsäkringar är stor på förmedlarmarknaden. Det är framförallt de upphandlade planerna som dominerar. Länsförsäkringsgruppens förmedlade grupp- och hälsaaffär uppgick vid utgången av 2014 till 235 (210) Mkr.

Ny affär under 2014 kom främst från upphandlade grupplivplaner, UIG Grupp-liv via Max Matthiessen och GUI via Mercer.

Utöver arbetet med försäljning har Länsförsäkringar fortsatt arbetet med att utveckla automatiserade tjänster i den förmedlade affären, allt för att underlätta och förbättra försäkringsförmedlarnas självservice.

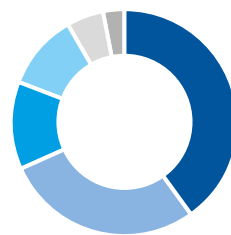
MARKNADSANDELAR

Marknadsandelar sakförsäkring, andel av inbetalda premier



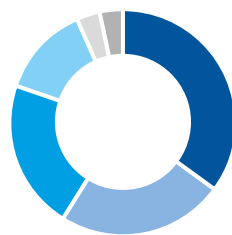
Länsförsäkringar behåller sin marknadsledande position inom sakförsäkring med en marknadsandel på 30,3 procent.

Marknadsandelar villahemförsäkring, andel av antal försäkringar



Länsförsäkringar är fortsatt marknadsledande inom villahemförsäkring med en marknadsandel på 40,2 procent.

Marknadsandelar personbil, andel av antal försäkringar



Marknadsandelen inom personbilsförsäkring ökade till 35,2 procent. Både Länsförsäkringars premiebestånd och antal försäkringar ökade.

Marknadsandelar företags- och fastighetsförsäkring, andel av inbetalda premier



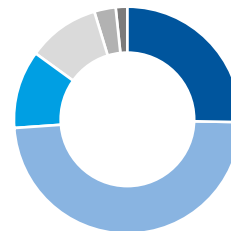
Inom företags- och fastighetsförsäkringar bibehåller Länsförsäkringar en stark position med en marknadsandel på 37,5 procent.

Kapital och placeringar

De lokala länsförsäkringsbolagen och de gemensamt ägda sakförsäkringsbolagen inom Länsförsäkringar AB strävar efter en stark konsolideringsnivå för att över tid kunna hålla en jämn premiesättning. Länsförsäkringar strävar efter en balans mellan risk och tillgängligt överskottskapital och prioriterar värden av nyckeltalen högt. I linje med placeringstrategierna placeras en andel av tillgångarna

i räntebärande värdepapper med låg risk för att säkerställa åtagandena inom sakförsäkringsverksamheten. Samtidigt gör den starka konsolideringen att det finns ett betydande buffertkapital inom länsförsäkringsgruppen, vilket möjliggör att en andel kan placeras i tillgångar med högre förväntad avkastning som exempelvis aktier.

Marknadsandelar hemförsäkring, andel av antal försäkringar



Marknadsandelen inom hemförsäkring ligger stabil omkring 25 procent. Antalet hemförsäkringar ökade under året.

Verksamhetsområden



Motor

Den totala motorförsäkringsmarknaden, inklusive både trafik- och kaskoförsäkring, har vuxit med 5 procent mätt i premieinkomst. Under samma period har länsförsäkringsgruppens motoraffär vuxit med 8,5 procent. Det här innebär att Länsförsäkringar fortsatt är marknadsledande och gruppen har under 2014 ytterligare stärkt sin position. Mätt i antal försäkrade fordon uppgår länsförsäkringars marknadsandel nu till cirka 40,5 (39,6) procent. Bakom ökningen står ett inflöde av både personbilar och övriga fordon. Länsförsäkringars totala beståndsökning under året uppgick till cirka 100 000 nya fordon. Det kontinuerliga arbetet med riskanpassad prissättning och ett starkt säljfokus är sannolika förklaringar till den positiva utvecklingen. Under slutet av 2014 levererades en ny tjänst för att köpa motorförsäkring på internet. Köptjänsten gör det enklare för kunder att teckna motorförsäkring och bidrar på så vis till att ytterligare stärka Länsförsäkringars konkurrenskraft inom motor.

Antalet skador ökade under året och ökningen syns inom både trafik- och kaskoaffären. Då motoraffären växer är det normalt att också antalet skador ökar, men ett trenderbrott som observerats under 2014 är att antalet stulna personbilar ökat. Stöldskadorna har annars sedan länge varit på tillbakagång.

MOTOR	2014	2013
Premieintäkt, brutto, Mkr	7 126	6 660
Personbil, antal försäkringar	1 576 000	1 504 000
Personbil, marknadsandel, %	35,2	34,2
Övriga fordon, antal försäkringar	1 327 000	1 297 000
Övriga fordon, marknadsandel, %	49,2	48,5

Boende

Den totala marknaden för boendeförsäkring har under året vuxit med 4,4 procent mätt i premieinkomst. Länsförsäkringar har under samma period ökat premieinkomsten inom boendeförsäkring med 3,7 (5,3) procent. Länsförsäkringar är fortsatt marknadsledande med 29,1 procent av hela boendeförsäkringsmarknaden.

Inom villahemförsäkring är Länsförsäkringar största aktör med en marknadsandel på 39,9 (39,8) procent. Även inom fritidshusförsäkring är Länsförsäkringar ledande med en marknadsandel på 40,9 (41,2) procent. Under året ökade marknadsandelen för hemförsäkringar och uppgick till 25,2 (25,1) procent.

Hård konkurrens råder fortfarande på marknaden för boendeförsäkring där flera försäkringsbolag strävar efter att erbjuda den bästa boendeförsäkringen genom attraktiva paketlösningar. Det finns också ett flertal samarbetsavtal med aktörer som handel och fackföreningar som erbjuder försäkringar till sina kunder och medlemmar.

Skadekostnaderna inom boendeförsäkring ökade med 3 procent under året. Det är framförallt kostnaden för stormskador, naturskador och inbrott som ökar. Däremot minskar kostnaden för vatten- och brandskador.

BOENDE	2014	2013
Premieintäkt, brutto, Mkr	3 870	3 708
Hem, antal försäkringar	780 300	770 100
Marknadsandel, hem, %	25,2	25,1
Villa+Villahem, antal försäkringar	679 700	677 800
Marknadsandel, Villa+Villahem, %	39,9	39,8
Fritidshus, antal försäkringar	237 700	238 300
Marknadsandel, fritidshus, %	40,9	41,2

Båt

Båtbranschen har efter flera år av låg försäljning återhämtat sig. De renodlade båt-försäkringsbolagen arbetar med märkesförsäkringar och erbjuder i flera fall försäkringar som ingår i båt köpet.

Trots konkurrens och den låga båt-försäljningen behåller Länsförsäkringar sin starka position. Marknadsandelen ökade under 2014 till 29,3 (29,1) procent, närmaste konkurrent är Moderna Försäkringar/Atlantica med 18,7 procent. Tre utlandsägda aktörer har valt att inte redovisa beståndsstatistik till Svensk Försäkring varför Länsförsäkringars ökade marknadsandelar inte speglar verkligheten fullt ut. Framförallt har Svedea lagt stora resurser på att vinna marknadsandelar genom satsningar hos båthandlarna, i media och på mässorna.

Stölderna av framförallt nyare utombordsmotorer har fortsatt öka. Den av försäkringsbolagen, Larmtjänst och Sjöpolisen gemensamma satsningen på Båtsamverkan inom Västra Götaland har visat sig effektiv – där har den uppåtgående trenden brutits och flera ligor som specialiserat sig på att stjäla utombordsmotorer har åkt fast.

Polisen arbetar också informativt med en Facebook-sida som visat sig vara effektiv. Förhoppningsvis sprider sig det goda arbetssättet till landets alla polisdistrikt.

BÅT	2014	2013
Premieintäkt, brutto, Mkr	163	165
Fritidsbåt, antal försäkringar	80 900	81 400
Marknadsandel antal, %	29,3	29,1



Företag

Antalet aktörer på företagsmarknaden fortsätter att öka vilket leder till ytterligare prispress inom flera segment. Portföljupphandlingar från de större försäkringsförmedlarna blir allt vanligare. Länsförsäkringar behåller sin ledande ställning på marknaden för företags- och fastighetsförsäkring. Marknadsandelen ökade till 37,3 (36,5) procent. Arbete sker kontinuerligt med att anpassa försäkringsvillkoren efter kundernas behov. Under året har bland annat en mer omfattande försäkring för tjänsteresa lanserats.

Länsförsäkringar Sak kompletterar länsförsäkringsbolagens erbjudande till företagskunder med speciallösningar inom ansvar, transport, motor och egendom. Länsförsäkringar ökar premievolymerna inom motorförsäkring, transport- och ansvarsförsäkring trots en stark konkurrens på marknaden. Prispressen inom transportförsäkring har stagnerat något men inga tecken tyder på att premierna är på väg uppåt. Inom ansvarsförsäkring har konkurrensen hårdnat ytterligare genom nyetableringar och att försäkringsbolag som tidigare enbart riktade sig mot storföretag nu också bearbetar samma marknadssegment som Länsförsäkringar. Länsförsäkringars svenska företagskunder har i allt större utsträckning internationella intressen och efterfrågan på försäkringslösningar ökar både för nya och befintliga kunder. Genom INI (International Network of Insurance) kan Länsförsäkringar, som en av få aktörer på den svenska marknaden, erbjuda skräddarsydda och lokala försäkringslösningar i över 100 länder till konkurrenskraftiga priser.

FÖRETAG	2014	2013
Premieintäkt, brutto, Mkr	3 785	3 678
Antal försäkringar	232 700	233 500
Marknadsandel Företag och Fastighet, %	37,3	36,5

Lantbruk

Länsförsäkringar fortsätter att vara marknadsledare på försäkringsskydd till lantbruk. Premievolymen ökade under 2014 med 5 procent. Huvuddelen av den skog och annan egendom som skadades vid Sveriges hittills största skogsbrand i Västmanland var försäkrad hos Länsförsäkringar Bergslagen. Bortser man från dessa skadekostnader av mer exceptionell karaktär var lantbruksaffären i balans.

Segmentering av lantbrukskunderna har förbättrat möjligheten att riskanpassa premien i de försäkringslösningar som infördes för några år sedan. Koncepten Säker Gård och Säker Hästverksamhet hjälper kunderna med ökad kunskap och praktisk rådgivning på kundens gård för att hitta och rätta till brister som kan orsaka olyckor.

Möjligheter att på samma försäkringsbrev komplettera kundernas skydd inom lantbruksområdet med företagslösningar gör Länsförsäkringar väl rustade för den fortsatta snabba utvecklingen inom lantbruksområdet, mot större mer komplexa och diversifierade företag.

LANTBRUK	2014	2013
Premieintäkt, brutto, Mkr	1 665	1 582
Lantbruk, antal försäkringar	189 800	189 350
Traktor, antal försäkringar	267 700	266 100

Agria Djurförsäkring

Agria Djurförsäkring är marknadsledande inom djurförsäkring i Sverige med en marknadsandel på 59 procent.

Premieintäkten uppgick till 2 395 (2 043) Mkr. I den svenska verksamheten visade smådjursaffären en starkt ökad affärsvolym.

Lantbruksaffären hade ett bra år och levererade ett positivt resultat till följd av ett bra hälsoläge hos produktionsdjuren. Försäkrad grödaareal är fortsatt stabil men årets grödasäsong har drabbats av kraftiga regionala regnoväder med mycket hagel.

Verksamheten i Norge mötte utmaningarna med ökade veterinärkostnader med justeringar av premier och självrisk, vilket innebar att verksamheten kunde leverera ett positivt resultat. I Danmark är tillväxten positiv. Agria i Storbritannien har konsoliderat produktutbudet och resultatet fortsätter att utvecklas väl och ligger på en stabil positiv nivå.

AGRIA	2014	2013
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	2 395	2 043
Marknadsandel Sverige, %	59,1	58,7



Hälsa

Sjuk- och olycksfallsförsäkringsmarknaden växer och ökade under året med drygt en halv miljard till 8,2 mdr, vilket är en ökning med 7,5 procent. Länsförsäkringar ökade både premievolyms och antal försäkringar inom personriskområdet. Marknadsandelen för Länsförsäkringar inom sjuk- och olycksfallsförsäkring minskade något men är relativt stabil över åren, drygt 19 procent. Även marknaden för sjukvårdsförsäkring ökade och Länsförsäkringar är fortsatt marknadsledande. Vid utgången av 2014 hade 622 000 personer en sjukvårdsförsäkring i Sverige, de flesta tecknade och betalda av arbetsgivaren.

Moderniserade olycksfallsförsäkringar har tagits fram under året för lansering vid årsskiftet. Försäkringarna ger en schablonersättning för behandlings- och läkningstid samt sveda och värk istället för kostnadsersättningar mot kvitton. Detta ger ett enkelt och smidigt kundmöte och underlättar skaderegleringen. Gruppförsäkringar för småföretag ger en bra ekonomisk grundtrygghet för företagare och medarbetare. Syftet med de förändringar som har gjorts inom Hälsa de senaste åren har varit att skapa försäkringar som är bättre anpassade till hur samhället ser ut idag.

Under 2014 har ett arbete med att paketera sjukvårdsförsäkring med förebyggande hälsojourer och bra rehabilitering på marknaden fortsatt. Försäkringarna ger företagarna redskap för att arbeta med förebyggande åtgärder för psykisk ohälsa och att motivera medarbetarna till en hälsosam livsstilsförändring. Med medicinsk och arbetslivsinriktad rehabilitering i försäkringarna kan de hjälpa företagen till lägre sjuktal. Under året har en ny gravidförsäkring lanserats. Den ger bland annat ett ökat skydd för det ofödda barnet samt ersättning för graviditetskomplikationer. Gravidförsäkringarna är en viktig inkörsport för att försäkra det födda barnet.

Försäljningen via försäkringsförmedlare fortsätter att utvecklas positivt. Länsförsäkringar har förnyat befintliga och tecknat nya mäklade avtal under året, vilket innebär att beståndet av förmedlade försäkringar har ökat.

HÄLSA	2014	2013
Premieintäkt, brutto, Mkr	1 910	1 787
Marknadsandel sjuk- och olycksfall, inbetalad premie, %	19,3	19,4
Sjukvårdsförsäkring, antal försäkrade	120 700	118 000

Återförsäkring

Länsförsäkringsgruppens gemensamma återförsäkringsskydd och gruppintern återförsäkring med ett antal poollösningar hanteras av Länsförsäkringar Sak. Den interna återförsäkring och den gemensamt upphandlade återförsäkring är en stor tillgång för Länsförsäkringar och kunderna. Systemet säkerställer en stabil lösning till en låg kostnad genom att fördela risk inom länsförsäkringsgruppen och att upphandla externa skydd för storskador. Länsförsäkringar Sak tecknar en väl diversifierad portfölj inom internationellt mottagen återförsäkring.

Premieintäkten uppgick till 487 (488) Mkr trots ökad konkurrens. Resultatet uppgick till 47 (45) Mkr.

Länsförsäkringsgruppen drabbades under året av ett antal naturskador bland annat från skyfall och översvämningar. Den största skadan var skogsbranden i Västmanland, kostnaden beräknas uppgå till cirka 407 Mkr för skadad skog och annan egendom. Ett skyfall i Malmö beräknas kosta cirka 170 Mkr. Skadorna är internt återförsäkrade inom länsförsäkringsgruppen. Delar av kostnaderna för skogsbranden återhämtas från gruppens katastrofskydd och delar av kostnaderna återhämtas från ett externt årsaggregatskydd.

Länsförsäkringsgruppens återförsäkringsskydd förnyades för 2015 utan stora förändringar och till något lägre priser. 2014 var skademässigt ett bra år för den internationella återförsäkringsmarknaden då det inte var några större naturkatastrofskador. Länsförsäkringar Saks mottagna återförsäkringsaffärer redovisade ett bra resultat, men det påverkades negativt av skadeutveckling på översvännings-, hagel- och stormskador som skedde 2013. Den mottagna internationella återförsäkringsaffären förnyades också utan stora förändringar.



Skadereglering

Varje enskilt länsförsäkringsbolag erbjuder privat-, lantbruks- och företagskunder ett stort sortiment av produkter inom sakförsäkring och har egen kompetens inom skadereglering som hanterar skadeservicen nära kunderna. Kombinationen av den lokala styrkan och möjligheten att knyta ihop resurser och expertkompetens ger möjligheter att ge kunderna en förstklassig service vid alla slags skadehändelser. Det lokala konceptet garanterar en snabb hantering med kompetenta medarbetare där kunden finns. I länsförsäkringsgruppen arbetar 1 100 personer med skadereglering och ett internationellt nätverk av samarbetspartners ger service även utanför landets gränser.

Skaderegleringen är en viktig leverans av den produkt kunden köpt och ska kännetecknas av en aktiv service till kunderna. Den utförs i samarbete med kunden så snabbt som möjligt efter det att skadan blivit känd. Ett rättesnöre är att skaderegleringen ska vara konsekvent, enhetlig och rättvis och att skadeservicen ska upplevas som smidig och även vara anpassad till kundens individuella behov. De åtgärder och beslut som Länsförsäkringar lämnar ska vara motiverade så att kunden blir väl informerad om sina rättigheter och skyldigheter.

Under 2014 reglerades skador till ett värde av drygt 11 mdr, varav cirka 35 procent var motorskador.

Skogsbrand och skyfall

2014 präglades av naturskador; branden i Västmanland och häftiga skyfall under sommaren.

Branden i Västmanland är den största skogsbranden i Sverige under modern tid och innefattade 13 700 hektar skog.

Skyfallen som drabbade olika delar av landet under sommaren innebar framför allt i Skåne en enorm arbetsinsats. Tusentals skador uppkom på kort tid, vilket krävde stora resurser för handläggning åt de drabbade försäkringstagarna.

Skadeförebyggande arbete

Skadeförebyggande arbete är en vital del av verksamheten och länsförsäkringsbolagen agerar som viktiga aktörer på sina respektive marknader. Samtidigt pågår ett gemensamt arbete. Fokusområden inom det gemensamma skadeförebyggande arbetet är trafikmiljön, brand- och vattenskador.

Inom samtliga fokusområden finns även en miljöpåverkan som en stor och central beståndsdel. Varje skada som inträffar innebär miljöpåverkan i form av sanering, avfall, transporter, materialanvändning och energiförbrukning. Ett minskat antal bränder bidrar till exempel till minskat utsläpp av koldioxid. Vid vattenskador sker den största miljöpåverkan genom koldioxidutsläpp från transporter och det byggmaterial som rivs och ersätts med nytt.

Länsförsäkringar har ett stort engagemang för att medvetandegöra skador i trafiken och informationsspridning har skett inom en rad områden. Aktiviteten att använda kartfunktioner för att analysera trafikmiljön har ökat under 2014 och det finns flera initiativ där trafikmiljön analyseras och förbättringsplaner tas fram.

Avtalsentreprenörerna erbjuder certifiering enligt ett kvalitetsutvecklingsprogram och vidareutbildningar för att be-

hålla en hög kvalitet och informeras om nya rön. Länsförsäkringar följer upp att rätt byggmetodik används för säkert byggande, vilket minskar skadorna på sikt samt ställer krav på att avtalsentreprenörerna har ett kvalitets- och miljöarbete.

Det skadeförebyggande arbetet har en bred inriktning. Konstruktiva och positiva dialoger förs med myndigheter och branschorganisationer, om exempelvis bygg- och branschregler där Länsförsäkringars expertis i byggsador efterfrågas. Skadeförebyggande arbete pågår också inom trafikområdet, till exempel har Länsförsäkringars uppföljningsverktyg Skada på karta intresserat myndigheterna. Som ett led i att ytterligare sprida Länsförsäkringars skadeförebyggande expertis har Twitter börjat användas.

Katastrofskador

Stora skador kräver särskilda resurser. Länsförsäkringar har en katastrofplan för hantering av storskador. Länsförsäkringsbolagen kartlägger också kontinuerligt de eventuella risker som finns i deras närområde. I detta arbete görs bland annat en inventering av kompetensen inom specifika ämnesområden och de behov som uppkommer i samband med masskadehantering.

Katastrofplanen syftar först och främst till att skapa beredskap för det lokala länsförsäkringsbolaget, men samordnar även de resurser som finns tillgängliga. De lokala inventeringarna gör att hjälp från andra länsförsäkringsbolag kan organiseras lättare. Resultatet dokumenteras och de katastrofplaner som finns innehåller check-listor, beskrivning av tillvägagångssätt och rollfördelning i arbetet vid en storskada. Tack vare alla förberedelser är länsförsäk-

ringsbolagen väl rustade och förberedda om en storskada skulle inträffa. I skadearbetet efter tsunamin i Sydostasien, de stora stormarna som inträffat och andra större skador i Sverige har länsförsäkringsbolagen genom åren haft stor nytta av de katastrofplaner som finns. Erfarenheterna leder också till att dessa planer ständigt utvecklas och förbättras.

SKADOR	Antal, cirka	Skadekostnad, Mkr
Företag	43 400	2 428
Lantbruk	30 400	1 061
Boende	301 100	2 619
Sjuk och olycksfall	35 500	373
Båt	3 000	66
Privatmotor	301 300	2 823
Företagsmotor	75 100	1 739
Summa	789 800	11 109

Utlandsservice

Kundbehoven tas om hand även över gränserna

Med ett ökat resande måste också skadeservicen vara utbyggd för att kunna ge snabb hjälp utomlands. För akuta skador krävs särskilda resurser. Länsförsäkrings-

gruppen är därför sedan 2003 en av de större ägarna av SOS International, med en andel på 12 procent. SOS assisterar kunderna med hjälp genom både rese- och fordonsförsäkring. Till exempel hjälper de till med bilbärgning, hänvisning

till verkstäder, bagageförseningar samt medicinsk assistans då kunderna har blivit akut sjuka eller råkat ut för olycksfall. SOS International handlägger årligen drygt 10 000 ärenden åt länsförsäkringsbolagen.



Resultatkommentar länsförsäkringsgruppens sakförsäkring

Länsförsäkringsgruppens resultat och nyckeltal inom sakförsäkring är summan av resultaten i 23 självständiga länsförsäkringsbolag och Länsförsäkringar AB-koncernen, exklusive Länsförsäkringar Bank-koncernen och Länsförsäkringar Fondliv. Rörelseresultatet för året stärktes och uppgick till 5 209 (3 863) Mkr. Förbättringen förklaras främst av ökade premievolymer och stabil skadeutveckling vilket bidrog till ett starkt försäkringstekniskt resultat. Det försäkringstekniska resultatet ökade med 1 019 Mkr och uppgick till 2 266 (1 247) Mkr. Totalkostnadsprocenten förbättrades till 93 (98), till följd av förbättrad skadekostnadsprocent som uppgick till 74 (79) för helåret. Driftskostnadsprocenten blev oförändrad 19 procent.

Kapitalavkastningen stärktes och uppgick till 5 041 (4 441) Mkr. Den starka utvecklingen på den svenska börsen resulterade i en börsuppgång på 12 procent för året. Tillsammans med sjunkande räntor bidrog detta till den förbättrade avkastningen jämfört med föregående år.

Konsolideringskapitalet stärktes med 6 035 Mkr sedan årsskiftet och uppgick till 46 493 Mkr.

Affärsvolymer

Premieintäkten ökade med 7,4 procent och uppgick till 21 550 (20 067) Mkr.

Ökningen förklaras både av beståndsökningar och av höjda premier. Största ökningen var inom motorförsäkring, villahemförsäkring och Agria djurförsäkring.

Skadeutveckling

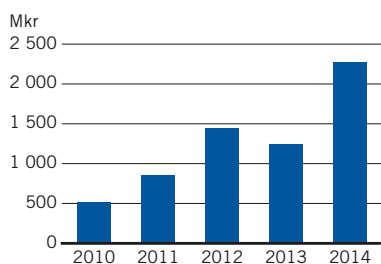
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring uppgick till 15 804 (15 589) Mkr.

Skogsbranden i Västmanland som bröt ut i slutet av juli blev en av de största skogsbränderna i Sverige i modern tid. Länsförsäkringsgruppens totala skadekostnad för

skogsbranden uppgick till 407 Mkr varav 207 Mkr återhämtades genom externa återförsäkringsskydd. Även motoraffären fortsatte vara skadebelastad, främst inom trafik och vagnskadeförsäkring. Bruttoersättningarna för storm- och vattenskador minskade däremot med knappt 200 Mkr i jämförelse mot föregående år, trots stora översvämningsskador och skador till följd av åsknedslag under juni och augusti. Totalt uppgick skadekostnadsprocenten för helåret till 74 (79) och förklaras av både ökad premievolymer och stabil skadekostnadsutveckling.

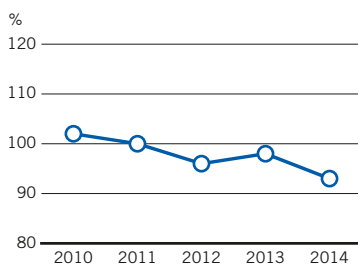
SAKFÖRSÄKRING	2014	2013	2012	2011	2010
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	21 550	20 067	19 363	18 756	18 184
Försäkringstekniskt resultat före återbäring, Mkr	2 266	1 247	1 439	856	529
Rörelseresultat, Mkr	5 209	3 863	3 013	-2 273	2 552
Driftskostnadsprocent	19	19	21	21	22
Skadekostnadsprocent	74	79	76	79	80
Totalkostnadsprocent	93	98	97	100	102
Försäkringstekniskt resultat i procent av premieintäkt efter avgiven återförsäkring	11	6	7	5	3
Konsolideringskapital, Mkr	46 493	40 458	35 737	32 709	34 724
Konsolideringsgrad, %	209	206	182	171	190
Räntabilitet på eget kapital, %	11	10	8	-5	8

Försäkringstekniskt resultat



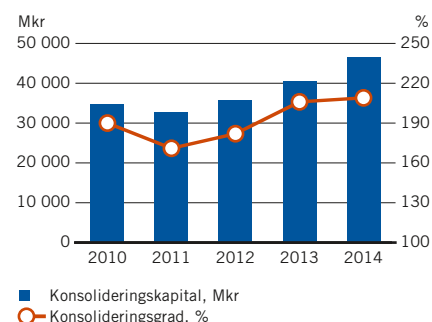
Det bättre försäkringstekniska resultatet 2014 beror främst på ökade premievolymer och gynnsam skadeutveckling.

Totalkostnadsprocent



Totalkostnadsprocenten förbättrades till följd av ökad premievolymer och stabil skadeutveckling.

Konsolidering



Länsförsäkringsgruppen har en stark konsolidering. Konsolideringskapitalet uppgick till 46 493 Mkr och konsolideringsgraden uppgick till 209 procent vid utgången av 2014.

Stärkt position på marknaden

Bank. Länsförsäkringar Bank är Sveriges femte största retailbank och tillväxten fortsätter att vara god. Framgången bygger på trygghet och närhet till kunden – Länsförsäkringar är en kundägd bank med lokal förankring via de 23 länsförsäkringsbolagen.

KORTA FAKTA

Affärsvolym

354 mdr

TILLVÄXT
13%

Antal kunder

927 000

TILLVÄXT
5%

Huvudbankskunder som även är försäkringskunder

ANDEL
93%

Kontor som erbjuder banktjänster

ANTAL
128

Omvärld och marknad

Den globala tillväxten drevs under 2014 främst av den positiva utvecklingen av den amerikanska ekonomin. Den amerikanska arbetsmarknaden förbättrades i god takt, vilket innebar att den amerikanska centralbanken Federal Reserve som planerat kunde avsluta sina obligationsköp i oktober. I eurozonen var efterfrågan fortsatt svag, driven av åtstramande finanspolitik och skuldavveckling och både tillväxt och inflation utvecklades svagt. ECB sänkte därför under året styrrentan till 0,05 procent och införde negativ ränta på depositofaciliten samt inledde en expansion av balansräkningen genom riktad utlåning till banker och tillgångsköp i form av bland annat covered bonds. Den svenska ekonomin fortsätter dock att utvecklas starkt i relation till eurozonen. Tillväxt och sysselsättning har utvecklats förhållandevis väl, även om arbetslösheten är fortsatt relativt hög till följd av ökad arbetskraft. Inflationen har återigen fortsatt överraska negativt och slutade på minus för helåret 2014. Riksbanken har därför återigen tvingats agera och sänkt styrrentan till noll samt meddelat att de förväntar sig nollränta fram till 2016.

Under året steg världens börser med ledning av USA. Svenska börserna gick starkt, medan tillväxtmarknaderna hade en mer blandad utveckling. Skillnaden mellan stadsobligationsräntor och räntor på säkerställda obligationer, men även andra kreditobligationer, fortsatte att minska i såväl Sverige som Europa.

I USA har den kraftiga nedgången i oljepriset däremot inneburit stigande ränteskillnader på grund av stigande kreditrisk i energisektorn.

Villa- och bostadsrättspriserna steg med 15 procent för helåret 2014, enligt Valueguards HOX Index, vilket till största del förklaras av stor efterfrågan i kombination med ett litet utbud på bostäder samt låga räntor.

Strategi och mål

Länsförsäkringar Bank grundades 1996 och är nu Sveriges femte största retailbank med en affärsvolym på 354 mdr. Bankverksamheten bedrivs enbart i Sverige och affärsvolymen har vuxit inom alla områden.

Strategin är att erbjuda banktjänster till länsförsäkringsgruppens kunder och utgår från Länsförsäkringars starka varumärke och en lokal förankring via de kundägda länsförsäkringsbolagen. Med de 3,5 miljoner kunder som finns i länsförsäkringsgruppen har banken en stor potentiell kundbas att erbjuda banktjänster till. Huvudmålgrupper är de 2,9 miljoner privatkunderna, varav 1,8 miljoner av dessa är boendeförsäkringskunder. Övriga målgrupper är lantbruks- och småföretagskunder.

Målet är att med en låg risk ha en fortsatt god tillväxt i volym och lönsamhet, de mest nöjda kunderna och en ökad andel kunder som har både bank och försäkring hos Länsförsäkringar.

Länsförsäkringar Bank har under åtta av de senaste tio åren haft Sveriges mest nöjda kunder på privatmarknaden, enligt Svenskt Kvalitetsindex 2014. Privata Affärer utsåg även Länsförsäkringar Bank till Årets Bank 2014. Med ett heltäckande bank- och försäkringserbjudande hos Länsförsäkringar får kunderna en trygg, privatekonomiskt helhetslösning.

Erbjudande

Sparande

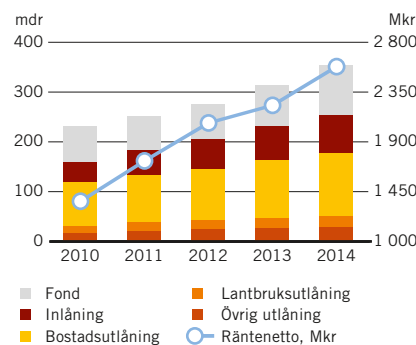
Länsförsäkringar fokuserar på att ge kunderna möjlighet till ett tryggt sparande. Till exempel erbjuds kunderna sparande i form av fastränte- och sparkonto men även genom bland annat fondsparande, investerings-sparkonto (ISK) och aktiesparande. I rådgivningen eftersträvas att kunderna ska uppnå en balans i privatekonomin där sparande och amorteringar är viktiga delar. Det är bra att ha en buffert när oväntade utgifter dyker upp och rekommendationen är att kunderna så snabbt som möjligt amorterar av topplånet så att belåningsgraden understiger 75 procent av bostadens marknadsvärde. Genom amortering får kunderna gradvis en trygg privatekonomisk situation.

Inlåningen från allmänheten har under de senaste åren ökat stabilt. Marknadsandel uppgår till 4,7 procent och antalet inlåningskonton ökade med 8 procent. Investeringsparkontot (ISK) hade en god tillväxt under året.

Fond- och värdepapper

Fondmarknaden i Sverige växte kraftigt under 2014. Totalt under året nettosparades 153 mdr i fonder. Länsförsäkringar Fondförvaltning har en marknadsandel om 3,8 procent av den svenska fondmarknaden och fonderbjudandet inkluderar ett 80-tal fonder varav drygt 30 är under Länsförsäkringars egna varumärke. Under året startades två nya fonder, två förvaltarbyten skedde samt två fonder lades ned. Genomsnittlig avkastning i fonderna var 18 procent under året.

Affärsvolym och räntenetto



Den totala affärsvolymen har i genomsnitt ökat med 17 procent årligen de senaste fem åren. Räntenettet har i genomsnitt ökat med 18 procent.

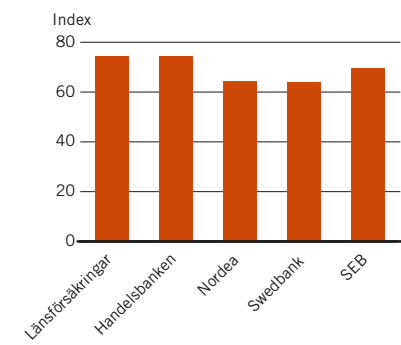
Den förvaltade fondvolymen ökade med 20 procent till 100 mdr under året. Ett antal nya tjänster lanserades i mobilappen, bland annat var banken först på marknaden med att erbjuda kunderna fondsparande, byta, köpa och sälja fonder och aktier, vilket befäster den starka positionen inom digitala tjänster. Handeln med aktier och övriga värdepapper är stadigt växande bland kunderna och antalet depåer ökade under året. Även strukturerade produkter erbjuds som exempelvis aktieindexobligationer.

Utlåning

Som första svenska bank har Länsförsäkringar valt att licensiera samtliga bolånerådgivare. Genom licensieringstestet, som baseras på kunskapskraven i bolånedirektivet, stärks konsumentskyddet då det innebär en större trygghet för kunderna.

Bankens goda utlåningstillväxt fortsätter enligt plan att växa stabilt och utlåningen sker med låg risk. Marknadsandelen inom hushållsutlåning uppgår till 5,2 procent. Den största produkten är bostadsutlåning, vilken utgör 71 procent av utlåningsportföljen. Bostadsutlåningen sker till största del i Länsförsäkringar Hypotek, som erbjuder bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället och eventuell överstigande belåning/bolånedel erbjuds av Länsförsäkringar Bank. Den maximala belåningsgraden är 85 procent av värdet. Bankens erbjuder också utlåning till bostadsrättsföreningar och till flerbostadshus.

Kundnöjdhet bank privatmarknad

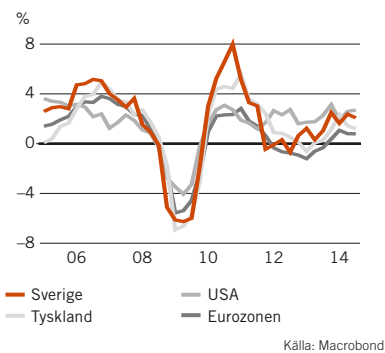


Källa: Svenskt Kvalitetsindex

Länsförsäkringar har mycket nöjda bankkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex.

MARKNADSAKTA

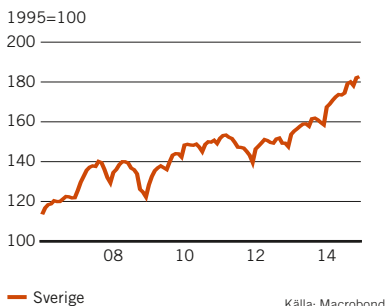
BNP-tillväxt



Källa: Macrobond

Den svenska ekonomin visade en svagt positiv utveckling under året.

Husprisutveckling



Källa: Macrobond

De svenska huspriserna fortsatt att stiga under 2014, vilket förklaras av stor efterfrågan i kombination med ett litet utbud på bostäder samt låga räntor.



Länsförsäkringar är den fjärde största aktören inom lantbruksutlåning i Sverige. Bankens lantbruksutlåning riktar sig primärt till familjeägda lantbruk som är försäkringskunder hos Länsförsäkringar. Andelen lantbrukare som har både bank och försäkring hos Länsförsäkringar var 95 procent. Lantbruksutlåningen består genomsnittligt av små engagemang och andelen bottenlån uppgår till 90 procent. Under året har tillväxttakten i lantbruksutlåningen fortsatt att avta.

Wasa Kredit erbjuder leasing, avbetalning och blancolån och hade under året en god utveckling i utlåningstillväxten på en starkt konkurrensutsatt marknad.

Betalningar och bankkort

Bankkort utvecklas kontinuerligt för att kunderna ska få trygghet och god service i sina betaltjänster. Under året ökade antal

bankkort med 10 procent till 425 000 och antalet kortbetalningstransaktioner ökade med 15 procent till 103 miljoner. Antalet butikstransaktioner med bankkort ökade med 16 procent till 97 miljoner. Betalningsförmedlingens intäkter fortsatte att öka under året.

Tjänsten Swish, som innebär att privatpersoners betalningar kan skickas direkt till mottagarens kontonummer via mobiltelefonens mobilnummer, hade en god utveckling under året. Länsförsäkringar Bank, som är en av de drivande parterna i swish-samarbetet, äger 10 procent av bolaget som förvaltar och utvecklar tjänsten.

Företagssegmentet

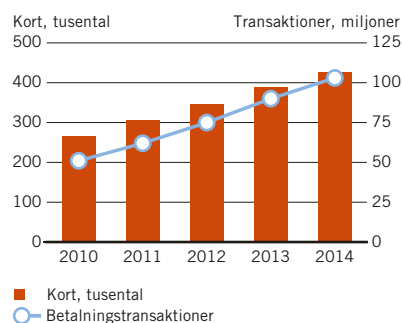
Inom företagssegmentet fortsätter inlåningen att växa kraftigt. Den största ökningen har varit inom fastränteprodukterna, men även inlåning på rörelse-

och placeringskonto uppvisade under året en stark tillväxt på drygt 25 procent. Inlåningen från småföretag ökade med 10 procent till 9,5 mdr under året och småföretagsutlåningen uppgick till 1,5 mdr.

Ungdomserbjudande

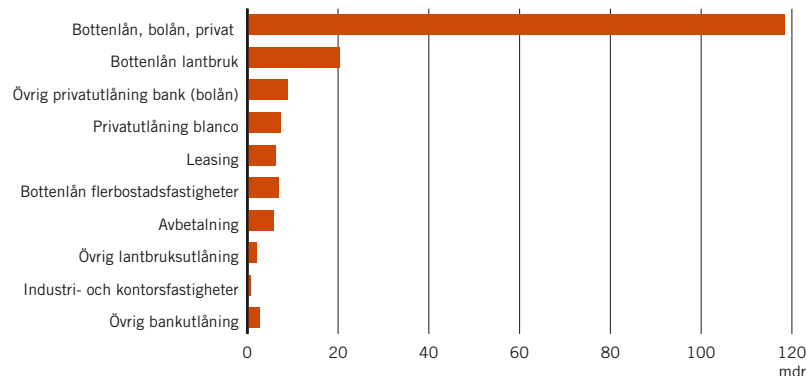
Bankens ungdomserbjudande som riktar sig till ungdomar mellan 12 och 17 år är förmånligt. Med ungdomskortet förenklas vardagen och inköp och kontantuttag dras direkt från kontot. För ungdomar från 16 år erbjuds en kort- och betalningstjänst – ungdomskonto med bankkort, internet- och telefonbank samt digitala tjänster. Även anslutning till Swish ingår, vilket gör det möjligt att ta emot och skicka pengar via mobilen. Under året har ungdomserbjudandet haft en god utveckling.

Bankkort och betalningstransaktioner



Antalet bankkort och antalet kortbetalningstransaktioner ökar stadigt.

Utlåning, produktfördelad



Låneportföljen består till nästan 81 procent av bottenlån i bostäder, lantbruk, flerbostadsfastigheter och industri- och kontorsfastigheter.

MARKNADSANDELAR

Inlåning, privatmarknad



Källa: SCB

Marknadspositionen inom inlåning från hushåll stärktes under året från 4,5 till 4,7 procent.

Fondvolym



Källa: Moneymate

Länsförsäkringar har 3,8 procent andel av den svenska fondvolymen.

Hushålls- och bostadsutlåning



Källa: SCB

Marknadspositionen inom hushålls- och bostadsutlåning till hushåll stärktes under året från 5,0 till 5,2 procent.

Utlåning och kreditkvalitet

Kreditprocessen

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor och med en god geografisk spridning i landet. Kreditgivningen är främst inriktad på privatpersoners bolån och små familjeägda lantbruk med låg risk. Utlåningen sker utifrån ett enhetligt och stringent kreditregelverk. Kreditberedningsprocessen hanteras i ett integrerat systemstöd. I affärsmodellen mellan Länsförsäkringar Bank och länsförsäkringsbolagen finns starka incitament för att upprätthålla en god kreditkvalitet.

Kreditregelverket som baseras på en konservativ syn på risktagande skapar tillsammans med kreditberedningsprocessen och rådgivarnas lokala kund- och marknadskännedom en utlåningsportfölj med en hög kreditkvalitet. Kreditregelverket ställer höga krav på kundernas återbetalningsförmåga samt säkerheternas kvalitet. I samband med kreditprövningen prövas låntagarnas återbetalningsförmåga genom ”kvar att leva på”-kalkyler. I kalkylerna används en betydligt högre ränta än den faktiska räntan. Särskild vikt läggs vid amortering där banken har strikta krav vad gäller amortering av topplån och råder kunderna även till amortering av bottenlån. Löpande görs uppföljning och kvalitetsgranskning av utlåningsportföljen och återbetalningsförmågan hos kredittagarna och säkerheternas värde.

Bolån till privatpersoner

Bostadsutlåning för privatpersoners egna boende utgör 71 procent av utlåningsportföljen. Bottenlån, det vill säga lån upp till 75 procent av marknadsvärdet, utgör 93 procent av bolånen. Den maximala belånings-

graden är 85 procent av värdet. Bostadsutlåningens säkerheter består till 79 procent av villor och till 21 procent av bostadsrätter. Det genomsnittliga kreditengagemanget är lågt och uppgår till 1 Mkr per låntagare. 70 procent av låntagarna har ett kreditengagemang som understiger 2 Mkr. Viktad genomsnittlig belåningsgrad uppgår till 66 procent. Löpande görs marknadsvärdeanalyser av bostadsutlåningens säkerheter och en uppdatering av värden genomförs minst en gång varje år för villor och bostadsrätter.

Bottenlån för flerbostadsfastigheter främst till bostadsrättsföreningar uppgår till knappt 3,9 procent av utlåningsportföljen.

Bottenlån till lantbruk

Lantbruksutlåningen, som uppgår till 12,5 procent av utlåningsportföljen, består till 90 procent av bottenlån. Resterande lantbruksutlåning omfattar topplån och rörelsekrediter. Familjeägda lantbruk står för 95 procent av lantbruksutlåningen. Det genomsnittliga engagemanget är lågt och uppgår till 1,9 Mkr per låntagare. Under året har lantbruksutlåningen fortsatt växa i lägre takt än övrig utlåning.

Leasing, avbetalning och blacolån

Produkterna leasing, avbetalning och blacolån utgör 10,8 procent av koncernens utlåningsportfölj. Leasing och avbetalning erbjuds av Wasa Kredit och blacolån erbjuds av både Wasa Kredit och banken.

Småföretagsutlåning

Småföretagsutlåningen uppgick totalt till 1,5 mdr vid årets slut varav 0,8 mdr

utgörs av bottenlån i industri- och kontorsfastigheter och 0,7 mdr utgör rörelsekrediter till småföretag. Affären är under fortsatt utveckling med bibehållen låg risk.

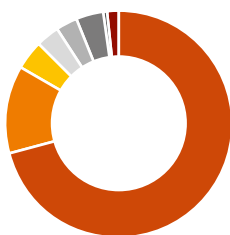
Nedskrivningar och osäkra fordringar

Den höga kreditkvaliteten i utlåningsportföljen är en konsekvens av att kreditgivningen sker utifrån en låg risktolerans. Länsförsäkringar har en konservativ modell för nedskrivningar och nedskrivningarna är på en fortsatt mycket låg nivå.

En ny avräkningsmodell infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för förmedlad affär. Modellen innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buffert av upparbetad förmedlingsersättning. Övergången till den nya avräkningsmodellen innebär att bankkoncernens kreditreserver hänförliga till länsförsäkringsbolagsaffären vid tidpunkten för införandet, successivt under två år kommer att återföras med 158 Mkr. Under året återfördes 67 Mkr. Kreditförlusterna uppgick netto till 7 Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 procent.

Kreditförlusterna före återföring är fortsatt låga och uppgick netto till 60 Mkr. Reserverna uppgick till 344 Mkr, vilket motsvarar reserver i förhållande till utlåning om 0,19 procent. Därutöver innehålls 80 Mkr av länsförsäkringsbolagsersättningarna i enlighet med ovan beskrivna avräkningsmodell.

Utlåning, produktfördelad



■ Bostadsutlåning 71% ■ Flerbostadsfastigheter 4%
 ■ Lantbruksutlåning 12,5% ■ Industri- och kontorsfastigheter 0,5%
 ■ Blacolån 4% ■ Leasing 3,5% ■ Avbetalning 3% ■ Övrigt 1,5%

Låneportföljen består främst av bostads- och lantbruksutlåning.

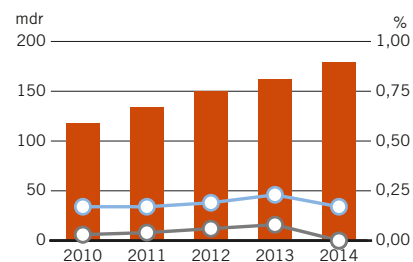
Bolån, engagemangsfördelade



■ <0,5 Mkr 9% ■ 2–3 Mkr 20%
 ■ 0,5–1 Mkr 20% ■ 1–2 Mkr 41%
 ■ >3 Mkr 10%

Det genomsnittliga bolåneengagemanget uppgår till 1,0 Mkr och 70 procent av bolånen har ett engagemang upp till 2,0 Mkr.

Utlåning, osäkra lånefordringar och kreditförluster



■ Utlåning, mdr
 ● Andel osäkra fordringar, %
 ○ Kreditförlustnivå, %

Banken har en hög kreditkvalitet i låneportföljen. Osäkra lånefordringar och kreditförluster är fortsatt låga.

Upplåning och likviditet

Mål

Upplåningsverksamhetens mål är att säkerställa att bankkoncernen har en tillräckligt stark likviditetsreserv för att klara perioder med oro på kapitalmarknaderna då möjligheten till upplåning är begränsad eller till och med omöjlig. Koncernens likviditetsrisk styrs och limiteras utifrån en överlevnadshorisont, det vill säga hur länge alla kända kassautflöden kan mötas utan tillgång till kapitalmarknadsfinansiering.

Finansieringskällor

Banken är en retailbank med stor bolåneverksamhet där finansieringen till största del sker genom inlåning i Länsförsäkringar Bank och upplåning genom Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer. De säkerställda obligationerna har högsta kreditvärderingsbetyg – Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Långfristig icke säkerställd upplåning och kortfristig certifikatupplåning sker i Länsförsäkringar Bank. Bankkoncernen strävar efter att upprätthålla en sund balans av säkerställd och icke säkerställd upplåning och kapitalmarknadsupplåningen sker under ett antal olika upplåningsprogram. Den enskilt viktigaste finansieringskällan är den svenska marknaden för säkerställda obligationer där Länsförsäkringar Hypotek har ett antal likvida benchmark-obligationer utestående. Vid årets slut hade Länsförsäkringar Hypotek sex benchmarklån med löptider upp till 2020 utestående.

Den svenska marknaden för säkerställda obligationer är en av Europas största och mest likvida, vilket över tiden säkerställer mycket god tillgång till långfristig finansiering.

Diversifiering

Koncernen har inget strukturellt behov av finansiering i utländsk valuta då all utlåning är i svenska kronor. Banken har emellertid valt att göra en viss del av den kapitalmarknadsrelaterade upplåningen på de internationella marknaderna för att diversifiera och bredda investerarsbasen. Under de senaste åren har upplåning skett genom emissioner av Euro Benchmark Covered Bonds, vilket har ökat diversifieringen i upplåningen och stärkt varu-

märket både på den svenska och europeiska kapitalmarknaden. Därutöver sker diversifiering genom emissioner av obligationer i primärt NOK och CHF. De internationella marknaderna har primärt använts för långa löptider.

Hantering av refinansierings- och likviditetsrisker

Bankkoncernen arbetar aktivt med sin utestående skuld genom att återköpa obligationer med kortare återstående löptid mot utgivande av längre skuld för att hantera och minimera likviditets- och refinansieringsrisken. De marknadsrisker som uppstår i utlånings- respektive upplåningsverksamheten hanteras genom derivatinstrument.

Inlåning

Inlåningens andel av bankkoncernens totala finansiering fortsatte att öka och uppgick till 35 procent den 31 december 2014. Positionen på inlåningsmarknaden stärktes till följd av den goda volym- och kundtillväxten i banken. Trenden visar att inlåningen ökade procentuellt mer än utlåningen under året.

Upplåningsverksamheten

Koncernen hade under året en mycket god tillgång till upplåning i såväl den svenska som i de internationella marknaderna. Den skuld som förfallit under 2014 har ersatts med skuld till lägre upplåningskostnad än tidigare. Under året har banken ökat andelen icke säkerställd upplåning samtidigt som andelen säkerställd upplå-

ning minskat. Vidare fortsätter de obligationer som emitterats av banken under 2014 att ha en längre genomsnittlig löptid än vad som varit fallet under de senaste åren. Säkerställda obligationer emitterades med en volym motsvarande nominellt 23,9 mdr och emissioner skedde även i EUR, CHF och i NOK. Länsförsäkringar Bank emitterade under året icke säkerställda obligationer uppgående till nominellt 8,7 mdr i valutorna SEK, EUR och NOK.

Länsförsäkringar Hypotek gav under året ut ett nytt säkerställt domestik benchmarklån. Den utestående volymen på certifikatprogrammen var stabil och i slutet av året uppgick den utestående volymen på det svenska certifikatprogrammet till nominellt 4,0 mdr och till motsvarande nominellt 0,1 mdr i det internationella certifikatprogrammet (ECP).

Likviditet

Framförhållning och god kontroll kännetecknar bankens hantering av likviditet och finansiering. En betryggande likviditetsreserv finns för att säkerställa att tillräcklig likviditet alltid finns tillgänglig. Förvaltning och placering av likviditetsreserven är konservativ och sker inom de limiter som styrelsen fastställt i finanspolicyn.

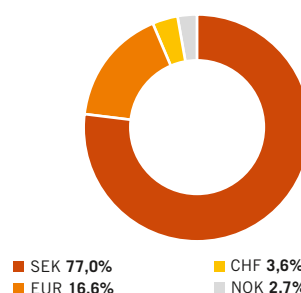
Den 31 december 2014 uppgick likviditetsreserven till 45,2 (45,9) mdr enligt Bankföreningens definition. Likviditetsreserven är placerad i värdepapper med mycket hög kreditkvalitet och som är belåningsbara hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB. Likviditetsreserven

Finansieringskällor



Den största finansieringskällan i koncernen är säkerställda obligationer som uppgår till 45 procent.

Valutfördelad upplåning



Programupplåning sker främst på den svenska marknaden och i svenska kronor.

består till 72 procent av svenska säkerställda obligationer, till 6 procent av andra svenska obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa, till 11 procent av svenska statsobligationer, till 4 procent av AAA/Aaa-ratade obligationer emitterade eller garanterade av europeiska stater och multinationella utvecklingsbanker, till 3 procent av andra nordiska AAA/Aaa-ratade cover bonds och till 4 procent av placering hos Riksgälden. Genom att utnyttja likviditetsreserven kan kontrakterade åtaganden i cirka 1,5 år mötas utan ny upplåning på kapitalmarknaden.

Bankkoncernens likviditetstäckningsgrad (LCR) enligt Finansinspektionens

definition uppgick till 192 (230) procent den 31 december 2014. LCR i euro uppgick till 535 297 (1 847) procent den 31 december 2014.

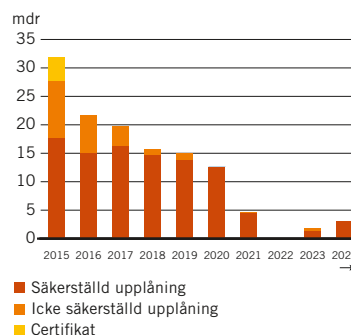
Rating

Länsförsäkringar Bank har långfristiga kreditbetyg A/Stable från Standard & Poor's och A3/Stable från Moody's. De kortfristiga kreditbetygen är A-1 från Standard & Poor's och P-2 från Moody's.

Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har oförändrade högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek är därmed en av tre aktörer på

den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från både Standard & Poor's och Moody's.

Förfallostruktur



Resultatkommentar Länsförsäkringar Bank

Resultat och lönsamhet

Resultatet före kreditförluster ökade med 20 procent till 927 (773) Mkr och rörelseresultatet ökade med 45 procent till 935 (647) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto, ökade provisionsintäkter, ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster och lägre kreditförluster. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 8,3 (6,7) procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 17 procent till 2 454 (2 104) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto, ökade provisionsintäkter och ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner. Räntenettet ökade med 16 procent till 2 580 (2 230) Mkr främst till följd av ökade volymer och förbättrade

marginaler. Placeringsmarginalen stärktes till 1,15 (1,06) procent.

Nettoresultat av finansiella poster förbättrades till 98 (-86) Mkr och förklaras främst av att föregående år förelåg negativa effekter i förändringar av verkligt värde i kombination med återköp av egna obligationer. Provisionsintäkterna ökade med 15 procent till 1 312 (1 140) Mkr till följd av ökade intäkter i kort- och fondaffären.

Kostnader

Rörelsekostnaderna, inklusive nedskrivning, ökade med 15 procent till 1 526 (1 331) Mkr, vilket främst förklaras av en nedskrivning om 123 Mkr till följd av förändrade kalkylförutsättningar i vissa immateriella tillgångar. Ökningen avser även till

viss del fondbolagets ökade förvaltningskostnader, relaterade till ökade volymer. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,62 (0,63) och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,62 (0,69).

Kreditförluster

Kreditförlusterna är låga och uppgick netto till -7 (126) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (0,08) procent. Reserverna uppgick till 344 (422) Mkr, vilket motsvarar reserver i förhållande till utlåning om 0,19 (0,25) procent. Osäkra fordringar uppgick till 316 (393) Mkr, vilket motsvarar en andel osäkra lånefordringar om 0,17 (0,23) procent.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK, KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

Mkr	2014	2013
Räntenetto	2 580	2 230
Provisionsnetto	-424	-253
Övriga rörelseintäkter	297	126
Summa rörelseintäkter	2 454	2 104
Personalkostnader	-441	-427
Övriga administrationskostnader	-876	-790
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-209	-114
Summa rörelsekostnader	-1 526	-1 331
Resultat före kreditförluster	927	773
Kreditförluster, netto	7	-126
Rörelseresultat	935	647
Skatt	-223	-168
ÅRETS RESULTAT	712	479

BALANSRÄKNING

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5 409	4 881
Utlåning till kreditinstitut	1 790	5 958
Utlåning till allmänheten	179 424	162 003
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 104	35 201
Immateriella tillgångar	310	397
Materiella tillgångar	10	12
Övriga tillgångar	9 133	5 007
SUMMA TILLGÅNGAR	232 180	213 459
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	3 390	1 600
In- och upplåning från allmänheten	76 790	69 220
Emitterade värdepapper	128 656	123 635
Efterställda skulder	2 300	2 300
Övriga skulder	11 447	8 416
Eget kapital	9 597	8 288
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	232 180	213 459

Satsningar bäddar för fortsatt framgång

Liv- och pensionsförsäkring. Länsförsäkringar kraftsamlar för att möta människors växande behov av rådgivning kring hur pensionstiden ska finansieras, liksom för de stora förändringar som liv- och pensionsmarknaden står inför.

Inom Länsförsäkringars livverksamhet gjordes under året ett omfattande arbete som stakar ut riktningen för de närmaste åren. Satsningen fortsätter också på att ge kunder med traditionell förvaltning möjligheter till bättre långsiktig avkastning.

En stor del av Länsförsäkringars nyförsäljning inom livförsäkring avser pensionslösningar till företag som inte har kollektivavtal. Det är en marknad där behovet av individuell rådgivning är stort. Med utgångspunkt i kundens behov görs

en pensionsanalys, varpå kunden får erbjudande om en lösning som normalt består av både sparande till pension samt olika försäkringslösningar.

Växande behov av rådgivning

Under de senaste 20 åren har de svenska pensionssystemen förändrats i grunden. Det gäller både det allmänna pensionssystem som infördes i slutet av 1990-talet och de kollektivavtalade tjänstepensionslösningar som ändrades under åren 2006–2010. De nya systemen införs under långa övergångsperioder. Därför syns ännu inte effekterna av övergången från förmåns- till premiebestämda lösningar fullt ut.

Det stora beroendet av vilken avkastning som uppnås på det kapital som individen placerar själv, leder till stora skillnader i pensionsnivåer mellan olika årskullar. Den individuella valfriheten skapar en möjlighet för individen att själv bestämma och påverka nivån på sin ekonomiska trygghet. Det innebär en affärsmöjlighet för den aktör som kan leverera rådgivning och trygghet för kundens hela privatekonomiska situation. Grundläggande för Länsförsäkringars satsning på liv- och pensionsmarknaden är att möta kundernas behov av individuell rådgivning från det att sparandet börjar till dess att de sista pensionsutbetalningarna görs.

De upphandlingar som gjorts inom ramen för kollektivavtalens pensionslösningar är på väg att förändra förutsättningarna för liv- och pensionsbranschen. Det som ofta uppmärksammats är att upphandlingarnas starka avgiftsfokus leder

till generell press på avgiftsnivåerna. Inte minst de stora upphandlingarna av oberoende förmedlare har på senare år haft ett betydligt starkare fokus på avgifter än tidigare. En annan konsekvens av förändringen av ITP-avtalet som gjordes 2006 är att allt färre företag gör det möjligt för nyanställda tjänstemän att välja så kallad alternativ ITP (en så kallad tiotaggarlösnings). Det är mycket sannolikt att den delen av liv- och pensionsmarknaden kommer att fortsätta minska, medan befintliga tiotaggar under lång tid kommer att stå för en stor del av de sammanlagda premieinbetalningarna.

En annan tydlig förändring är att en allt större del av de nya jobben skapas i små och medelstora företag i branscher som inte har kollektivavtal. Det betyder att marknaden växer för Länsförsäkringar och andra bolag som erbjuder tjänstepensionslösningar till företag som inte har kollektivavtal.

Möjligheterna för privatpersoner att spara till sin pension med särskilda skattefördelar är på väg att fasas ut. 2015 sänks avdragsutrymmet till 1 800 kronor för att helt slopas 2016. Men även om nysparandet inte längre kommer att gå till privata pensionsförsäkringar eller individuellt pensionssparande, IPS, finns mycket stora kapital i privata pensionsförsäkringar, som ofta redan har flytträtt. Den ökade rörligheten på arbetsmarknaden och att det inte är möjligt att flytta kapital mellan olika avtalsområden gör att många svenskar idag har tjänstepensionskapital i olika bolag. På en snabbt växande flyttmarknad kommer mycket fokus ligga på privat pensionskapital och tjänstepensionskapital i försäkringar där inbetalningar inte längre görs.

Lågräntemiljön Sverige befinner sig i har stor påverkan på försäkringsbranschen och negativa räntor innebär en utmaning

KORTA FAKTA

Marknadsandel livförsäkring

ANDEL 6%
mätt i nyförsäljning.

Marknadsandel tjänstepension

ANDEL 12%
exklusive avtalspensioner.

Marknadsandel privat pension

ANDEL 13%

Nyförsäljning, ökning

TILLVÄXT 3,5%
i förmedlad affär.



för alla marknadsaktörer som erbjuder sparformer med garantier, till exempel traditionella livbolag. I och med att den långsiktiga avkastningen på räntebärande värdepapper blir låg, blir det svårare att leva upp till utställda garantier och det krävs större risktagande i placeringarna för att skapa bra avkastning till kunderna.

Marknaden

Marknadstillväxten kommer under de närmaste åren att ske inom kollektivavtalad tjänstepension, så kallad kryssvalsmarknad. I de upphandlade kollektivavtalade tjänstepensionssystemen inom privat sektor (ITP och Avtalspension SAF/LO) har Alecta och AMF dominerande positioner på grund av den monopolställning bolagen hade före avregleringarna. De har tack vare stordriftsfördelar kunnat sänka priset till så låga nivåer att ingen på allvar har kunnat konkurrera om den åtråvärda positionen som icke-vals-bolag i nämnda tjänstepensionssystem.

På livförsäkringsmarknaden kommer successivt alltmer kapital att bli flyttbart och det leder till att marknadsaktörerna byter fokus från nyförsäljning till att flytta befintliga sparkapital. De etablerade aktörerna har ett problem i form av att befintliga affärsmodeller inte är optimerade för en marknad där pensionskapitalet är konkurrensutsatt. Till exempel krävs en bättre matchning mellan kostnader och avgifter i tid, samt förbättrade kunderbjudanden för att behålla kunder med stora kapital. Branschen har startat en förflyttning för att möta den utvecklingen.

Det förs också diskussioner om ett provisionsförbud och det är sannolikt att det kommer ett förslag som på något sätt minskar möjligheterna för bolag att betala provisioner. Det är för tidigt att uttala sig om hur det kommer att påverka liv- och pensionsmarknaden.

MARKNADSANDELAR

Marknadsandelar, nyförsäljning



Länsförsäkringars totala marknadsandel inom livförsäkring, mätt i nyförsäljning, är 5,6 (5,9) procent.

Tjänstepensionsmarknad, marknadsandel nyförsäljning, totalt



På tjänstepensionsmarknaden totalt är Länsförsäkringar det sjunde största bolaget.

Tjänstepensionsmarknad, marknadsandel nyförsäljning, exklusive avtal



Länsförsäkringar är efter Skandia, det största bolaget på delmarknaden tjänstepension, exklusive avtalspensioner.

Privat pensionsmarknad, marknadsandel nyförsäljning



På delmarknaden privat pension är Länsförsäkringar tillsammans med Swedbank landets tredje största livförsäkringsbolag med en marknadsandel på 13,2 (10,3) procent.

Bredd och närhet ger de nöjdaste kunderna

Sveriges mest nöjda kunder inom privat pensionsförsäkring finns hos Länsförsäkringar. Det framgår av kundmätningen Svenskt Kvalitetsindex Försäkring för 2014. Denna uppskattning är ett resultat av det breda erbjudandet i kombination med den unika närhet Länsförsäkringar har till kunderna.

Länsförsäkringar säljer försäkringslösningar både via egen säljkår och försäkringsförmedlare. Nya kunder kan välja mellan fondförvaltning och garantiförvaltning. Därutöver har Länsförsäkringar många kunder som har sparande i förvaltningsformer som inte längre är öppna för nyteckning. Det gäller Gamla Trad, Nya Trad, Nya Världen och Försäkrad Pension.

Under året har Länsförsäkringar genomfört ett arbete som ska ligga till grund för inriktningen på livverksamheten de närmaste åren. De mindre företagen utan kollektivavtal ska erbjudas begripliga och

funktionella lösningar som är att enkla att välja och anpassa, och som även inkluderar företagarens familj. För att utveckla Länsförsäkringars affär med de medelstora och stora företagen är förmedlarna av central betydelse. Därför ska Länsförsäkringar ha ett konkurrenskraftigt erbjudande till förmedlarna i första hand mot de medelstora och stora företagen, med erbjudanden, administration och säljstöd i toppklass.

Den förmedlade livförsäkringsaffären uppgår till närmare 39 procent av Länsförsäkringars totala livförsäkringsaffär mätt i premieinkomst. Nyförsäljningen ökade med 3,5 procent, till 6 053 (5 844) Mkr. Försäkringskapitalet i den förmedlade livförsäkringsaffären har ökat och nådde all-time-high 2014 med 69,3 (63,0) mdr. Förmedlad premieinkomst uppgick till 3 878 (4 102) Mkr. Länsförsäkringar är valbara i de flesta upphandlade tjänstepensionsplanerna.

Fondförvaltning

Länsförsäkringars fondutbud består av 33 fonder med eget varumärke och 44 externa fonder, sammanlagt 77 fonder. Fonderna med eget varumärke finns inom Länsförsäkringars eget fondbolag och förvaltas av noga utvalda externa förvaltare. De externa fonderna ger ytterligare bredd och djup åt utbudet och har valts ut för att de presterar goda resultat jämfört med andra liknande fonder på marknaden. En systematisk uppföljning görs löpande för att säkerställa att fonderna och förvaltarna fortsätter att prestera bra resultat.

Merparten av det förvaldade kapitalet finns inom fondförvaltning och för att säkra kundernas framtida avkastning är arbetet med att löpande utvärdera och se över utbudet och fondernas kvalitet prioriterat. Att fonderna i utbudet motsvarar de behov som kunder har är viktigt. Genom ett utbud av utvalda fonder med bra kvalitet i olika fondkategorier får kunden hjälp med valet av fonder och förvaltare. Premieinkomsten under året var 7 854 (8 724) Mkr. Det förvaldade kapitalet var vid årsskiftet 91,3 (76,1) mdr, vilket är en ökning med 19 procent.

Garantiförvaltning

Garantiförvaltning är Länsförsäkringars alternativ till kunder som efterfrågar en garanti i sitt sparande och som har ett behov av att veta den lägsta nivån på sina framtida utbetalningar. Principen för garantin är att kunden får tillbaka de inbetalningar som gått till sparandet med möjlighet till ytterligare avkastning. Full garanti, det vill säga minst "pengarna tillbaka" gäller efter minst tio års spartid. Tillgångarna i garantiförvaltningen fördelas mellan aktie- och ränteplaceringar där räntedelen alltid ska vara minst 40 procent och aktiedelen kan gå ner till noll. För Garantiförvaltning uppgick premieinkomsten till 589 (706) Mkr. Vid årsskiftet var det förvaldade kapitalet totalt 1,9 (1,3) mdr vilket är en ökning med 46 procent. Avkastningen under året var 6,0 (5,6) procent. Avkastningen nådde inte upp



i nivå med jämförelseindex. En förklaring till det är att portföljen under delar av 2014 hade en kortare genomsnittlig löptid än jämförelseindex, genom en övervikt i korta svenska räntor och undervikt i amerikanska Investment Grade-krediter.

Gamla Trad

Per 31 december 2014 var fördelningen i Länsförsäkringars traditionellt förvaltade portfölj, Gamla Trad, 90 procent räntebärande värdepapper, 6 procent alternativa investeringar, 2 procent aktier och 2 procent fastigheter. Avkastningen var för de olika tillgångsslagen: Räntebärande värdepapper 11,1 (–3,8) procent, aktier 21,0 (21,6) procent, alternativa investeringar 6,1 (4,7) procent och fastigheter 2,6 (–4,0) procent. Totalavkastningen uppgick till 11,3 (–3,0) procent

Konsolideringsgraden i Gamla Trad var 120 procent. Återbäringsräntan i Gamla Trad har under 2014 varit 1 procent.

Nya Trad

Nya Trad innebär att kunder erbjuds en möjlighet att ändra villkor i sina traditionella försäkringar. Sänkta garantinivåer i kombination med lägre avgifter möjliggör en placeringsportfölj med högre förväntad avkastning och förbättrade möjligheter till framtida värdeökning på sparad kapital.

Under 2014 har ytterligare kundgrupper inom Länsförsäkringar erbjudits möjligheten att villkorsändra sina traditionella försäkringar till Nya Trad. Totalt har erbjudandet nått ut till kunder med ett sammanlagt försäkringskapital om 35 mdr, varav 7,5 mdr villkorsändrat sina försäkringar till Nya Trad. Dessa försäkringar hade ett förvaltad kapital om 8,6 mdr per 31 december.

Per 31 december 2014 var fördelningen i Länsförsäkringars traditionellt förvaltade portfölj, Nya Trad, 58 procent räntebärande värdepapper, 30 procent aktier, 7 procent alternativa investeringar och 5 procent fastigheter. Avkastningen var för de olika tillgångsslagen: Räntebärande



värdepapper 5,8 (–3,8) procent, aktier 10,1 (21,6) procent, alternativa investeringar 6,4 (4,7) procent och fastigheter 41,5 (–4,0) procent. Totalavkastningen uppgick till 9,4 (4,3) procent.

Konsolideringsgraden i Nya Trad uppgick till 120 (115) procent och återbäringsräntan var 7 procent vid årets slut.

Nya Världen

I förvaltningsformen Nya Världen placeras kundernas kapital i cirka 30 procent obli-

gationer och 70 procent aktier, svenska och utländska. Nya Världen är en traditionell försäkring där kunderna är garanterade att få tillbaka minst de premier som betalats in, med avdrag för driftskostnader och avkastningsskatt. Avkastningen i Nya Världen har under 2014 varit god, särskilt aktieplaceringarna i utvecklade marknader har bidragit till det positiva resultatet. Avkastningen uppgick till 8,7 (13,5) procent.

Resultatkommentar Länsförsäkringar Fondliv

2014 var ännu ett framgångsrikt år med en kraftig resultatförbättring och ökat förvaltad kapital. Nyförsäljningen på livförsäkringsmarknaden har ökat under året. Den svenska livförsäkringsmarknaden inom fondförsäkring har ökat med 2 procent och uppgick till 76 mdr. Premieinkomsten ökade med 23 procent och uppgick till 84 mdr. Länsförsäkringars marknadsandel för fondförsäkring, mätt i försäljningsvärde, uppgick 2014 till 11,5 (10,8) procent.

Marknadsandelen mätt i premieinkomst uppgick till 9,3 (12,8) procent.

Både de egna säljkanalerna och försäljning via mäklare har haft en positiv utveckling jämfört med föregående år och ökade med 6 procent respektive 13 procent.

Affärsvolymmer

Premieinkomsten, enligt Svensk Försäkrings definition, uppgick till 8 543 (9 473) Mkr. Minskning i inflyttat kapital 1 704 (2 627) Mkr förklarar skillnaden jämfört med föregående år. Delmarknaden ej kollektivavtalad tjänstepension svarade för 79 procent av totala premieinkomsten. Avtalspension stod för 7 procent och

Privat- och Sparmarknaden för 14 procent av totalt inbetalda premier.

Rörelseresultatet i Länsförsäkringar Fondliv förbättrades till 373 (247) Mkr till följd av den starka börsutvecklingen och en ökad premieinkomst.

Intäkterna från kundavgifter på fondförsäkringsavtal ökade med 14 procent och uppgick till 570 (501) Mkr. Förvaltningsersättningarna ökade till 598 (493) Mkr. Driftskostnaderna uppgick till 867 (790) Mkr. Ökningen av driftskostnader förklaras främst av organisationsförändringar. Personal har anställts i Länsförsäkringar Fondliv i samband med bildandet av gemensam livservice för länsförsäkringsgruppen.

Större delen av Fondlives premieflöden redovisas över balansräkningen. Premieinkomsten i resultaträkningen uppgick till 107 (61) Mkr. Premieinkomsten har ökat till följd av ökat bestånd av riskförsäkringar. Som premieinkomst redovisas den del av premierna som innehåller en väsentlig försäkringsrisk.

RESULTATRÄKNING

Mkr	2014	2013
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	107	61
Avgifter från finansiella avtal	570	501
Kapitalavkastning netto	11 602	8 309
Försäkringsersättningar	-53	-36
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-11 361	-8 155
Driftskostnader	-867	-790
Andra tekniska intäkter och kostnader	616	512
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	614	401
Icke-tekniska intäkter/kostnader	6	-1
Resultat före skatt	620	400
Skatt	-252	-153
ÅRETS RESULTAT	368	246

BALANSRÄKNING

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	74	51
Placeringar i intresseföretag	27	-
Andra finansiella placeringstillgångar	2 045	943
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	91 974	76 704
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	15	3
Fordringar	706	1 154
Andra tillgångar	266	28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 036	1 025
SUMMA TILLGÅNGAR	96 143	79 908

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Eget kapital	1 812	1 694
Försäkringstekniska avsättningar	1 432	875
Försäkringsåtaganden för vilka försäkringstagaren bär risken	92 250	76 712
Avsättningar	56	9
Depåer från återförsäkrare	15	4
Skulder	551	600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	14
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	96 143	79 908

Resultatkommentar Länsförsäkringar Liv

Marknadsutvecklingen med kraftigt fallande räntor innebar stora utmaningar. Det ökade intresset för Nya Trad och andra vidtagna åtgärder skapade dock förutsättningar för ett positivt resultat.

I Länsförsäkringar Liv bedrivs traditionell livförsäkring fördelat på fyra bestånd; Nya Trad, Gamla Trad, Nya Världen och Försäkrad Pension. Bolaget har under 2014 arbetat för att stärka balansräkningen och förbättra nyckeltalen. Vidtagna åtgärder har varit framgångsrika och bolaget har under året motverkat de negativa effekter ränteutvecklingen medfört. Sammantaget har nyckeltalen och kapitalsituationen varit stabil trots turbulensen under året.

Nyckeltal i Länsförsäkringar Liv

Solvenskvoten och solvensgraden är mått som speglar bolagets förmåga att snabbt betala ut hela det garanterade kapitalet. Solvenskvoten uppgick per 31 december 2014 till 4,2 (4,3) och solvensgraden till 122 (118) procent. En ny modell för beräkning av solvensgrad infördes i december 2014. Förändringen innebär att villkorad återbäring beaktas på ett mera rättvisande sätt som speglar skillnaderna i kapitalkrav mellan villkorad återbäring och livavsättning. Den nya modellen har inneburit att solvensgraden ökat med 5 procentenheter.

Resultatet i Länsförsäkringar Liv uppgick till 1,9 (5,2) mdr. Ett positivt resultat kunde skapas trots kraftigt fallande räntor, vilket förklaras av en hög kapitalavkastning och villkorsändringar till Nya Trad. Villkorsändringar till Nya Trad ger en positiv resultateffekt i och med att de garanterade åtagandena minskar vilket i sin tur minskar skulden. Resultatförsämringen jämfört med föregående år berodde på att räntorna steg under 2013 och föll kraftigt under 2014. Skulden diskonteras med marknadsräntan, vilket innebär att skulden ökar när räntorna faller. De försäkringstekniska avsättningarna ökade med 12,0 mdr beroende på räntenedgången. Totalt sett ökade skulden till 97,2 (91,6) mdr. Den totala skuldökningen var lägre än ränteeffekten beroende på att en minskning av försäkringsbeståndet samt att villkorsändringar till Nya Trad minskade skulden. Kapitalavkastningen netto i resultaträkningen var 12,0 (-1,7) mdr.

Totalavkastningen i Länsförsäkringar Livs traditionella bestånd Gamla Trad uppgick till 11,3 (-3,0) procent. Totalavkastningen i Nya Trad uppgick till 9,4 (4,3) procent och i Nya Världen till 8,7 (13,5) procent.

Premieinkomsten i Länsförsäkringar Liv uppgick till 2,6 (3,4) mdr, en minskning med 22 (22) procent. Beståndet av försäkringar har minskat sedan nyförsäljningen upphörde, till följd av utflyttar och slutbetalda försäkringar samt att inga nya försäkringar tillkommit. För premiedragande försäkringar i beståndet fortsatte inbetalningarna men i takt med att försäkringarna slutbetalas minskar premieinkomsten. Engångsbetalningar har i princip upphört sedan nyförsäljningsstoppet infördes vilket även påverkat premieinkomsten negativt. Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 6,6 (7,6) mdr. Placeringstillgångarna enligt balansräkningen har under året ökat till 121,8 (112,8) mdr.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR LIV, KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

Mkr	2014	2013
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	2 639	3 388
Kapitalavkastning netto	12 023	-1 743
Försäkringsersättningar	-6 627	-7 645
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-5 364	11 842
Driftskostnader	-423	-347
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	2 248	5 495
Icke-tekniska kostnader	-347	-281
Resultat före skatt	1 901	5 214
Skatt	2	-40
ÅRETS RESULTAT	1 903	5 174

BALANSRÄKNING

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Materiella tillgångar	2	1
Placeringstillgångar	115 971	106 777
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	5 837	5 978
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	476	605
Fordringar	1 574	2 003
Andra tillgångar	3 928	3 708
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 195	1 084
SUMMA TILLGÅNGAR	128 983	120 155
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Aktiekapital	8	8
Fonder samt periodens resultat	17 529	17 110
Försäkringstekniska avsättningar	97 172	91 585
Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	5 837	5 978
Avsättningar för andra risker och kostnader	150	146
Depåer från återförsäkrare	476	605
Skulder	7 428	4 344
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	383	378
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	128 983	120 155

Ännu ett framgångsrikt år för fastighetsförmedlingen

Fastighetsförmedling. Länsförsäkringsbolagen kan genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling erbjuda en helhet för en trygg bostadsaffär; fastighetsförmedling, bank och försäkring samlad på ett ställe.

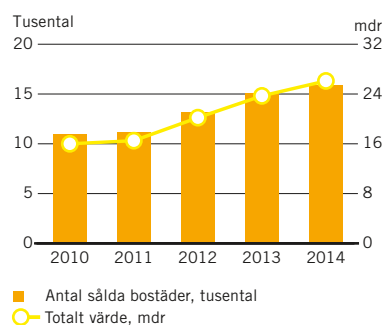
Länsförsäkringar Fastighetsförmedling har 158 bobutiker runt om i landet, varav sex öppnade under 2014. Länsförsäkringar Fastighetsförmedling fortsätter att växa och har under 2014 nått en marknadsandel om 9,9 (9,5) procent. Som stöd för ytterligare tillväxt har en rekryterings-satsning påbörjats under hösten med syfte att dels lyfta fram varumärket och fastighetsförmedlingen, dels att stödja lokala rekryteringsaktiviteter.

Verksamheten bedrivs i franchiseform där länsförsäkringsbolagen är franchise-givare för de lokala bobutikerna. Detta innebär att Länsförsäkringar Fastighetsförmedling skiljer sig från rikstäckande fastighetsmäklarkedjor genom att alltid vara lokalt förankrad. Under 2014 för-

medlades 6 470 villor, 8 600 bostadsrätter, 1 300 fritidshus samt 400 lantbruk. Värdet på försäljningarna uppgick till 28,8 mdr. Försäljningen av villor och fritidshus resulterade under 2014 i bottenlån i Länsförsäkringars bolåneinstitut på 2,2 mdr.

I april startade Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings samarbete med nya Blocket Bostad, som är utvecklat tillsammans med tre av landets åtta största mäklarkedjor. Genom att välja Blocket Bostad som partner ger Länsförsäkringar Fastighetsförmedling kunderna en modern bostadssajt som levererar den enkelhet, användarvänlighet och effektivitet som har efterfrågats av både säljare och köpare av bostäder.

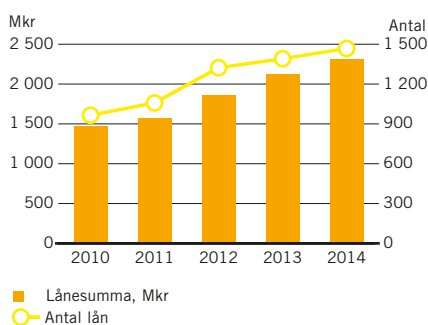
Sålda bostäder¹⁾, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling



Tillväxttakten det senaste året är cirka 800 sålda enheter till cirka 16 800 sålda enheter, en ökning med 5 procent.

¹⁾ Villor, fritidshus och bostadsrätter.

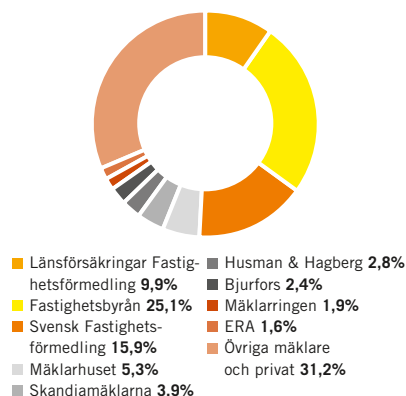
Sålda villor och fritidshus med lån placerade i Länsförsäkringar Hypotek



Försäljningen av villor och fritidshus har resulterat i bottenlån på 2,2 mdr i Länsförsäkringar Hypotek.

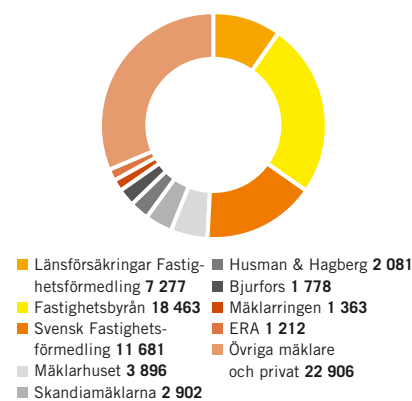
MARKNADSANDELAR

Marknadsandelar 2014



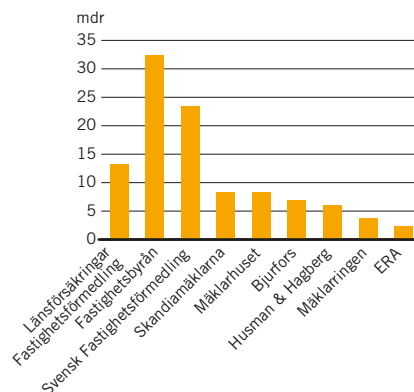
Länsförsäkringar Fastighetsförmedling är landets tredje största mäklargrupp mätt i sålda villor och fritidshus. Till detta kommer bostadsrätter som inte syns i branschstatistiken.

Antal sålda villor och fritidshus 2014



Diagrammet visar hur många villor och fritidshus som respektive mäklare sålt enligt statistik från inskrivningsmyndigheten, det vill säga registrerade lagfarter.

Värdet av försäljningar, villor och fritidshus 2014



Försäljningsvärdet av villor och fritidshus uppgick för Länsförsäkringar Fastighetsförmedling till 13,3 mdr. Bostadsrätter ingår inte i diagrammet och inklusive dessa var värdet på försäljningarna totalt 28,8 mdr.

LÄNSFÖRSÄKRINGS- GRUPPEN I SIFFROR

På följande sidor presenteras först länsförsäkringsgruppens samlade resultat inom sakförsäkring. Därefter redovisas nyckeltal för vart och ett av de 23 länsförsäkringsbolagen.

INNEHÅLL

38	Länsförsäkringsgruppen, sakförsäkring
40	Länsförsäkringar Norrbotten
40	Länsförsäkringar Västerbotten
40	Länsförsäkringar Jämtland
41	Länsförsäkringar Västernorrland
41	Länsförsäkringar Gävleborg
41	Dalarnas Försäkringsbolag
42	Länsförsäkringar Värmland
42	Länsförsäkringar Uppsala
42	Länsförsäkringar Bergslagen
43	Länsförsäkringar Stockholm
43	Länsförsäkringar Södermanland
43	Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän
44	Länsförsäkringar Skaraborg
44	Länsförsäkringar Östgöta
44	Länsförsäkringar Älvsborg
45	Länsförsäkringar Gotland
45	Länsförsäkringar Jönköping
45	Länsförsäkringar Halland
46	Länsförsäkring Kronoberg
46	Länsförsäkringar Kalmar län
46	Länsförsäkringar Blekinge
47	Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad
47	Länsförsäkringar Skåne

Länsförsäkringsgruppen 2014

	Norrbottnen	Västerbottnen	Jämtland	Västernorrland	Gävleborg	Dalarna	Värmland	Uppsala	Bergslagen	Stockholm	Södermanland
SAKFÖRSÄKRING, Mkr											
Resultat efter avgiven återförsäkring 2014											
Premieintäkt	286	630	371	438	479	1 122	490	637	1 021	1 628	540
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	20	26	10	15	10	33	8	18	14	54	7
Försäkringsersättningar	-188	-449	-273	-339	-343	-850	-389	-510	-836	-1 166	-451
Driftskostnader	-70	-112	-76	-95	-86	-162	-94	-135	-173	-318	-94
Övriga intäkter/kostnader	-2	-5	-2	-4	-3	-7	-3	-13	-4	-	-3
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat före återbäring och rabatter	46	90	29	15	57	136	13	-3	23	198	-1
Återbäring och rabatter	-11	-52	-	-	18	-175	-	0	-	-	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	35	39	29	15	75	-39	13	-3	23	198	-1
Total kapitalavkastning	62	228	158	77	89	457	119	173	386	325	259
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-20	-26	-10	-15	-10	-33	-8	-18	-14	-54	-7
Övriga intäkter/kostnader	-4	-6	-7	-23	-12	3	-9	-9	-5	-3	-9
Rörelseresultat	73	234	171	55	143	388	115	143	390	465	243
Balansräkning 2014-12-31											
TILLGÅNGAR											
Placeringstillgångar											
Aktier i Länsförsäkringar AB	234	619	418	494	571	1 142	375	801	927	1 536	617
Övriga aktier och andelar	109	1 133	551	339	160	2 016	352	700	1 708	891	1 117
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	498	1 291	771	679	824	1 866	658	949	1 241	1 881	768
Övriga placeringstillgångar	156	282	100	6	99	403	235	24	555	2	7
Summa placeringstillgångar	997	3 324	1 840	1 518	1 654	5 427	1 620	2 474	4 431	4 310	2 508
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	180	349	312	269	472	695	269	402	500	334	264
Fordringar och andra tillgångar	144	296	225	208	247	481	233	374	444	618	245
Kassa och bank	202	221	165	45	121	259	535	186	271	57	122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	39	23	17	16	60	20	30	26	30	27
Summa tillgångar	1 533	4 229	2 566	2 057	2 510	6 923	2 677	3 466	5 673	5 349	3 166
EGET KAPITAL OCH SKULDER											
Eget kapital	521	2 004	1 081	672	486	2 985	1 009	1 197	2 330	567	1 383
Obeskattade reserver	-	-	-	-	358	-	-	-	-	1 415	-
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	792	1 695	1 181	1 177	1 466	3 197	1 273	1 804	2 473	2 778	1 374
Andra avsättningar och skulder	168	433	245	187	188	619	306	370	712	357	395
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52	97	58	21	12	121	89	95	157	232	14
Summa eget kapital och skulder	1 533	4 229	2 566	2 057	2 510	6 923	2 677	3 466	5 673	5 349	3 166
Konsolideringskapital / Totalt kapital	640	2 321	1 283	755	930	3 465	1 232	1 453	2 809	2 212	1 653
Konsolideringsgrad	210	356	340	169	191	304	243	211	267	133	297

Länsförsäkringsgruppen består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag samt det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringsgruppen är i juridisk mening inte en koncern. Huvuddelen av saksförsäkringsaffären inom gruppen tecknas av länsförsäkringsbolagen. Den affär som bedrivs inom Länsförsäkringar ABs saksförsäkringskoncern är hälsaförsäkring, djurförsäkring, avgiven och mottagen återförsäkring samt transportförsäkring och viss ansvars-, egendoms- och motorförsäkring.

Resultatet av länsförsäkringsgruppens saksförsäkringsverksamhet är summan av resultaten i de 23 länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB-koncernen, exklusive Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bankkoncernen. Innehavet och värdeförändringen av Länsförsäkringar AB-aktien samt mellanhavanden mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB-koncernen har eliminerats. De 23 länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB-koncernen tillämpar godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS).

	Göteborg och Bohuslän	Skaraborg	Östergöt	Älvsborg	Götaland	Jönköping	Halland	Kronoberg	Kalmar	Blekinge	Göinge-Kristianstad	Skåne	Länsförsäkringar AB-koncernen exklusive Bank och Fondfij	Länsförsäkringsgruppen Säkringsverksamhet	Länsförsäkringsgruppen
1 293	577	1 262	1 129	174	930	630	452	762	291	462	1 848	4 099	21 550	21 550	
84	17	4	32	4	17	23	6	20	3	8	64	132	629	629	
-959	-438	-832	-811	-101	-718	-466	-317	-590	-209	-357	-1 542	-2 670	-15 804	-15 804	
-243	-112	-216	-199	-36	-134	-113	-82	-108	-56	-76	-268	-931	-3 987	-3 987	
1	-11	-11	-6	-4	-4	-3	-8	-	-	-	-9	-20	-122	-122	
175	32	206	145	38	91	71	52	85	29	36	93	611	2 266	2 266	
-106	-	-225	-110	-50	-31	-	-30	-85	-25	-55	0	-	-936	-936	
69	32	-19	36	-12	60	71	22	-1	4	-19	93	611	1 331	1 331	
559	166	624	553	70	329	253	119	180	87	164	579	300	5 041	5 041	
-84	-17	-4	-32	-4	-17	-23	-6	-20	-3	-8	-64	-132	-629	-629	
-41	-10	-1	-19	7	-43	-49	-6	-20	-6	-8	-29	-225	-533	381	
504	171	601	538	62	328	252	129	139	81	129	579	554	5 209	6 124	
1 105	510	1 242	1 096	145	895	617	386	570	230	599	1 646	-	-	-	
2 492	506	2 221	2 908	437	1 320	1 054	632	1 126	356	793	3 068	644	26 615	27 458	
1 484	833	1 761	1 369	231	1 180	894	503	867	530	740	2 221	5 804	29 842	67 771	
558	131	969	55	44	802	263	241	278	217	245	280	15 462	23 044	15 197	
5 640	1 979	6 193	5 427	857	4 198	2 828	1 761	2 842	1 332	2 376	7 215	21 910	79 500	110 425	
381	299	507	367	113	471	305	199	255	158	237	993	11 514	11 514	11 529	
414	263	563	492	80	383	220	165	270	110	194	707	2 461	10 128	293 956	
258	176	330	174	214	298	131	92	207	59	145	662	1 368	6 009	6 299	
92	21	48	33	35	16	29	10	19	22	19	97	340	1 078	4 360	
6 785	2 739	7 641	6 494	1 299	5 366	3 513	2 228	3 594	1 682	2 971	9 673	37 593	108 230	426 569	
2 878	415	3 460	3 135	628	2 179	1 533	923	1 638	706	1 313	3 434	15 162	38 181	39 876	
-	414	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3 083	1 642	3 181	2 623	530	2 393	1 519	1 020	1 542	788	1 310	4 914	17 232	52 654	54 087	
765	159	961	577	134	757	366	273	402	182	330	1 252	4 194	14 814	325 965	
60	110	39	159	7	36	95	12	11	6	18	73	1 006	2 580	6 641	
6 785	2 739	7 641	6 494	1 299	5 366	3 513	2 228	3 594	1 682	2 971	9 673	37 593	108 230	426 569	
3 438	929	4 193	3 638	714	2 566	1 823	1 111	1 929	854	1 562	4 279	15 867	46 493	48 188	
260	157	326	315	398	267	285	240	249	287	330	225	374	209	-	

Länsförsäkringar Norrbotten

Vd Kjell Lindfors
Styrelseordförande
Mats Fabricius



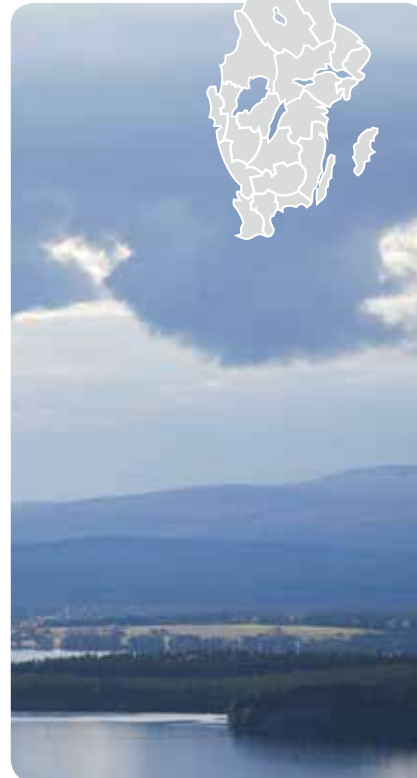
Länsförsäkringar Västerbotten

Vd Göran Spetz
Styrelseordförande
Conny Sandström



Länsförsäkringar Jämtland

Vd Pia Sandvik
Styrelseordförande
Tomas Eriksson



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	84	125
Balansomslutning, Mkr	1 533	1 268
Konsolideringsgrad, %	210	195
Antal anställda	70	71
Antal kontor	3	3
Bank		
Inlåning, Mkr	761	725
Utlåning, Mkr	300	284
Bostadsutlåning, Mkr	1 736	1 444
Förvaltd fondvolym, Mkr	84	70
Antal kunder	9 000	8 400
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	106	122
Totalt försäkringskapital, Mkr	2 109	2 018
Antal kunder	18 900	19 100
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	286	288
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	46	66
Återbäring och rabatter, Mkr	-11	-
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	90	85
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	6	10
Antal kunder	59 600	58 400

Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	286	268
Balansomslutning, Mkr	4 229	3 540
Konsolideringsgrad, %	356	334
Antal anställda	164	165
Antal kontor	3	3
Bank		
Inlåning, Mkr	3 178	2 897
Utlåning, Mkr	1 215	1 169
Bostadsutlåning, Mkr	4 335	3 765
Förvaltd fondvolym, Mkr	703	561
Antal kunder	26 400	25 400
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	215	225
Totalt försäkringskapital, Mkr	4 203	3 982
Antal kunder	34 500	34 600
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	630	596
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	90	49
Återbäring och rabatter, Mkr	-52	-45
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	89	97
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	7	10
Antal kunder	113 700	110 900

Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	171	103
Balansomslutning, Mkr	2 566	2 060
Konsolideringsgrad, %	340	288
Antal anställda	95	97
Antal kontor	4	5
Bank		
Inlåning, Mkr	1 791	1 377
Utlåning, Mkr	922	936
Bostadsutlåning, Mkr	2 187	2 021
Förvaltd fondvolym, Mkr	129	103
Antal kunder	14 200	13 900
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	113	120
Totalt försäkringskapital, Mkr	2 217	2 083
Antal kunder	19 700	19 800
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	371	381
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	29	27
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	94	95
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	10	7
Antal kunder	55 500	55 200

Länsförsäkringar Västernorrland

Vd Mikael Bergström
Styrelseordförande
Stig Högberg



Länsförsäkringar Gävleborg

Vd Per-Ove Bäckström
Styrelseordförande
Mats Åstrand



Dalarnas Försäkringsbolag

Vd Anders Grånäs
Styrelseordförande
Maria Engholm



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	55	40
Balansomslutning, Mkr	2 057	1 683
Konsolideringsgrad, %	169	176
Antal anställda	116	117
Antal kontor	5	5
Bank		
Inlåning, Mkr	1 407	1 252
Utlåning, Mkr	500	470
Bostadsutlåning, Mkr	1 918	1 676
Förvaltd fondvolym, Mkr	245	198
Antal kunder	22 200	21 800
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	149	163
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 581	3 428
Antal kunder	27 200	27 400
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	438	390
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	15	24
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	99	98
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	5	5
Antal kunder	71 100	70 100

Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	125	16
Balansomslutning, Mkr	2 510	1 766
Konsolideringsgrad, %	191	183
Antal anställda	140	147
Antal kontor	7	7
Bank		
Inlåning, Mkr	2 041	1 819
Utlåning, Mkr	940	965
Bostadsutlåning, Mkr	4 172	3 884
Förvaltd fondvolym, Mkr	240	183
Antal kunder	22 500	21 600
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	159	177
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 448	3 269
Antal kunder	31 800	32 100
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	479	428
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	57	0
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	90	102
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	6	4
Antal kunder	82 800	82 400

Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	563	446
Balansomslutning, Mkr	6 923	5 815
Konsolideringsgrad, %	304	296
Antal anställda	256	262
Antal kontor	7	7
Bank		
Inlåning, Mkr	4 162	3 843
Utlåning, Mkr	1 407	1 368
Bostadsutlåning, Mkr	6 524	6 003
Förvaltd fondvolym, Mkr	625	469
Antal kunder	40 600	39 000
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	354	358
Totalt försäkringskapital, Mkr	6 657	6 232
Antal kunder	50 800	50 800
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	1 122	1 018
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	136	147
Återbäring och rabatter, Mkr	-175	-232
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	89	88
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	10	7
Antal kunder	145 700	144 200

Länsförsäkringar Värmland

Vd Ulf W Eriksson
Styrelseordförande
Patrik Sandin



Länsförsäkringar Uppsala

Vd Ulrica Hedman
Styrelseordförande
Björn Sundell



Länsförsäkringar Bergslagen

Vd Mikael Sundquist
Styrelseordförande
Bengt-Erik Lindgren



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	115	112
Balansomslutning, Mkr	2 677	2 170
Konsolideringsgrad, %	243	233
Antal anställda	101	102
Antal kontor	4	4
Bank		
Inlåning, Mkr	1 137	1 086
Utlåning, Mkr	538	524
Bostadsutlåning, Mkr	1 914	1 633
Förvaltd fondvolym, Mkr	116	93
Antal kunder	11 500	10 900
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	135	147
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 024	2 887
Antal kunder	26 000	26 200
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	490	470
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	13	50
Återbäring och rabatter, Mkr	-25	-21
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	98	91
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	7	6
Antal kunder	89 400	87 200

Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	143	121
Balansomslutning, Mkr	3 466	2 799
Konsolideringsgrad, %	211	198
Antal anställda	182	183
Antal kontor	6	6
Bank		
Inlåning, Mkr	3 298	3 034
Utlåning, Mkr	1 505	1 496
Bostadsutlåning, Mkr	6 736	6 042
Förvaltd fondvolym, Mkr	410	320
Antal kunder	29 400	28 700
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	352	380
Totalt försäkringskapital, Mkr	6 690	6 331
Antal kunder	50 100	50 400
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	637	646
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	-3	37
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	101	98
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	8	6
Antal kunder	115 400	113 600

Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	390	219
Balansomslutning, Mkr	5 673	4 439
Konsolideringsgrad, %	267	259
Antal anställda	241	233
Antal kontor	7	7
Bank		
Inlåning, Mkr	4 893	4 338
Utlåning, Mkr	3 542	3 504
Bostadsutlåning, Mkr	8 939	7 833
Förvaltd fondvolym, Mkr	526	373
Antal kunder	45 500	42 300
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	514	541
Totalt försäkringskapital, Mkr	8 609	7 957
Antal kunder	61 500	61 600
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	1 021	897
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	23	-44
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	99	107
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	9	9
Antal kunder	178 700	173 300

Länsförsäkringar Stockholm

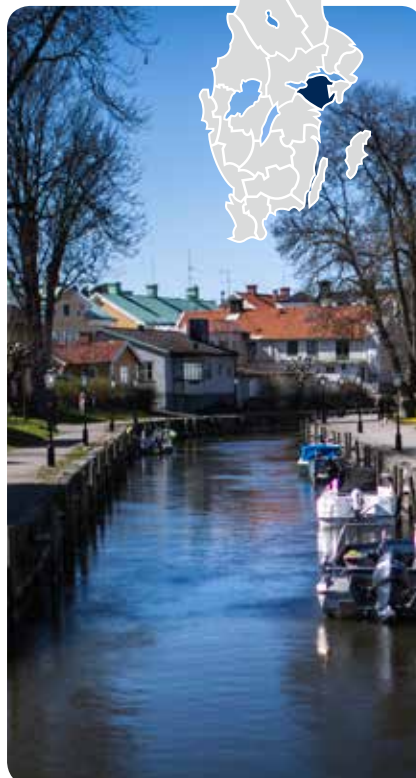
Vd Fredrik Bergström
Styrelseordförande
Christer Villard



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	465	30
Balansomslutning, Mkr	5 349	4 922
Konsolideringsgrad, %	133	109
Antal anställda	327	391
Antal kontor	5	8
Bank		
Inlåning, Mkr	6 747	6 852
Utlåning, Mkr	1 549	1 674
Bostadsutlåning, Mkr	17 537	16 566
Förvaltd fondvolym, Mkr	944	759
Antal kunder	82 000	81 400
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	2 503	2 744
Totalt försäkringskapital, Mkr	50 736	47 293
Antal kunder	226 400	229 500
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	1 628	1 587
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	198	-41
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	91	106
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	8	7
Antal kunder	339 500	325 400

Länsförsäkringar Södermanland

Vd Anna-Greta Lundh
Styrelseordförande
Caesar Åfors



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	243	152
Balansomslutning, Mkr	3 166	2 572
Konsolideringsgrad, %	297	293
Antal anställda	129	127
Antal kontor	4	4
Bank		
Inlåning, Mkr	1 987	1 776
Utlåning, Mkr	831	744
Bostadsutlåning, Mkr	4 241	3 908
Förvaltd fondvolym, Mkr	202	162
Antal kunder	19 900	18 900
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	190	199
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 930	3 688
Antal kunder	31 900	32 000
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	540	472
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	-1	-9
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	101	104
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	11	9
Antal kunder	90 900	88 900

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

Vd Ricard Robbstål
Styrelseordförande
Sune Nilsson



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	610	446
Balansomslutning, Mkr	6 785	5 469
Konsolideringsgrad, %	260	240
Antal anställda	301	305
Antal kontor	10	10
Bank		
Inlåning, Mkr	4 339	3 951
Utlåning, Mkr	1 208	1 337
Bostadsutlåning, Mkr	9 080	7 249
Förvaltd fondvolym, Mkr	486	384
Antal kunder	46 700	44 600
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	1 044	1 057
Totalt försäkringskapital, Mkr	17 952	16 686
Antal kunder	93 600	94 200
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	1 293	1 214
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	175	201
Återbäring och rabatter, Mkr	-106	-
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	93	93
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	12	9
Antal kunder	215 800	213 900

Länsförsäkringar Skaraborg

Vd Carl Henrik Ohlsson
Styrelseordförande
Per-Anders Gustafsson



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	171	68
Balansomslutning, Mkr	2 739	2 012
Konsolideringsgrad, %	157	132
Antal anställda	149	151
Antal kontor	8	8
Bank		
Inlåning, Mkr	2 998	2 800
Utlåning, Mkr	1 910	1 697
Bostadsutlåning, Mkr	3 833	3 354
Förvaltd fondvolym, Mkr	417	322
Antal kunder	33 200	31 500
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	187	204
Totalt försäkringskapital, Mkr	4 335	4 180
Antal kunder	34 400	34 300
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	577	563
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	32	28
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	95	98
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	10	5
Antal kunder	100 300	97 800

Länsförsäkringar Östgöta

Vd Anders Rahm
Styrelseordförande
Lars-Eric Åström



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	826	352
Balansomslutning, Mkr	7 641	6 146
Konsolideringsgrad, %	326	307
Antal anställda	303	303
Antal kontor	7	7
Bank		
Inlåning, Mkr	6 200	5 778
Utlåning, Mkr	1 362	1 373
Bostadsutlåning, Mkr	11 475	9 777
Förvaltd fondvolym, Mkr	635	491
Antal kunder	54 200	51 800
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	891	941
Totalt försäkringskapital, Mkr	11 470	10 311
Antal kunder	71 100	71 100
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	1 262	1 124
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	206	6
Återbäring och rabatter, Mkr	-225	-
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	83	102
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	12	8
Antal kunder	187 800	185 500

Länsförsäkringar Älvsborg

Vd Sören Schelander
Styrelseordförande
Lars Hallkvist



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	647	479
Balansomslutning, Mkr	6 494	5 186
Konsolideringsgrad, %	315	305
Antal anställda	275	260
Antal kontor	10	10
Bank		
Inlåning, Mkr	4 261	3 928
Utlåning, Mkr	1 866	1 881
Bostadsutlåning, Mkr	8 462	7 510
Förvaltd fondvolym, Mkr	506	389
Antal kunder	63 500	62 500
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	345	377
Totalt försäkringskapital, Mkr	7 423	7 078
Antal kunder	62 200	62 400
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	1 129	944
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	145	82
Återbäring och rabatter, Mkr	-110	-74
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	89	90
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	13	12
Antal kunder	165 600	164 900

Länsförsäkringar Gotland

Vd Mariette Nicander
Styrelseordförande
Eva Wetterdal



Länsförsäkringar Jönköping

Vd Örian Söderberg
Styrelseordförande
Göran Lindell



Länsförsäkringar Halland

Vd Christian Bille
Styrelseordförande
Karin Starrin



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	112	80
Balansomslutning, Mkr	1 299	1 090
Konsolideringsgrad, %	398	365
Antal anställda	62	63
Antal kontor	2	2
Bank		
Inlåning, Mkr	1 551	1 292
Utlåning, Mkr	1 651	1 603
Bostadsutlåning, Mkr	2 731	2 492
Förvaltat fondvolym, Mkr	137	92
Antal kunder	13 300	12 500
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	87	89
Totalt försäkringskapital, Mkr	1 178	1 054
Antal kunder	12 000	11 900
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	174	174
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	38	20
Återbäring och rabatter, Mkr	-50	-
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	78	91
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	8	9
Antal kunder	29 700	29 400

Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	360	250
Balansomslutning, Mkr	5 366	4 405
Konsolideringsgrad, %	267	263
Antal anställda	188	188
Antal kontor	5	5
Bank		
Inlåning, Mkr	3 880	3 350
Utlåning, Mkr	1 823	1 661
Bostadsutlåning, Mkr	4 604	4 070
Förvaltat fondvolym, Mkr	518	343
Antal kunder	29 400	27 600
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	319	350
Totalt försäkringskapital, Mkr	6 825	6 443
Antal kunder	44 500	44 500
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	930	824
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	91	28
Återbäring och rabatter, Mkr	-31	-
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	91	98
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	9	8
Antal kunder	125 800	124 000

Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	252	128
Balansomslutning, Mkr	3 513	3 121
Konsolideringsgrad, %	285	281
Antal anställda	149	149
Antal kontor	6	6
Bank		
Inlåning, Mkr	3 298	3 067
Utlåning, Mkr	3 167	3 184
Bostadsutlåning, Mkr	6 070	5 595
Förvaltat fondvolym, Mkr	411	289
Antal kunder	34 500	33 900
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	247	273
Totalt försäkringskapital, Mkr	5 347	5 194
Antal kunder	43 800	43 900
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	630	543
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	71	16
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	92	102
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	10	8
Antal kunder	95 700	95 300

Länsförsäkring Kronoberg

Vd Beatrice Kämpe
Nikolausson
Styrelseordförande
Per-Åke Holgersson



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	159	124
Balansomslutning, Mkr	2 228	1 893
Konsolideringsgrad, %	240	248
Antal anställda	88	88
Antal kontor	3	3
Bank		
Inlåning, Mkr	2 047	1 829
Utlåning, Mkr	1 030	953
Bostadsutlåning, Mkr	2 124	1 817
Förvaltd fondvolym, Mkr	214	154
Antal kunder	26 500	27 300
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	171	181
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 659	3 497
Antal kunder	23 200	23 300
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	452	383
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	52	31
Återbäring och rabatter, Mkr	-30	-24
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	88	93
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	8	8
Antal kunder	67 100	65 600

Länsförsäkringar Kalmar län

Vd Anders Karlsson
Styrelseordförande
Jan-Olof Thorstensson



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	224	270
Balansomslutning, Mkr	3 594	3 075
Konsolideringsgrad, %	249	281
Antal anställda	158	158
Antal kontor	9	9
Bank		
Inlåning, Mkr	2 447	2 241
Utlåning, Mkr	1 139	1 058
Bostadsutlåning, Mkr	2 842	2 479
Förvaltd fondvolym, Mkr	364	260
Antal kunder	19 200	18 200
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	161	175
Totalt försäkringskapital, Mkr	4 030	3 893
Antal kunder	31 100	31 000
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	762	628
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	85	113
Återbäring och rabatter, Mkr	-85	-65
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	92	90
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	7	9
Antal kunder	106 400	105 300

Länsförsäkringar Blekinge

Vd Magnus Olsson
Styrelseordförande
Anders Larsson



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	106	62
Balansomslutning, Mkr	1 682	1 388
Konsolideringsgrad, %	287	284
Antal anställda	65	64
Antal kontor	4	4
Bank		
Inlåning, Mkr	1 299	1 189
Utlåning, Mkr	905	837
Bostadsutlåning, Mkr	2 143	1 941
Förvaltd fondvolym, Mkr	219	171
Antal kunder	12 300	11 800
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	139	145
Totalt försäkringskapital, Mkr	2 532	2 359
Antal kunder	18 800	18 800
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	291	260
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	29	17
Återbäring och rabatter, Mkr	-25	-
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	91	96
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	7	7
Antal kunder	53 800	52 900

Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad

Vd Henrietta Hansson
Styrelseordförande
Göran Trobro



Länsförsäkringar Skåne

Vd Susanne Petersson
Styrelseordförande
Otto Ramel



Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	184	175
Balansomslutning, Mkr	2 971	2 538
Konsolideringsgrad, %	330	351
Antal anställda	102	101
Antal kontor	3	3
Bank		
Inlåning, Mkr	1 861	1 696
Utlåning, Mkr	1 627	1 471
Bostadsutlåning, Mkr	2 178	1 992
Förvaltat fondvolym, Mkr	221	175
Antal kunder	16 200	15 500
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	151	158
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 391	3 230
Antal kunder	27 400	27 300
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	462	402
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	36	40
Återbäring och rabatter, Mkr	-55	-100
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	94	92
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	8	8
Antal kunder	74 100	72 900

Nyckeltal	2014	2013
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	579	480
Balansomslutning, Mkr	9 673	8 122
Konsolideringsgrad, %	225	213
Antal anställda	465	455
Antal kontor	6	6
Bank		
Inlåning, Mkr	5 181	4 624
Utlåning, Mkr	3 660	3 445
Bostadsutlåning, Mkr	12 320	10 914
Förvaltat fondvolym, Mkr	741	545
Antal kunder	63 800	59 100
Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	1 056	1 083
Totalt försäkringskapital, Mkr	19 160	18 067
Antal kunder	124 200	124 000
Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	1 848	1 714
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	93	4
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	97	102
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	9	10
Antal kunder	343 800	334 600

Här skapas förutsättningar för närhet i det lokala kundmötet

Om Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar AB med dotterbolag bedriver på länsförsäkringsbolagens uppdrag gemensamma affärer inom bank och försäkring, strategiskt utvecklingsarbete och service på områden som ger skalfördelar och effektivitet. Allt för att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att utveckla erbjudandet nära sina kunder.

Verksamheten inom det gemensamt ägda bolaget Länsförsäkringar AB har i uppdrag att bedriva lönsamma affärer inom sakförsäkring, bank och liv- och pensionsförsäkring, utveckla produkter, koncept, mötesplatser och verktyg samt att ge affärsservice till länsförsäkringsbolagen. Detta för att länsförsäkringsbolagen ska kunna erbjuda sina kunder rätt sortiment och ge privatpersoner, företag och lantbrukare i Sverige möjlighet att leva i trygghet. Länsförsäkringsgruppens återförsäkringsskydd hanteras genom ett antal poollösningar och gemensamma gruppsskydd av Länsförsäkringar Sak.

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av de 23 länsförsäkringsbolagen, tillsammans med 16 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringsbolagen ställer krav på effektiv kapitalanvändning och en avkastning på eget kapital som motsvarar 5 procent över riskfri ränta. Under 2014 uppgick räntabilitet på eget kapital till 7 procent. Förutom moderbolaget Länsförsäkringar AB omfattar koncernen Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Liv samt dotterbolag till dessa. Länsförsäkringar Liv med dotterbolag konsolideras inte i koncernredovisningen eftersom resultatet i sin helhet tillfaller försäkringstagarna.

Tillsammans skapar vi trygghet

Länsförsäkringar AB arbetar sedan ett antal år tillbaka med en visions- och värderingsstyrd planering av verksamheten. Visionen och värderingarna är vägledande för alla verksamheter inom koncernen. Visionen är en beskrivning av hur Länsförsäkringar AB vill att det ska vara i den värld vi verkar. Visionen är ”Tillsammans skapar vi trygghet”. Länsförsäkringsgruppen med närmare 5 900 anställda arbetar för att ge 3,5 miljoner kunder ekonomisk trygghet. Länsförsäkringar finns där för att skapa trygghet för kunderna oavsett vilka behov de har – allt från köp av bostad, försäkringar för sak och pension, banktjänster och bolån till olika typer av sparande.

Värderingarna i Länsförsäkringar AB beskriver hur medarbetarna i Länsförsäkringar AB ska bemöta varandra i syfte att uppfylla visionen och nå målen. Länsförsäkringars gemensamma värderingar är tillit, engagemang, öppenhet och professionalism.

Närhet i alla kundmöten

Länsförsäkringar arbetar i alla kanaler och i alla kundmöten med ett varumärkeslöfte som bygger på närhet. Upplevelsen av en ökad närhet och ett minskat avstånd i relationen med Länsförsäkringar ska vara väg-

ledande för allt som görs – från produktutvecklingen till det personliga kundmötet. Närhetsprincipen bygger på ett antal närheter, till exempel den geografiska närheten, den attitydmässiga närheten och den beslutsmässiga närheten. För att lyckas skapa en tydlighet i marknaden kring vad varumärket står för krävs en förståelse och ett engagemang från hela länsförsäkringsgruppen. Det räcker inte med att de som möter kunderna ute i länsförsäkringsbolagen har insikt i hur varumärkeslöftet ser ut. Även samtliga medarbetare inom Länsförsäkringar AB måste ha det, eftersom uppdraget är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att lyckas i sina lokala kundmöten.

Skalfördelar som skapar mervärde för kunderna

Länsförsäkringsgruppens samverkan har vuxit fram. De lokala bolagen har bestämt sig för samverkan för att nå skalfördelar och för att kunna koncentrera sig på det viktigaste; mötet med kunden. Inom produkt- och konceptutveckling, IT-drift och förvaltning samt varumärkeskommunikation kan länsförsäkringsbolagen dela på kostnaderna istället för att bygga upp dessa resurser lokalt. Arbetsfördelningen mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB ger tydligt fokus för var och en. Länsförsäkringar AB ska skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att vara mer effektiva i sina roller. En grundläggande förutsättning för att detta ska fungera är ekonomisk effektivitet. Det är orsaken till att viss sakförsäkringsverksamhet har bedömts lämpa sig bäst för gemensam koncession.

Dessa gränssnitt påverkar inte kundrelationerna – de sköts av respektive länsförsäkringsbolag som om de vore lokala banker eller försäkringsbolag. Detta är själva grunden i länsförsäkringsidén. För kunderna finns Länsförsäkringar alltid nära med lokal närvaro och beslutskraft. Utgångspunkten är just den lokala närvaron och beslutskraften – erfarenheten visar att lokal beslutskraft, kombinerad med gemensamma muskler, skapar ett verkligt mervärde för kunderna.

Styrning av risktagande och kapitalanvändning

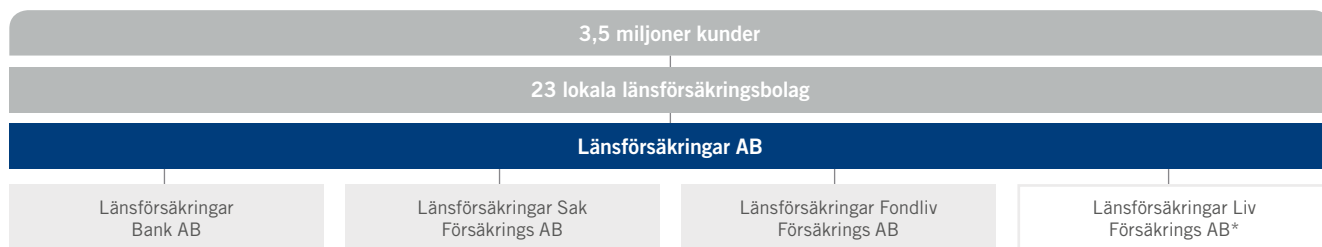
Affärsverksamheten ska bedrivas i vinstsyfte så att bolaget kan lämna en konkurrenskraftig avkastning på eget kapital på marknadsmässig nivå. Allt kapital som inte behövs för den verksamhet Länsförsäkringar AB bedriver ska över tiden lämnas tillbaka till ägarna som utdelning. Koncernens kapital-situation i förhållande till dess samlade risker utgör utgångspunkt vid beslut om eventuell utdelning. Länsförsäkringar AB strävar efter en balans mellan kapitalstyrka och risktagande så att minst kreditbetyget A kan försvaras.

Nästan två tredjedelar av länsförsäkringsgruppens kapital, exklusive kapitalet i Länsförsäkringar Liv som tillhör dess försäkringstagare, finns i länsförsäkringsbolagen. Koncernens kapitalstyrka bedöms därför inte enbart från dess egen situation utan även med hänsyn till länsförsäkringsbolagens kapitalstyrka. Ratinginstitut och andra intressenter har det synsättet. Länsförsäkringsbolagen är mycket väl konsoliderade och har därför betydande förmåga att tillskjuta kapital till koncernen.

Koncernen prioriterar att utveckla arbetet med styrning av risktagandet och kapitalanvändningen. Bedömningar av risknivån i skilda verksamheter är en del i arbetet, med hänsyn till nuvarande och framtida krav i lagstiftningen och ratinginstitutens syn. Ytterligare steg planeras mot att mer systematiskt styra risktagandet i de skilda affärsverksamheterna med utgångspunkt i hur det påverkar koncernens kapitalutnyttjande. Syftet är att skydda aktieägarnas kapital och säkerställa en effektiv användning och intjäning på koncernens kapital.



Organisation och fakta Länsförsäkringar AB



*Bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras inte i Länsförsäkringar AB.

AKTIEÄGANDE I LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB

Bolag	Antal aktier			Andel av kapital, %
	A	B	C	
Länsförsäkringar Skåne	141 849	846 863	–	9,8
Länsförsäkringar Stockholm	129 212	787 682	–	9,1
Länsförsäkringar Östgöta	114 155	631 914	–	7,4
Dalarnas Försäkringsbolag	104 708	579 559	–	6,8
Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän	87 010	575 998	793	6,6
Länsförsäkringar Älvsborg	100 176	557 955	–	6,5
Länsförsäkringar Bergslagen	86 351	470 605	–	5,5
Länsförsäkringar Jönköping	82 812	454 887	–	5,3
Länsförsäkringar Uppsala	73 298	407 676	–	4,8
Länsförsäkringar Västerbotten	57 195	314 575	–	3,7
Länsförsäkringar Halland	56 785	313 576	–	3,7
Länsförsäkringar Södermanland	58 117	310 038	–	3,7
Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad	49 982	309 553	–	3,6
Länsförsäkringar Gävleborg	60 058	281 083	–	3,4
Länsförsäkringar Kalmar län	56 717	283 762	–	3,4
Länsförsäkringar Skaraborg	64 058	242 271	–	3,0
Länsförsäkringar Västernorrland	50 186	246 562	–	2,9
Länsförsäkringar Jämtland	35 795	215 510	–	2,5
Länsförsäkring Kronoberg	36 701	194 889	–	2,3
Länsförsäkringar Värmland	31 160	194 189	–	2,2
Länsförsäkringar Norrbotten	16 960	122 732	–	1,4
Länsförsäkringar Blekinge	23 088	115 566	–	1,4
Länsförsäkringar Gotland	16 305	70 500	–	0,9
16 socken- och häradsbolag	–	–	4 956	0,0
Totalt antal aktier	1 532 678	8 527 945	5 749	100,0

LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB-AKTIENS UTVECKLING

Kronor	2014	2013	2012	2011	2010
Eget kapital per aktie	1 675	1 557	1 479	1 403	1 356



Definitioner

Avvecklingsresultat

Vinst eller förlust som vid bokslutstillfället uppkommer på i närmast föregående bokslut gjord avsättning för oreglerade skador. Resultatet uppkommer genom att vissa i avsättningen ingående skador under räkenskapsåret antingen slutreglerats med annat belopp än det avsatta eller har omvärderats i avvaktan på slutlig reglering.

Direkt försäkring

Försäkringsavtal som utgör avtal direkt mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är här, till skillnad från vid mottagen återförsäkring, direkt ansvarigt gentemot försäkringstagaren.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Omfattar kostnader för försäljning, förvaltning och administration i försäkringsrörelsen.

Driftskostnadsprocent, sakförsäkring

Driftskostnader i förhållande till premieintäkt efter avgiven återförsäkring, uttryckt i procent.

Efter avgiven återförsäkring

Den del av försäkringsaffären som ett försäkringsbolag själv står risken för och som inte återförsäkras hos andra bolag. Ibland används även begreppet för egen räkning.

Försäkringsersättningar

Kostnaden för inträffade skador under räkenskapsåret, inklusive kostnaden för skador som ännu inte har anmälts till försäkringsbolaget. I kostnaden ingår också avvecklingsresultat, det resultat som uppkommer på i närmast föregående bokslut gjord avsättning för oreglerade skador. Avvecklingsresultatet uppkommer genom att vissa i avsättningen ingående skador under räkenskapsåret antingen slutreglerats med annat belopp än det avsatta eller har omvärderats i avvaktan på slutlig reglering.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat

Premieintäkter minskat med försäkringsersättningar och driftskostnader plus resultatet av avgiven återförsäkring och kapitalavkastning överförd från finansrörelsen.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, livförsäkringsavsättningar samt avsättning för oreglerade skador och motsvarande förpliktelser enligt ingångna försäkringsavtal. För livförsäkring ska avsättningen motsvara värdet av bolagets garanterade försäkringsåtaganden.

Förvaltningskostnadsprocent, livförsäkring

Summan av driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

Kapitalavkastning, sakförsäkring

Nettot av följande intäkter och kostnader: ränteintäkter, räntekostnader, utdelning på aktier och andelar, överskott (underskott) på egna fastigheter, förändring av verkligt värde på fastigheter, aktier, räntebärande värdepapper och derivat, vinst (förlust) vid försäljning av placeringstillgångar, kursvinster (kursförluster) på valutor samt avdrag för driftskostnader i kapitalförvaltningen.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Premier betalas i förskott medan drifts- och skadekostnader betalas i efterskott. De medel som inte har betalats ut placeras bolaget under tiden så det ger en avkastning. Den beräknade räntan (kalkylränta) på dessa placeringar förs över från kapitalavkastningen till försäkringsrörelsen.

Kapitalbas, bank

Kapitalbasen består av summan av primärt och supplementärt kapital samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

Kapitaltäckningsgrad, bank

Utgående kapitalbas i relation till utgående riskvägt belopp.

K/I-tal, bank

Summa kostnader i förhållande till summa intäkter. K/I-talet beräknas före och efter kreditförluster.

Konsolideringsgrad, livförsäkring

Kvoten mellan marknadsvärdet på totala nettotillgångar och bolagets totala åtagande gentemot försäkringstagarna (garanterade åtaganden samt preliminärt fördelad återbäring) för de återbäringsberättigade försäkringarna.

Konsolideringsgrad, sakförsäkring

Konsolideringskapital i förhållande till premieintäkt efter avgiven återförsäkring, uttryckt i procent.

Konsolideringskapital

Summan av eget kapital, obeskattade reserver, uppskjuten skatteskuld, förlagslån samt övernärden på tillgångar.

Kreditförluster netto, bank

Konstaterade kreditförluster och reserveringar för kreditförluster med avdrag för återvinningar avseende fordringar samt årets nettokostnad avseende kreditförluster för garantier och andra ansvarsförbindelser.

Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, bank

Kreditförluster netto i förhållande till redovisat värde för utlåning till allmänheten och till kreditinstitut.

Kärnprimärkapital, bank

Totalt primärkapital exklusive primärkapitaltillskott.

Kärnprimärkapitalrelation, bank

Kärnprimärkapital i relation till riskvägt belopp.

Omkostnadsprocent, skadeförsäkring

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter efter avgiven återförsäkring, i procent.

Placeringsmarginal, bank

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Placeringstillgångar

Kortfristiga eller långfristiga tillgångar, som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas i försäkringsföretag fastigheter och värdepapper.

Premieinkomst

Premier som betalats in under året eller är upptagna som fordran vid årets slut eftersom de förfallit till betalning. Premieinkomst är ett vanligt mått på försäkringsrörelsens volym.

Premieintäkt

Den del av premieinkomsten som avser räkenskapsåret.

Primärkapital, bank

Primärkapital är en del av kapitalbasen och består av eget kapital och primärkapitaltillskott. Avdrag görs för bland annat uppskjutna skattefordringar, goodwill och andra immateriella tillgångar, investeringar i finansiella företag samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

Primärkapitalrelation, bank

Utgående primärkapital i relation till utgående riskvägt belopp.

Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier under året.

Risikexponeringsbelopp, bank

Risikexponeringsbeloppet beräknas genom att ett instituts kapitalkrav för samtliga tillgångar i balansräkningen, poster utanför balansräkningen, operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisk multipliceras med 12,5.

Räntabilitet på eget kapital

Rörelseresultat minus schablonskatt 22,0 procent i förhållande till genomsnittligt eget kapital justerat för kapitaltillskott.

Räntebärande värdepapper

Ett lån emitterat i marknaden av en låntagare (till exempel staten). Långsiktiga lån kallas vanligen för obligationer medan en vanlig benämning för de kortsiktiga är växlar.

Räntenetto, bank

Ränteintäkter för utlåning till allmänhet, kreditinstitut och intäkter för räntebärande värdepapper minskat med kostnader för in- och upplåning från allmänhet, kreditinstitut och kostnader för räntebärande värdepapper.

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat

Premieintäkter minskat med försäkringsersättningar, skaderegleringskostnader och driftskostnader i försäkringsrörelsen plus resultatet av avgiven återförsäkring och kapitalavkastning överförd från finansrörelsen.

Skadeprocent, sakförsäkring

Förhållandet mellan försäkringsersättningar, inklusive skaderegleringskostnader och premieintäkter efter avgiven återförsäkring, uttryckt i procent.

Solvens, livförsäkring

Marknadsvärdet av bolagets totala nettotillgångar i förhållande till garanterade åtaganden till försäkringstagarna (försäkringstekniska avsättningar enligt balansräkningen), uttryckt i procent.

Supplementärt kapital, bank

Består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Totalavkastningsprocent

Summan av direktavkastning, realiserade vinster och förluster samt orealiserade värdeförändringar i förhållande till genomsnittligt verkligt värde på förvaltade tillgångar.

Totalkostnadsprocent, skadeförsäkring

Summan av driftskostnader, försäkringsersättningar och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter efter avgiven återförsäkring, uttryckt i procent.

Återförsäkring

Om ett försäkringsbolag inte kan, eller vill, bära hela ansvaret mot försäkringstagarna, återförsäkrar bolaget delvis de tecknade försäkringarna hos andra bolag. I det förstnämnda talas om avgiven återförsäkring och hos de sistnämnda bolagen om mottagen återförsäkring.

Totalavkastningsprocent, sakförsäkring

Summan av direktavkastning, realiserade vinster och förluster samt orealiserade värdeförändringar i förhållande till genomsnittligt verkligt värde på förvaltade tillgångar.

Återförsäkring

Om ett försäkringsbolag inte kan, eller vill, bära hela ansvaret mot försäkringstagarna, återförsäkrar bolaget delvis de tecknade försäkringarna hos andra bolag. I det förstnämnda talas om avgiven återförsäkring och hos de sistnämnda bolagen om mottagen återförsäkring.

Rapportdagar 2015

Kvartal 1:

Delårsrapport för Länsförsäkringar AB	29 april
Delårsrapport för Länsförsäkringar Bank	29 april
Delårsrapport för Länsförsäkringar Hypotek	29 april
Delårsöversikt för länsförsäkringsgruppen	29 april

Kvartal 2:

Delårsrapport för Länsförsäkringar AB	17 juli
Delårsrapport för Länsförsäkringar Bank	17 juli
Delårsrapport för Länsförsäkringar Hypotek	17 juli
Delårsöversikt för länsförsäkringsgruppen	17 juli

Kvartal 3:

Delårsrapport för Länsförsäkringar AB	22 oktober
Delårsrapport för Länsförsäkringar Bank	22 oktober
Delårsrapport för Länsförsäkringar Hypotek	22 oktober
Delårsöversikt för länsförsäkringsgruppen	22 oktober



Adresser

Länsförsäkringar Norrbotten

Box 937
971 28 Luleå
Besök: Köpmantorget
Tfn: 0920-24 25 00
E-post: info@LFnorrboten.se

Länsförsäkringar Västerbotten

Box 153
901 04 Umeå
Besök: Nygatan 19
Tfn: 090-10 90 00
E-post: info@LFvasterbotten.se

Länsförsäkringar Jämtland

Box 367
831 25 Östersund
Besök: Prästgatan 18
Tfn: 063-19 33 00
E-post: info@lfz.se

Länsförsäkringar Västernorrland

Box 164
871 24 Härnösand
Besök: Köpmangatan 13
Tfn: 0611-36 53 00
E-post: info@lfr.se

Länsförsäkringar Gävleborg

Box 206
801 03 Gävle
Besök: Slottstorget 3
Tfn: 026-14 75 00
E-post: info@lfgavleborg.se

Dalarnas Försäkringsbolag

Box 3
791 21 Falun
Besök: Slaggatan 9
Tfn: 023-930 00
E-post: info@dalarnas.se

Länsförsäkringar Värmland

Box 367
651 09 Karlstad
Besök: Köpmannagatan 2 A
Tfn: 054-775 15 00
E-post: info@LFvarmland.se

Länsförsäkringar Uppsala

Box 2147
750 02 Uppsala
Besök: Fyrisborgsgatan 4
Tfn: 018-68 55 00
E-post: info.uppsala@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bergslagen

Box 1046
721 26 Västerås
Besök: Stora Gatan 41
Tfn: 021-19 01 00
E-post: info@lfbergslagen.se

Länsförsäkringar Stockholm

115 97 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-562 830 00
E-post: info.stockholm@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Södermanland

Box 147
611 24 Nyköping
Besök: Västra Storgatan 4
Tfn: 0155-48 40 00
E-post: info@lfs.se

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

404 84 Göteborg
Besök: Lilla Bommen 8
Tfn: 031-63 80 00
E-post: info@gbg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Skaraborg

Box 600
541 29 Skövde
Besök: Rådhusgatan 8
Tfn: 0500-77 70 00
E-post: info@lfr.se

Länsförsäkringar Östgöta

Box 400
581 04 Linköping
Besök: Platensgatan 11
Tfn: 013-29 00 00
E-post: info@lfastgöta.se

Länsförsäkringar Älvsborg

Box 1107
462 28 Vänersborg
Besök: Vallgatan 21
Tfn: 0521-27 30 00
E-post: info@alvsborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Gotland

Box 1224
621 23 Visby
Besök: Österväg 17
Tfn: 0498-28 18 50
E-post: info@lfgotland.se

Länsförsäkringar Jönköping

Box 623
551 18 Jönköping
Besök: Barnarpsgatan 22
Tfn: 036-19 90 00
E-post: info@lfj.se

Länsförsäkringar Halland

Box 518
301 80 Halmstad
Besök: Strandgatan 10
Tfn: 035-15 10 00
E-post: info@LFhalland.se

Länsförsäkring Kronoberg

Box 1503
351 15 Växjö
Besök: Kronobergsgatan 10
Tfn: 0470-72 00 00
E-post: info@LFkronoberg.se

Länsförsäkringar Kalmar län

Box 748
391 27 Kalmar
Besök: Norra Långgatan 17
Tfn: 020-66 11 00
E-post: info@LFkalmar.se

Länsförsäkringar Blekinge

Box 24
374 21 Karlshamn
Besök: Kyrkogatan 21
Tfn: 0454-30 23 00
E-post: info@lfblekinge.se

Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad

Box 133
291 22 Kristianstad
Besök: Tivoligatan 6
Tfn: 044-19 62 00
E-post: info.goinge-kristianstad@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Skåne

Box 742
251 07 Helsingborg
Besök: Södergatan 15
Tfn: 042-633 80 00
E-post: info.skane@lansforsakringar.se

GEMENSAMMA BOLAG

Länsförsäkringar AB
106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Liv

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fondliv

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Sak

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bank

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 416 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Hypotek

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 416 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fondförvaltning

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Wasa Kredit

Box 6740
113 85 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-635 38 00
E-post: info@wasakredit.se

Agria Djurförsäkring

Box 70306
107 23 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 421 00
E-post: info@agria.se

Länsförsäkringar Fastighetsförmedling

Box 742
251 07 Helsingborg
Besök: Södergatan 15
Tfn: 042-633 98 10
E-post: helsingborg@lansfast.se

Länsförsäkringar Mäklarservice

Box 27120
102 52 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-588 490 00
E-post: info.maklarservice@lansforsakringar.se

Humlegården Fastigheter

Box 5182
102 44 Stockholm
Besök: Engelbrektsplan 1
Tfn: 08-678 92 00
E-post: info@humlegarden.se

Produktion: Länsförsäkringar i samarbete med Hallvarsson & Hallvarsson.

Foto: Länsförsäkringars bildbank, Jimmy Eriksson, Johnér, Scandinv Bildbyrå och Shutterstock.

Tryck: GöteborgsTryckeriet. Vi trycker på det miljövänliga.



