



2010



Länsförsäkringsgruppen Årsöversikt

EN SAMMANFATTNING AV BANK- OCH FÖRSÄKRINGSÅRET
FÖR 24 LÄNSFÖRSÄKRINGSBOLAG I SAMVERKAN



Innehåll

- 2 Kort om 2010
- 4 Kommentar
- 6 Det här är Länsförsäkringar
- 8 Sakförsäkring
- 18 Liv- och pensionsförsäkring
- 26 Bank
- 34 Fastighetsförmedling
- 36 Samhällsansvar
- 38 Miljö
- 40 Medarbetare
- 43 Länsförsäkringsgruppen i siffror
- 54 Länsförsäkringar AB
- 56 Ägarstyrning
- 58 Definitioner och uttryck
- 60 Rapportdagar 2011
- 61 Adresser



Lokal beslutskraft Länsförsäkringars definition av lokal förankring handlar om mer än ett brett kontorsnät runt om i Sverige. Länsförsäkringsbolagen har totalt 140 kontor från Ystad längst söderut till Luleå längst upp i norr. Det är en definition i sig på att finnas nära sina kunder. Men den riktigt stora skillnaden mellan Länsförsäkringar och andra är att besluten som är viktiga för kunderna fattas lokalt. Det är inte lokala kontor som styrs från ett huvudkontor för hela Sverige. Allt är byggt på erfarenheten att lokal beslutskraft, kombinerad med gemensamma muskler, är det som skapar ett verkligt mervärde för kunderna.

Kort om Länsförsäkringar



Kunderna är de enda uppdragsgivarna

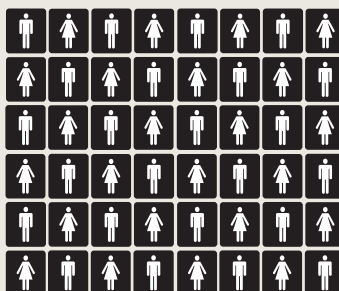
En långsiktig omsorg om kundernas pengar är helt grundläggande för Länsförsäkringar. Det är inte Länsförsäkringars pengar, det är kundernas – det präglar synsättet oavsett om det handlar om försäkringar, pensionssparande eller banktjänster. Inga externa aktieägare och inga andra ekonomiska intressen finns än kundernas bästa. Omsorgen om deras pengar och trygghet är det enda uppdraget.

Bank, försäkring och fastighetsförmedling – det hänger liksom ihop.

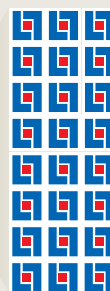
Under ett och samma varumärke, genom respektive länsförsäkringsbolag, får kunderna en helhet av tjänster inom bank, försäkring och fastighetsförmedling. Helheten i kundmötet präglar hela verksamheten. Kundmöten, oavsett om de sker

mellan fyra ögon eller via internet, ska utgå från kundens behov och från bredden i Länsförsäkringars erbjudande. Att utveckla och erbjuda sakförsäkring, liv- och pensionsförsäkring och banktjänster sker med denna helhetssyn för ögonen.

3,4 MILJONER KUNDER



24 BOLAG



ERBJUDANDE





Nöjda kunder Länsförsäkringar har länge legat i toppen när Svenskt Kvalitetsindex redovisar hur nöjda kunderna är med sin bank och sitt försäkringsbolag. 2010 års mätning visade att Länsförsäkringar hade Sveriges mest nöjda bank- och bolånekunder på privatmarknaden. Inom sakförsäkring är placeringen etta inom privat och tvåa inom företag. Inom livförsäkring är placeringen etta inom företag och tvåa inom privat.



Liv – Hög återbäring till pensionsspararna

200 år på sakförsäkringskundernas sida, men ännu bara knappt 25 år på liv- och pensionsspararnas. Länsförsäkringars livförsäkringsverksamhet fortsätter sin stabila utveckling, byggd på samma framgångsrecept som sakförsäkringsverksamheten.

De senaste årens extrema svängningar på marknaden har tydligt visat på värdet av långsiktighet – både på lång och kort sikt har Länsförsäkringars traditivkunder haft en återbäringsränta som tillhört de bästa i branschen.



Bank – Sveriges mest nöjda bankkunder

Den starka tillväxten i bankverksamheten fortsätter och marknadsandelarna ökar. Länsförsäkringar erbjuder ett fullsortiment av banktjänster i första hand på privat- och lantbruksmarknaden. Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden och Sveriges mest nöjda bolånekunder – och avståndet till övriga aktörer ökar.

Sak – Störst på sakförsäkringar

Länsförsäkringar har försäkrat svenskarna i över 200 år och idag är närmare 3 miljoner, var tredje svensk, privatkunder i de lokala länsförsäkringsbolagen. Bland landets företagare är förtroendet lika högt – marknadsandelen är en bit över 35 procent. Och bland lantbrukarna har över 70 procent valt Länsförsäkringar.



Långsiktig trygghet Varje länsförsäkringsbolag ägs av sina kunder och styrs av omsorgen om deras pengar och trygghet. Inga andra intressen finns än kundernas och långsiktiga ekonomiska intressen går alltid före kortsiktiga.



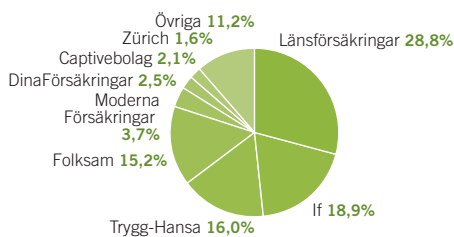
Heltäckande fastighetsförmedling Genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling får de som säljer och köper en bostad, förutom kunskapen hos erfarna och kunniga mäklare, också tillgång till det breda utbudet inom bank och försäkring, ekonomisk rådgivning och den stora kompetens som finns inom skadeförebyggande arbete och erbjudanden kopplade till det. Länsförsäkringar Fastighetsförmedling är alltid lokalt förankrat som en del av länsförsäkringsbolagens erbjudande och skiljer sig därmed från de rikstäckande fastighetsmäklarkedjor som styrs och leds centralt.

Kort om 2010

- Länsförsäkringar är Sveriges starkaste finansiella varumärke och kan summera ytterligare ett år präglad av stark tillväxt och fortsatt nöjda kunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) 2010.
- Den marknadsledande positionen inom sakförsäkring behålls med en marknadsandel på 28,8 procent. Det tekniska resultatet uppgick till 529 (1 688) Mkr och rörelseresultatet till 2 552 (5 449) Mkr.
- Länsförsäkringsgruppen har en konsolideringsnivå inom sakförsäkring som är unikt stark, både vid en nationell och en internationell jämförelse. Konsolideringskapitalet ökade till 34 668 (31 747) Mkr och konsolideringsgraden ökade till 190 (174) procent.
- Merparten av nysparandet bland liv- och pensionsförsäkringskunderna sker i fondförsäkring och tack vare ökande affärsvolymerna och en god avkastning växte försäkringskapitalet i fondlivbolaget med närmare 20 procent. De totala affärsvolymerna inom liv- och pensionsförsäkring nådde historiska nivåer. Totalavkastningen i tradlivbolaget uppgick till 4,1 procent. Trots en avkastning som

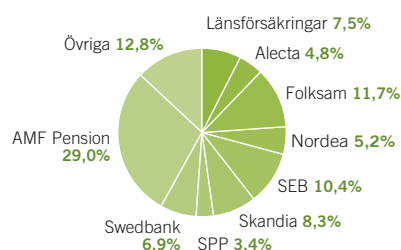
inte motsvarade förväntningarna utvecklades kundernas försäkringskapital positivt tack vare en återbäringsränta på i genomsnitt 6,2 procent under året.

- Rörelseresultatet inom bankverksamheten ökade till 345 (258) Mkr. Räntenettot ökade till 1 363 (1 148) Mkr. Tillväxten är fortsatt stark – affärsvolymen ökade till 232 (204) mdr. Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bolånekunder och bankkunder på privatmarknaden enligt SKI.
- Tillväxten är mycket stark inom fastighetsförmedling och Länsförsäkringar är landets tredje största aktör. Under 2010 etablerades totalt 31 bobutiker och nu finns drygt 130. Under 2010 såldes bostäder för 16 mdr.
- Antalet kunder i länsförsäkringsgruppen var vid årsskiftet cirka 3,4 miljoner.



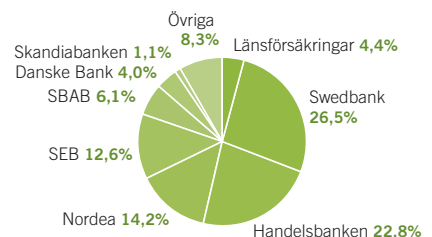
MARKNADSANDELAR SAKFÖRSÄKRING (ANDEL AV INBETALDA PREMIER)

Länsförsäkringar behåller sin marknadsledande position på sakförsäkringsmarknaden med en marknadsandel på 28,8 procent.



MARKNADSANDELAR LIVFÖRSÄKRING NYFÖRSÄLJNING

De bolag som varit ickevalsalternativ har ökat sina marknadsandelar kraftigt under 2010, medan det för bland andra Länsförsäkringar inneburit en minskad marknadsandel.



Källa: MoneyMate

MARKNADSANDELAR HUSHÅLLS- OCH BOSTADSUTLÅNING, PRIVATMARKNAD

Med en andel av marknadstillväxten på nära 9 procent ökade Länsförsäkringar sin marknadsandel från 4,0 procent 2009 till 4,4 procent 2010.

FEMÅRSÖVERSIKTER

Länsförsäkringsgruppen Sakförsäkring

	2010	2009	2008	2007	2006
Konsolideringskapital, Mkr	34 668	31 747	25 916	34 140	32 093
Konsolideringsgrad, %	190	174	146	198	195
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	18 188	17 828	17 406	16 671	16 362
Försäkringstekniskt resultat, Mkr	529	1 688	2 453	2 322	2 114
Rörelseresultat, Mkr	2 552	5 449	-7 511	3 606	4 545
Totalkostnadsprocent	102	96	93	93	93
Avkastning på eget kapital, %	7	18	-25	11	16

Länsförsäkringar AB, koncernen¹⁾

	2010	2009	2008	2007	2006
Konsolideringskapital, Mkr	10 613	8 710	7 907	11 652	10 713
Balansomslutning, Mkr	173 850	157 005	130 554	116 241	91 184
Avkastning på eget kapital, %	6	7	-29	10	8

¹⁾ Exklusive livförsäkringsverksamhet, som bedrivs med vinstutdelningsförbud.

Länsförsäkringar Bank, koncernen

	2010	2009	2008	2007	2006
Inlåning från allmänheten, Mkr	41 590	37 365	35 090	29 735	24 379
Utlåning till allmänheten, Mkr	117 910	99 582	78 564	67 040	53 884
Rörelseresultat, Mkr	345	258	245	238	198

Länsförsäkringar Liv, koncernen

	2010	2009	2008	2007	2006
Premieinkomst, Mkr ¹⁾	12 893	11 879	10 719	10 794	10 141
Årets resultat, Mkr	3 716	18 106	-30 126	11 361	7 646
Konsolidering, %	107	107	105	114	114
Solvens, %	141	137	114	152	136

¹⁾ Enligt Försäkringsförbundets definition.

LÄNSFÖRSÄKRINGSBOLAGENS RESULTAT

Mkr	Tekniskt resultat ¹⁾		Rörelseresultat ¹⁾	
	2010	2009	2010	2009
Länsförsäkringar Norrbotten	-28	20	-30	162
Länsförsäkringar Västerbotten	80	87	237	389
Länsförsäkringar Jämtland	12	58	86	159
Länsförsäkringar Västernorrland	-72	-37	-41	30
Länsförsäkringar Gävleborg	31	22	34	49
Dalarnas Försäkringsbolag	92	213	310	733
Länsförsäkringar Värmland	12	49	52	109
Länsförsäkringar Uppsala	-52	37	34	184
Länsförsäkringar Bergslagen	-4	82	294	418
Länsförsäkringar Stockholm	89	-115	172	103
Länsförsäkringar Södermanland	-26	27	155	217
Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän	25	94	278	568
Länsförsäkringar Skaraborg	7	35	27	101
Östgöta Brandstodsbolag	4	71	258	463
Länsförsäkringar Älvsborg	-61	47	101	463
Länsförsäkringar Gotland	10	14	26	65
Länsförsäkringar Jönköping	-43	78	158	315
Länsförsäkringar Halland	19	72	124	180
Länsförsäkring Kronoberg	9	36	62	123
Länsförsäkringar Kalmar län	54	77	220	275
Länsförsäkringar Blekinge	30	41	62	120
Länsförsäkringar Gäddede	-10	23	35	104
Länsförsäkringar Kristianstad	7	17	55	91
Länsförsäkringar Skåne	172	180	647	653

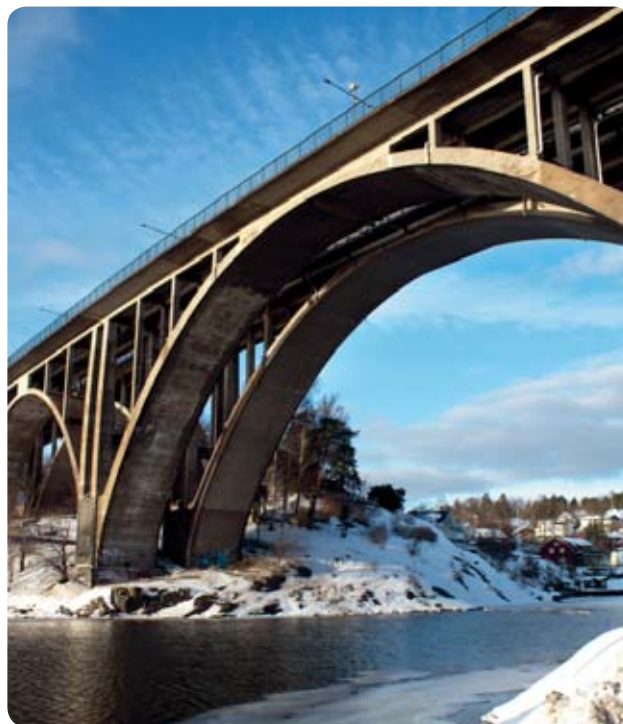
¹⁾ Före återbäring och rabatter.

KREDITBETYG

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

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer.

²⁾ pi innebär att ratingen, som saknar prognos, baseras på publik information som till exempel årsredovisningar.



Tillväxt är ett företags enda väg framåt – alternativet är stagnation. Länsförsäkringsgruppen har under lång tid haft en jämn och cyklisk utvecklingstakt – alltid grundad i samhällets förändring och i en efterfrågan hos våra kunder. Ny affär har startats, vuxit, blivit lönsam och blivit en naturlig och viktig del av länsförsäkringsbolagens lokala erbjudande. Utvecklingsfasen för ny affär har varit 10 till 20 år och under de senaste 15 åren har vi både adderat bank och fastighetsförmedling till befintlig verksamhet. Jag är övertygad om att vi kommer att se en liknande utveckling de kommande åren.

KOMMENTAR

Vi breddar erbjudandet och ger en unik helhet inom bank, försäkring och fastighetsförmedling

Samtidigt som vi lever i takt med samhällets utveckling och nya krav finns det några förändringar som aldrig kommer att inträffa i Länsförsäkringar. Vi kommer aldrig att ge avkall på småskaligheten. Vi kommer aldrig att gå ifrån lokal beslutskraft, lokala kundmöten, lokal skadereglering eller närvaro och engagemang i det lokala samhället. För då skulle vi inte längre vara Länsförsäkringar. Det är därför vi inte behöver återvända till våra rötter – helt enkelt därför att vi aldrig har lämnat dem. Länsförsäkringar har idag, och har alltid haft, fullt fokus på att växa på den lokala marknad vi kan och verkar i.

Tydliga kundfördelar

Tillväxten sker genom att få fler av våra befintliga kunder att se fördelarna med att samla ett bredare engagemang i sitt länsförsäkringsbolag. Vi har en unikt stark bas av närmare 3 miljoner sakförsäkringskunder, nöjda sakförsäkringskunder dessutom. Tillväxtpotentialerna i den befintliga kundbasen är fantastiska eftersom vi samtidigt och sammanhållet erbjuder bank, försäkring och fastighetsförmedling. Inom vart och ett av de tre områdena finns en tydlig kundfördel.

På ett sätt är vi som de andra bankerna: vi har alla de tjänster som du behöver för att kunna spara, låna och betala. På ett annat sätt är vi annorlunda: vi är bank med samma värderingar som Länsförsäkringar alltid haft. Som finns nära till hands och som inte erbjuder kunderna finansiella produkter som de inte behöver, utan som istället hjälper kunderna och deras familjer att bygga upp en trygg framtida ekonomi.

Fastighetsförmedlingen är heltäckande. För de som ska sälja sin bostad hjälper vi till att hitta köpare som redan har klart med bankkontakter, försäkringar och annat så att försäljningen går snabbt och smärtfritt. Och för de som söker ny bostad underlättar vi genom att de inte behöver vända sig till olika ställen för att köpa, låna och försäkra.

För de kunder som har försäkringar i de 24 länsförsäkringsbolagen finns vi alltid nära med lokal närhet och beslutskraft. Besluten fattas av någon som bor där kunderna bor. Där finns alltid en

skadereglerare på plats, som dessutom känner hantverkare och verkstäder. Den lokala skaderegleringen är ett konkret exempel på Länsförsäkringars största konkurrensfördel: närheten och den lokala beslutskraften.

Stabila resultat och god tillväxt

2010 var ett bra år för länsförsäkringsgruppen. Överlag var resultat och nyckeltal bra och stabila, även om vi måste förbättra avkastningen inom traditionell livförsäkring. Tillväxten har fortsatt, kunderna är inom de flesta områden de mest nöjda och det allmänna förtroendet för Länsförsäkringar gör att vi anses vara det starkaste varumärket inom den finansiella sektorn. Banken fick nästan 70 000 nya kunder under året och livförsäkringsverksamheten hade stora marknadsframgångar med affärsvolymerna som nådde historiska nivåer. Inom sakförsäkring ökade premieintäkterna med ett par procent, antalet försäkringar blev fler och vi behåller positionen som klar marknadsledare. Fastighetsförmedlingens fantastiska resa fortsätter – 31 nya bobutiker öppnade och Länsförsäkringar Fastighetsförmedling är nu landets tredje största aktör.

Sedan fanns det några moln på himlen också. Den svaga avkastningen inom traditionell livförsäkring nämnde jag. Det snöade väldigt mycket i början och slutet av året och alla de skador det ledde till, både på byggnader och i trafiken, får stora effekter på en bolagsgrupp som har så stora marknadsandelar som vi. Totalt kostade vinterskadorna nästan 1 miljard.

Det hänger ihop

Bank, försäkring och fastighetsförmedling hänger ihop för oss. Alla behöver en bra privatekonomi med eget sparande, till exempel för att köpa en bostad eller att spara och få kapitalet att växa. Man vill skydda det som köpts, till exempel en bil eller bostad. Hos Länsförsäkringar kan kunderna göra allt under samma tak. Du går in genom en dörr och får hjälp med det som i praktiken hänger ihop: bank, försäkring och fastighetsförmedling.

Nya regelverk bra för kunderna

Lagstiftarna har ett ökat kund- och samhällsintresse i fokus när nya regelverk initieras. För oss som kundägda är det en självklarhet att lagstiftarna lyfter fram att kundernas ställning måste stärkas utifrån konsumentperspektivet. Det är en förutsättning för en sund och väl fungerande marknadsekonomi och fri konkurrens. Den finansiella branschen är en förtroendebransch och den måste präglas av större transparens, högre moral och etik än andra branscher. För Länsförsäkringar är det en självklarhet att den finansiella branschen måste leda den utvecklingen i och med att vi arbetar för enskilda människors och företags trygghet.

Vi välkomnar att de nya regelverken stärker konsumentskyddet och kundernas ställning. Vi är övertygade om att de är en förutsättning för en långsiktigt framgångsrik affärsverksamhet.

Mer bank i varumärket

Den enskilt största utmaningen idag är att ladda vårt varumärke med mer bank. Vi vet att bankkunderna vill ha en bank som står för våra värderingar. Men vi har inte tydligt och konsekvent berättat att vi också är en riktig bank. Uppfattningen är att vi är försäkringsbolag med vissa banktjänster. Detta ska vi kraftfullt ändra på. Grunden är lagd för att på allvar utmana storbankerna och förutsättningarna, med vår breda kundbas inom försäkring och med kundbetyg i toppklass, ger oss unika möjligheter. Uppdragets kärna är att få en majoritet av våra befintliga kunder att också välja oss som bank. Kundnära, långsiktiga och trygga banker kommer att bli vinnare på den framtida bankmarknaden. Vi kommer att vara en av dem.

En bred debatt om sparande

Länsförsäkringars enda uppgift är att ge och skapa trygghet och ett av de viktigaste områdena idag är att bidra till att alla har ett bra och eget buffertsparande. Våra egna undersökningar visar att drygt 10 procent inte har någon buffert för oförutsedda händelser överhuvudtaget. Nästan var fjärde svensk har en buffert på under 20 000 kronor. Detta skapar en mycket sårbar privatekonomi, särskilt när många får högre boendekostnader till följd av ökade räntekostnader. Det vi vill uppnå är att våra kunder, och alla andra i Sverige, ska få uppleva den frihet som en sparbuffert ger. Alltifrån tryggheten det innebär att kunna klara en oplanerad utgift, till friheten att ha en insats till ett eget boende, att kunna göra en spontanresa eller att bara sätta lite mer guldkant på vardagen. Detta skapar inte bara en stabilare privatekonomi, det skapar också en stabilare samhällsekonomi.

Ett första steg dit är en bredare debatt om behovet av ökat sparande. Det får inte stanna vid förslag som bara rör olika former av värdepapper, som idén om investeringskonton hittills har signalerat. Målet är ju inte främst att få fler att intressera sig för värdepapper utan skapa ökad trygghet genom en egen sparbuffert. Länsförsäkringar kommer att intensifiera arbetet för att allt fler inser att det behövs incitament för att stimulera privat sparande. Vi ser det som en viktig samhällsfråga att alla har möjlighet till en trygg privatekonomi.

Tre prioriteringar

En sammanfattning av våra utmaningar är att vi behöver göra förflyttningar inom tre områden. Vi ska bli mer bank och få in mer bank i varumärket. Vi ska bredda vårt sparerbjudande och lansera banktjänster för småföretagare. Bank kommer på sikt att bli länsförsäkringsgruppens stora verksamhetsområde. För att alltid kunna investera måste vi ha en bra intjäningsförmåga, där pengarna sedan vänder tillbaka till kunderna i form av en stark bank och ett attraktivt erbjudande inom försäkring, med lokal närvaro. Den intjäningsförmåga som historiskt sett kommit från sakförsäkringsverksamheten kommer i ökad utsträckning framöver från bankverksamheten.

Vi ska förbättra avkastningen för våra sparkunder, vilket är det andra prioriterade området. Sparande ska alltid mätas över lång tid och i det perspektivet har våra sparkunder med traditionell pensionsförvaltning, men även de som sparar i våra fonder, haft en bra avkastning jämfört med konkurrenterna. Men i år har vi haft en sämre avkastning i den traditionella livförsäkringsverksamheten. Arbetet inriktas nu på att förbättra och stärka avkastningen, men lika viktigt är det att erbjuda en jämnare avkastning.

Den tredje framtidsfrågan handlar om länsförsäkringsgruppens driftskostnadsläge inom sakförsäkring, som är högre än flera konkurrenters. För att stärka vår attraktivitet och behålla vår marknadsledande ställning, ska vi öka effektiviteten och minska kostnaderna. Vi startar inom IT med nedläggning av gamla system, standardisering och koncentration. Fokus för sakförsäkringsområdet är att behålla marknadspositionen och lönsamheten. Det är en riktig och oerhört viktig utmaning. Utan en stark sakförsäkringsrörelse i länsförsäkringsgruppen försvåras satsningarna inom övriga områden.

Så inriktningen vad vi ska arbeta med under kommande år är glasklar. Vi ska bli bredare i vårt erbjudande och växa betydligt mer och snabbare inom sparområdet. Vi ska bli mer bank, inte på bekostnad av det vi redan är, utan helt enkelt genom att vidga kundernas uppfattning om att vi också är bank. Men det är inget som bara sker – det måste vara något som verkligen finns. Att bli mer bank kommer att kräva mycket internt arbete i form av kompetensbreddning och av intern förståelse för hur bank och försäkring hänger ihop. Vi ska också förbättra avkastningen till våra sparkunder.

Stockholm i mars 2011.

På uppdrag av de 24
länsförsäkringsbolagen

Sten Dunér
Vd Länsförsäkringar AB



Länsförsäkringsgruppen är unik på den svenska marknaden för finansiella tjänster. 24 kundägda länsförsäkringsbolag samverkar och kombinerar därigenom det mindre företags förmåga att förstå kunden med stordriftsfördelar. Alla bolagen har en stark lokal förankring på sin egen hemmamarknad, utan andra ägarintressen än de egna kundernas. Uppdraget är att erbjuda helhetslösningar med olika kombinationer av banktjänster, sakförsäkringar, olycksfalls- och sjukförsäkringar, livförsäkringar, pensions- och fondsparande och genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling en heltäckande fastighetsförmedling.

Det här är Länsförsäkringar

Under ett och samma varumärke, genom vart och ett av de 24 länsförsäkringsbolagen, får kunderna en helhet av tjänster inom bank, försäkring och fastighetsförmedling. Enkelhet, närhet och lokal beslutskraft har i två sekler byggt framgångarna inom sakförsäkring och sedan översatts till de finansiella tjänsterna och fastighetsförmedlingen. Den marknadsledande positionen på sakförsäkringsmarknaden har befasts och livförsäkringsverksamhetens fokus på tillväxt och effektiviseringar har givit goda resultat. Bankverksamheten växer i såväl volym som lönsamhet och grunden är lagd för att bli ett självklart bankalternativ, framförallt för befintliga kunder. Fastighetsförmedlingen har på bara några få år gått från noll till landets tredje största aktör. Ett exempel på styrkan i varumärket – och på kundfördelen i att samla allt som har med en trygg bostadsaffär att göra på ett ställe. Hälsområdet är en annan stark tillväxtmarknad för länsförsäkringsgruppen.

För att till fullo leva upp till det kundorienterade synsätt som är grunden för Länsförsäkringars verksamhet krävs dock mer än bra produkter. Det krävs att kunden uppfattar det som naturligt och fördelaktigt att samla sitt bank- och försäkringsengagemang i sitt lokala länsförsäkringsbolag. Detta synsätt präglar hela verksamheten. Alla kundmöten, oavsett om de sker mellan fyra ögon, via telefon eller internet, utgår från kundens behov och från helheten i Länsförsäkringars erbjudande. De tydliga kundfördelarna att få samlade lösningar för allt som rör den egna ekonomin sammanfattas i det kommunikativa konceptet "Länsförsäkringar. Bank, försäkring och fastighetsförmedling. Det hänger liksom ihop."

Växa tillsammans med kunderna

Verksamheten startade för över 200 år sedan och grundmodellen är densamma som 1801: Lokala, kundägda bolag som arbetar nära kunden. Fokus har alltid legat på att växa nära kunderna – tillsammans med kunderna. Länsförsäkringsgruppen har under lång tid haft en jämn och cyklisk utvecklingstakt – alltid grundad i samhällets förändring och i en efterfrågan hos kunderna. Ny affär har startats, funnit sin form, vuxit, blivit lönsam och blivit en naturlig och viktig del av länsförsäkringsbolagens lokala erbjudande. För varje länsförsäkringsbolag är det det egna länet som är



marknaden och tillväxten sker genom att få fler av de befintliga kunderna att se fördelarna med att samla ett bredare engagemang i sitt länsförsäkringsbolag. Med en unikt stark bas av sakförsäkringskunder, nöjda sakförsäkringskunder dessutom, så är tillväxtmöjligheterna i den befintliga kundbasen mycket goda. Den enskilt största utmaningen idag är att ladda varumärket med mer bank. Kunderna vill ha en bank som står för Länsförsäkringars värderingar. Samtidigt känner många sitt länsförsäkringsbolag som ett försäkringsbolag med vissa enkla banktjänster. Det återstår ett stort arbete med att tydligt och konsekvent visa att Länsförsäkringar också är en riktig bank. Men grunden är lagd för att på allvar utmana storbankerna. Uppdragets kärna är att få en majoritet av de befintliga kunderna att också välja Länsförsäkringar som bank.

Att finnas i både den lilla och den stora världen

Tillsammans har länsförsäkringsgruppen lärt sig att balansera mellan småskaligheten och storskaligheten. Bolagsgruppens samverkan har vuxit fram utifrån ett nedifrån- och upp-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 kunden sker och hur kundrelationen utvecklas.

Vissa saker inom länsförsäkringsgruppen drivs storskaligt för att skapa fördelar, till exempel utveckling av produkter och IT-system. Andra verksamheter lämpar sig bättre för arbete i mindre skala, som till exempel kundmötet. I balansen ligger framgången. Utgångspunkten för samarbetet inom länsförsäkringsgruppen är



alltid att så stor del som möjligt av verksamheten ska drivas av de lokala bolagen och i princip alla kundkontakter sker där. För Länsförsäkringar är själva kärniden att möta och känna kunden och det görs bäst i småskalighet. Nationella Call Centers som gör att kunden inte känner närhet till personer och beslut skulle inte leda Länsförsäkringar framåt. Det skulle tvärtom gå emot de grundvärderingar som gjort länsförsäkringsbolagens ställning i sina lokala samhällen så unikt starka. 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 Länsförsäkringar 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.

Det starka varumärket och de nöjda kunderna

Länsförsäkringsbolagen möter kunderna, oavsett om det handlar om bank, försäkring eller fastighetsförmedling, under ett och samma varumärke. Var i landet kunden än bor och i vilket bolag hon är kund så ser hon på samma sätt på sitt länsförsäkringsbolag. Det visar styrkan i varumärket. Det är resultatet av ett varumärkes- och värderingsarbete som varit konsekvent och långsiktigt. Varumärket är ett sätt att leva och uppträda i kontakt med kunderna och med det lokala samhället i övrigt. Det gör att oavsett var i landet kunden bor så möter hon alltid samma Länsförsäkringar. Anseendebarmeter 2010, genomförd av Nordic Brand, visade att Länsförsäkringar är den aktör av samtliga banker och försäkringsbolag i Sverige som har det starkaste anseendet. I Anseendebarmetern kartlades 50 av Sveriges största och mest synliga företag.

Länsförsäkringar har också länge legat i top-

pen när Svenskt Kvalitetsindex redovisar hur nöjda kunderna är med sin bank och sitt försäkringsbolag. 2010 års mätning visade att Länsförsäkringar hade Sveriges mest nöjda bank- och bolånekunder på privatmarknaden. Inom sakförsäkring är placeringen etta inom privat och tvåa inom företag. Inom livförsäkring är placeringen etta inom företag och tvåa inom privat. Svenskt Kvalitetsindex visar också att kunder som väljer att företrädas av försäkringsförmedlare är väl så nöjda som övriga kunder.

Långsiktig omtanke om kundernas pengar och trygghet

Att Länsförsäkringar inte har några externa aktieägare borgar för ett långsiktigt förhållningssätt till kunderna. Varje enskilt länsförsäkringsbolag ägs av sina sakförsäkringskunder, vilket rent praktiskt innebär att bolagets kapital tillhör kunderna och att inga vinstmedel delas ut till en ägarkrets på det sätt som sker i ett aktiebolag. Bolagets vinst tillfaller i sin helhet kunderna genom återbäring och värdetillväxt. De enda ekonomiska intressen som styr verksamheten är omsorgen om kundernas bästa och långsiktiga ekonomiska intressen går alltid före kortsiktiga.



För merparten av sakförsäkringsverksamheten i länsförsäkringsgruppen ligger affären direkt i respektive länsförsäkringsbolag. Vissa sakförsäkringsaffärer, som bland annat djurförsäkring och hälsaförsäkring, ligger dock hos det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB. Av länsförsäkringsgruppens totala premieintäkt inom sakförsäkring på 18,2 mdr ligger 14,4 mdr i de 24 länsförsäkringsbolagen och resten i Länsförsäkringar AB.

SAKFÖRSÄKRING

God tillväxt och bibehållen position – men höga skadekostnader till följd av den snörika vintern

Sakförsäkringsmarknaden

Sakförsäkringsmarknaden har under året fortsatt att präglas av hård konkurrens och pressade priser. Marknaden växer och har, mätt i inbetalda premier, ökat med 4 procent under året. Tillväxten kan ses inom främst motor-, hem- och villaförsäkring samt sjuk- och olycksfallsförsäkring. Konjunkturåterhämtningen har fått till följd att skadefrekvensen åter börjat öka, men året har framförallt präglats av den kalla och snörika vintern under första och sista kvartalet som påverkat resultatet, med höga skadekostnader. Främst orsakade vintern snötrycks- och frysskador, men även ökade kostnader för motorskador. Skadorna drabbade framförallt lantbruken runt om i landet, men även villor och fastigheter. Länsförsäkringars höga marknadsandel inom lantbruks- och villahemförsäkring gjorde att kostnaderna ökade kraftigt. Inom motorförsäkring orsakade snön och kylan fler olyckor med högre kostnader som följd.

Samarbeten med banker och andra organisationer samt white-label-lösningar blir allt vanligare på de svenska sakförsäkringsmarknaden och mäklarmarknaden ökar i betydelse. Effektiviseringar för att minska driftskostnaderna blir allt viktigare för att aktörerna på marknaden ska behålla konkurrenskraften i den allt tuffare konkurrensen. Klimatfrågorna har varit fortsatt aktuella under året och blir alltmer framträdande i branschen och ett sätt att profilera företaget. Den hårda konkurrensen och prispressen gör att bolagen letar andra värden att ge sina kunder än lägsta pris.

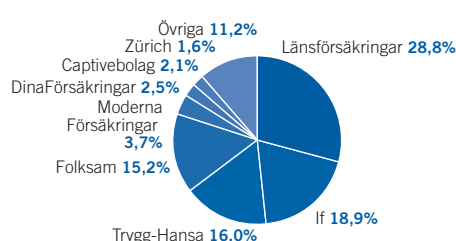
Marknadsposition

Länsförsäkringar är klart marknadsledande på en växande sakförsäkringsmarknad, med en marknadsandel på 28,8 (30,2) procent mätt i inbetalda premier. Både premieintäkt och antal försäkringar har ökat under året. Att marknadsandelen avseende premier minskat beror till stor del på att premierna på marknaden har ökat med 2,4 mdr och cirka 700 Mkr av ökningen kommer från "övriga försäkringar" där Länsförsäkringar inte har någon affär.

Marknaden för företagsförsäkringar präglas fortfarande av lågkonjunkturen med pressade priser och premienivåerna, som i många fall styrs av företagets omsättning, ligger fortfarande på relativt låga nivåer.

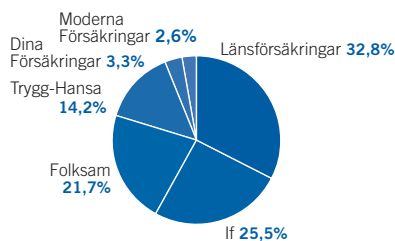
Inom privatförsäkring är konkurrensen hård både vad gäller motor- och boendeförsäkringar. Fler och fler bolag jobbar med helkundserbjudanden med boendeförsäkringen som grund. Länsförsäkringar är fortsatt marknadsledande inom villahem och personbil mätt i antal försäkringar. På personbil ökar inflödet av försäkringar och marknadsandelen har ökat till 32,8 procent. På villahem minskar marknadsandelen något och uppgick till 39,9 procent.

Inom djurförsäkring har konkurrensen hårdnat och fler bolag lyfter fram djurförsäkring som en del i ett helkundserbjudande. Marknaden fortsätter att växa och Länsförsäkringar behåller genom Agria Djurförsäkring sin marknadsledande position med en marknadsandel på 57,8 procent.



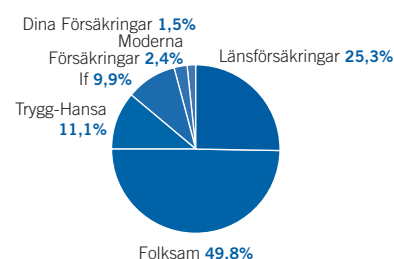
MARKNADSANDELAR SAKFÖRSÄKRING (ANDEL AV INBETALDA PREMIER)

Länsförsäkringar behåller sin marknadsledande position inom sakförsäkring med en marknadsandel på 28,8 procent.



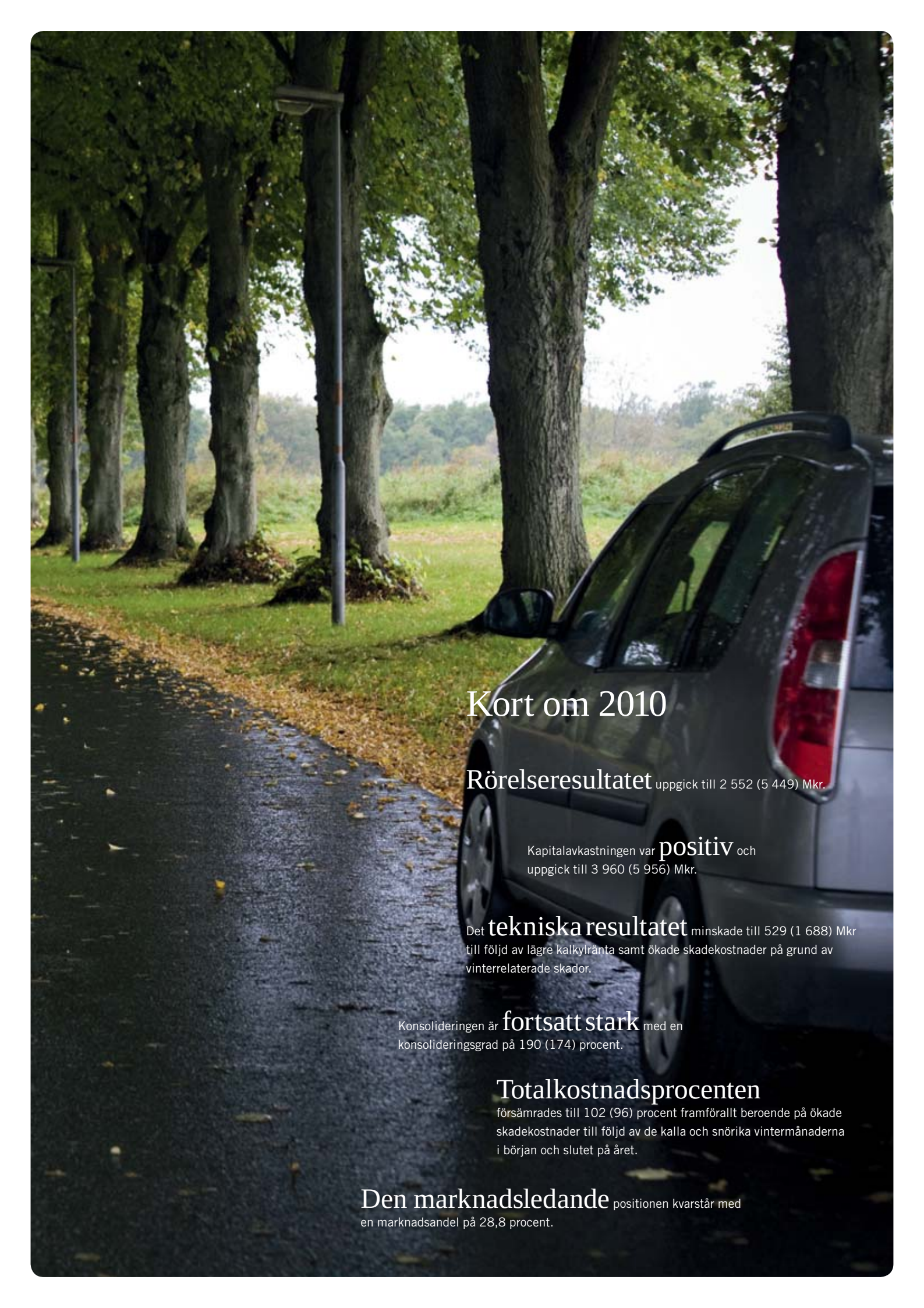
MARKNADSANDELAR PERSONBIL (ANDEL AV ANTAL FÖRSÄKRINGAR)

Marknadsandelen inom personbilsförsäkring ökade något till 32,8 procent. Både Länsförsäkringars premiebestånd och antal försäkringar ökade.



MARKNADSANDELAR HEMFÖRSÄKRING (ANDEL AV ANTAL FÖRSÄKRINGAR)

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

A silver car is parked on a wet, dark asphalt road that is covered with fallen yellow and orange leaves. To the left of the road is a grassy area with a row of tall, mature trees with green foliage. A street lamp is visible among the trees. The background shows a hazy, overcast sky and more trees in the distance.

Kort om 2010

Rörelseresultatet uppgick till 2 552 (5 449) Mkr.

Kapitalavkastningen var **positiv** och uppgick till 3 960 (5 956) Mkr.

Det **tekniska resultatet** minskade till 529 (1 688) Mkr till följd av lägre kalkylränta samt ökade skadekostnader på grund av vinterrelaterade skador.

Konsolideringen är **fortsatt stark** med en konsolideringsgrad på 190 (174) procent.

Totalkostnadsprocenten

försämrades till 102 (96) procent framförallt beroende på ökade skadekostnader till följd av de kalla och snörika vintermånaderna i början och slutet på året.

Den marknadsledande positionen kvarstår med en marknadsandel på 28,8 procent.

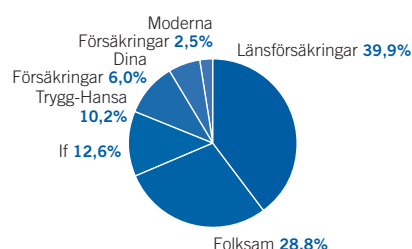
Ett växande missnöje med de offentliga socialförsäkringarna gör att fler tecknar privata försäkringar inom samtliga områden som ger ersättning vid sjukdom, arbetslöshet, olyckor, dödsfall och pension. Sjuk- och olycksfallsförsäkringsmarknaden växer därmed och har under året ökat med 5 procent. Framförallt är det marknaden för sjukvårdsförsäkringar som ökar. Konkurrensen hårdnar då fler och fler företag tar sig in på marknaden men Länsförsäkringar är fortsatt marknadsledande på sjukvårdsförsäkring med en andel på 31 procent.

Resultat och lönsamhet

Det försäkringstekniska resultatet uppgick till 529 (1 688) Mkr och totalkostnadsprocenten försämrades till 102 (96) procent främst till följd av de ovanligt kalla och snörika vintermånaderna i början och slutet på året. Konsolideringen är fortsatt stark och konsolideringsgraden ökade till 190 (174) procent baserat på ett konsolideringskapital på 34 668 (31 747) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 2 552 (5 449) Mkr vilket är en försämrning jämfört med 2009 till följd av höga skadekostnader samt en kapitalavkastning som visserligen var stark, men svagare än 2009.

Kapitalallokering

Kapitalavkastningen uppgick till 3 960 Mkr, vilket innebär en totalavkastning på 6,3 procent. Avkastningen var sämre än föregående år vilket främst förklaras av att länsförsäkringsbolagen har en förhållandevis stor exponering i svenska aktier och utvecklingen på den svenska börsen var exceptionellt bra 2009. De lokala länsförsäkringsbolagen och deras styrelser samt de gemensamt ägda sakförsäkringsbolagen inom Länsförsäkringar AB strävar efter en stark konsolideringsnivå för att över tid kunna hålla en jämn prissättning. Målet är en balans mellan risk och tillgängligt överskottskapital och vården av nyckeltalen prioriteras högt. I enlighet med Länsförsäkringars placeringsstrategier 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, vilket möjliggör att en andel kan placeras i tillgångar med högre förväntad avkastning, till exempel aktier.



MARKNADSANDELAR VILLAHEMFÖRSÄKRING (ANDEL AV ANTAL FÖRSÄKRINGAR)

Inom villahemförsäkring minskade marknadsandelen något och uppgick till 39,9 procent.

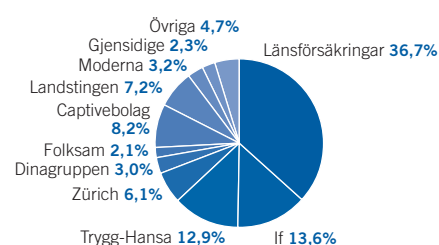
Börsen utvecklades starkt under början av året men utvecklingen följdes sedan av tilltagande börsturbulens. Första halvåret avslutades med nedgångar på världens börser. Höstens starka börsutveckling bekräftades av en allt starkare konjunktur och både räntor och aktier steg i slutet av året. Andelen aktier har under året ökat med 1,9 procentenheter till 36,5 procent medan räntebärande minskat.

Skadeutveckling

2010 har på skadesidan starkt präglats av den kalla och snörika vintern både i början och slutet av året. Skadekostnaderna ökade med 10 procent jämfört med 2009, vilket innebar en försämrning av skadeprocenten till 80 (74) procent. Under fjärde kvartalet uppgick skadekostnaderna till 3 448 Mkr. Kostnaderna för snötrycks- och frysskador ökade kraftigt och uppgick under året till cirka 710 Mkr varav runt 180 Mkr är återförsäkrade. Skadorna drabbade främst lantbruken, men även villor och fastigheter. Länsförsäkringars höga marknadsandel på lantbruks- och villahemförsäkring bidrog till kraftigt ökade kostnader. På motorsidan har vinterväglaget både i början och slutet på året orsakat ett ökat antal skador. Kostnaderna för motorskador har under året ökat med cirka 500 Mkr, varav hälften uppskattas vara vinterrelaterade. Totalt sett beräknas vinterrelaterade skador ha påverkat skadekostnaderna med nära 1 mdr. Driftskostnadsprocenten ligger oförändrad på 22 procent.

Affärsvolym

Premieintäkten har ökat med 2 procent under året och även antalet försäkringar har haft en positiv utveckling. Det är främst inom områdena motorförsäkring, djur- och grödaförsäkring samt sjuk- och olycksfallsförsäkring som tillväxten skett. Inom djurförsäkringsaffären kommer en stor del av tillväxten från den internationella verksamheten. Inom företagsförsäkring har en stark prispress med hård konkurrens bidragit till en negativ premieutveckling medan antalet försäkringar har vuxit. På privatsidan bidrar främst personbilsförsäkring tillsammans med olycksfalls- och djurförsäkring till den positiva utvecklingen för både premiebestånd och antal försäkringar.



MARKNADSANDELAR FÖRETAGS- OCH FASTIGHETSFÖRSÄKRING (ANDEL AV INBETALDA PREMIER)

Inom företags- och fastighetsförsäkring är Länsförsäkringar marknadsledande med en marknadsandel på 36,7 procent.

Verksamhetsområden

Motor

Marknaden för motorförsäkringar ökar i och med en ökande nybilsförsäljning. Under 2010 nyregistrerades 289 700 personbilar, en ökning med 36 procent jämfört med 2009. Andelen miljöbilar ökade och uppgick till 40 procent jämfört med 38 procent under 2009. Det är främst miljöbilsklassade dieselmotorer som ökat. Motormarknaden kännetecknas generellt av hård konkurrens till viss del framdrivet av prisjämförelsesajter som Compricer och Insplanet.

Länsförsäkringar har en marknadsandel på 32,8 procent inom personbil, vilket är en ökning med 0,7 procentenheter. Både premiebestånd och antal personbilsförsäkringar har ökat under året. Skadekostnaderna för motor har en tid visat en sjunkande trend, men det tuffa vinterväglaget under årets första och sista månader gjorde att skadorna, framförallt vagnskador, ökade. Vid sidan av de vinterrelaterade skadorna finns en tendens till ökade kostnader beroende på att skadefrekvensen ökar när trafiken börjar ta fart till följd av konjunkturåterhämtningen.



Boende

Boendeförsäkringsmarknaden präglas av ökad konkurrens och premienivåerna är pressade. Fler och fler bolag jobbar med helkundserbjudanden, ofta med boendeförsäkringen som bas, vilket leder till större konkurrens om kunderna. Samarbeten med banker är en viktig kanal i försäljningen av framförallt boendeförsäkringar och många gånger i samband med bolån. Premieintäkten har ökat något och ett ökat fokus på boendemarknaden har bidragit till att antal försäkringar ökat, främst inom hemförsäkring men även villahemförsäkring. Länsförsäkringar är fortsatt marknadsledande på villahem med en marknadsandel på 39,9 procent. På hemförsäkring låg andelen på 25,3 procent.

Skadekostnaderna för boendeförsäkring ökade betydligt jämfört med föregående år, vilket till stor del beror på vinterns snötrycks- och frysskador samt översvämningsskador. Antalet kunder med både bolån och boendeförsäkring fortsatte att öka inom länsförsäkringsgruppen med 12 procent.



Båt

Det svenska beståndet av fritidsbåtar minskar för första gången, vilket resulterat i att färre båtar försäkras. Båtbranschen har lidit svårt av lågkonjunkturen där efterfrågan på båtar emellanåt varit större än tillgången. Underleverantörer i konkurs och motortillverkare utan lager har gjort att leveranser inte kunnat göras och att båttillverkare fått söka sig nya leverantörer. Märkesförsäkringar och försäkringar som ingår i båt köpet har pressat premienivåerna och fler försäkringsbolag har helkundserbjudanden som innefattar båtförsäkringen. Länsförsäkringar har ökat marknadsandelarna från 27,2 till 27,5 procent i hård konkurrens med de renodlade båtförsäkringsbolagen. Länsförsäkringar har under 2010 ökat både premieintäkt och antal båtförsäkringar. Skadekostnaderna ökade under året, vilket till stor del berodde på snötrycksskador. Båthusbränderna var få men den långsiktiga trenden oroar, medan stöldbarn av större utombordsmotorer minskade något.

Motor	2010	2009
Premieintäkt, brutto, Mkr	6 449	6 308
Personbil, antal försäkringar	1 614 000	1 554 800
MC, antal försäkringar	137 800	137 300
Marknadsandel, antal försäkrade fordon, %	32,8	32,1

Boende	2010	2009
Premieintäkt, brutto, Mkr	3 292	3 253
Hem, antal försäkringar	745 300	738 600
Villa+Villahem, antal försäkringar	665 300	665 100
Fritidshus, antal försäkringar	243 200	245 700

Båt	2010	2009
Premieintäkt, brutto, Mkr	135	134
Fritidsbåt, antal försäkringar	80 500	79 500
Marknadsandel antal, %	27,5	27,2

Företag

Länsförsäkringar har behållit sin ledande position på företagsmarknaden. Marknadsandelen för företags- och fastighetsförsäkring var 36,7 (36,3) procent. De senaste åren har konkurrensen ökat avsevärt i och med att ett antal nya aktörer etablerat sig på marknaden. Premienivåerna är pressade och på många produkter styrs premierna av företagets omsättning vilka fortfarande är relativt låga, vilket leder till lägre premievolymer. Som en följd av det har premieintäkten minskat något för Länsförsäkringar, medan antalet försäkringar ökat. Under året har Länsförsäkringar tagit fram en ny modell för prissättning av företagsförsäkring vilket kommer att stärka konkurrenskraften ytterligare. Det samlade erbjudandet till företagarkunderna har utvecklats och innefattar nu även bankprodukter, samtidigt som anpassningar till nya trender inom företagande som till exempel bemannings- och konsultbranschen gjorts. Skadekostnaderna har ökat jämfört med 2009 trots lägre kostnader för brandskador. Det är främst inom vatten-, storm- och naturskador samt ansvar som ökningarna skett. En stor del av vattenskadorna utgörs av frysskador till följd av den stränga vintern.

Den svenska vindkraftsutbyggnaden expanderar och investeringarna har åter tagit fart i och med att den ekonomiska krisen mattats av men utvecklingen går i en långsammare takt än tidigare. Prispressen på försäkringarna är stark. Länsförsäkringars återvinningsförsäkring för vindkraftverk har väckt ett stort intresse, men än så länge är en försäkringslösning inte godkänd som alternativ för att garantera den framtida utvecklingen av vindkraftverket vilket hämmar utvecklingen.

Inom ansvarsförsäkring har konkurrensen hårdnat under året, vilket resulterat i en prispressad marknad. Affären utvecklas dock positivt. Försäljningen av säljaransvarsförsäkring har ökat i takt med att Länsförsäkringar Fastighetsförmedling ökat sin verksamhet. Marknaden för transportförsäkring är relativt konstant även om offertförfrågningarna ökar i och med att konjunkturen ljusnar. Prispressen är fortsatt hög och det finns en tendens till ökat antal aktörer på marknaden.

Svenska företag etablerar sig mer och mer utomlands vilket ökar behovet av försäkringslösningar över gränserna. Försäkring av ett företags verksamhet utanför Sverige följer oftast andra regler än de svenska och de paketförsäkringar som är vanliga i

Sverige ser inte ut på samma sätt utomlands. Länsförsäkringar har ökat närvaron inom större företagsrisker med behov av internationella lösningar. Det är främst genom det internationella nätverket INI (International Network of Insurance), som Länsförsäkringar tillhandahåller försäkringslösningar till kunder med riskexponeringar utomlands. Genom samarbetet erbjuds konkurrenskraftiga försäkringslösningar i 100 länder. Länsförsäkringar kan också hjälpa sina företagskunder när de har anställda som ska arbeta utomlands längre eller kortare tid genom samarbetet inom Eurapco (European Alliance Partners Company).

Lantbruk

Lantbruket är i en fortsatt omstruktureringsfas med allt färre men större produktionsföretag. Anpassningarna av produkterna fortsätter utifrån de förändringar som sker på lantbruksmarknaden. Under året har en utökad rättsskyddsförsäkring tagits fram som förbättrar möjligheterna att pröva vissa typer av ärenden i svensk miljödomstol, svensk förvaltningsdomstol och hos regeringen. Konkurrensen fortsätter att hårdna på lantbruksmarknaden, men Länsförsäkringar behåller sin dominerande ställning. Premievolymen har ökat under året trots en minskning i antalet försäkringar.

På skadesidan har året dominerats av vinterns snötrycksskador där lantbruket var speciellt utsatt. De snötrycksskador som skedde under 2010 är den största skadehändelsen som drabbat Länsförsäkringar efter stormen Gudrun. Lantbruksområdet stod för 42 procent av antalet skador men 65 procent av skadekostnaderna.

Länsförsäkringar arbetar för att öka återvinningen och minska miljöbelastningen från Sveriges lantbruk. För de kunder som har Länsförsäkringars återvinningsförsäkring samlas genom samarbetet skrot och miljöfarligt avfall in från lantbruken och återvinns eller destrueras. Under 2010 har 6 500 ton lantbruksskrot och 1 800 ton miljöfarligt avfall samlats in. Arbetet har väckt stor uppmärksamhet nationellt och internationellt och uppskattas av kunderna. Återvinningsförsäkringen är ett exempel på produktutveckling utifrån kundernas behov. Försäkringen minskar riskerna för skador och belastning på miljön, samtidigt som kunden löser hanteringen av sitt avfall på ett säkert och miljöriktigt sätt.



Företag	2010	2009
Premieintäkt, brutto, Mkr	3 857	3 883
Antal försäkringar	232 200	229 700
Marknadsandel Företag och Fastighet, %	36,7	36,3

Lantbruk	2010	2009
Premieintäkt, brutto, Mkr	1 276	1 273
Lantbruk, antal försäkringar	191 700	192 600
Traktor, antal försäkringar	263 000	264 400

Agria Djurförsäkring

Agria är länsförsäkringsgruppens specialistbolag för djur- och grödaförsäkring och ett dottervarumärke till Länsförsäkringar. Specialiseringen innebär ett renodlat fokus och engagemang kring djuren och dess ägare. Rötterna går 120 år tillbaka och varumärket är idag Sveriges i särklass starkaste inom sitt område.

Förutom det kompletta sortimentet bygger varumärkets styrka på nyckelbegreppen *kompetens* och *engagemang*. Agria är ett renodlat specialistbolag och ägnar all tid och uppmärksamhet åt djuren och dess ägare. Agria har också ett mycket nära samarbete med flera djurägarorganisationer. Verksamheten växer sig allt starkare på marknader utanför Sverige; idag Storbritannien, Norge och Danmark. Men oavsett var omvärlden än möter Agria är det samma varumärke som styrs efter samma riktlinjer.

Ökad försäkringsgrad

Premieintäkten för egen räkning uppgick under 2010 till 1 795 (1 549) Mkr, med ett rörelseresultat före skatt på 10 (150) Mkr. Resultatavvikelsen jämfört med föregående år är hänförlig till reservförstärkning i den engelska försäkringsrörelsen.

Försäkringsgraden i Sverige ökar och allt fler djurägare väljer Agria. Då premierna i stort legat kvar på samma nivå kan den ökade premieinkomsten direkt kopplas till det ökade antalet kunder och djur. Affärsområdet för hundar, katter och andra smådjur, som vuxit markant de senaste decennierna, fortsatte även detta år att växa. Medelkostnaderna för veterinärvård har minskat något, men samtidigt ökade frekvensen av veterinärbesök, framförallt för katter. Den oförsäkrade marknaden är fortfarande stor. Marknaden för hästar har påverkats av den lågkonjunktur som rådit. Dels har försäljningen av hästar minskat fort, dels har hästarna försäkrats till ett lägre värde. Även skadekostnaderna för häst har minskat och affärsområde Häst har visat ett positivt resultat. Affärsområde Lantbruk visade ett gott resultat tack vare ett gott hälsoläge och få hagelskador. Nötbeståndet fortsatte dock att vika

svagt, delvis på grund av att antalet mjölkbesättningar i Sverige minskar.

Av de fem aktörer som finns på den svenska djurförsäkringsmarknaden idag har Agria en marknadsandel på 57,8 procent. Den oförsäkrade marknaden är fortfarande stor.

Digitala framsteg

Att öka kundnöjdheten och arbeta skadeförebyggande har haft stort fokus under året. Till detta har flera digitala verktyg utvecklats och använts, bland annat en livechatt-funktion med Kundcenter, en sms-funktion för skaderegleringen samt en mobil djurguide som blev prisbelönt i Swedish e-learning awards.

Under året förnyades Agrias kvalitetscertifikat ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, något som gynnar kunderna i form av säkra processer och hög kvalitet.

Agria International

Agria Internationals uppdrag är att etablera och driva det unika Agriakonceptet på utländska marknader i Sveriges närhet. Förutom i Sverige är Agria etablerat i Storbritannien, Norge och Danmark. Under året har affären i Finland, genom Tapiola, avvecklats. Försäljningen i Danmark inleddes i januari 2011 efter ett omfattande lanseringsarbete under 2010.

Resultatet har under 2010 påverkats negativt av reservförstärkningar i den brittiska filialen och uppgick till -94 Mkr. Ett antal åtgärder som berör premier, villkor och självrisker har vidtagits vilka ger förutsättningar för en stärkt och stabil lönsamhet framöver. Den internationella affären växer och premieinkomsten har ökat med 23 procent till 588 Mkr. Agria Dyreförsäkring i Norge, som hade sitt femte verksamhetsår, har redan nu blivit det ledande djurförsäkringsbolaget i Norge. Sedan 2008 har den norska verksamheten haft ett positivt resultat, så även under 2010.



Agria-koncernen	2010	2009
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	1 795	1 549
Resultat före dispositioner och skatt, Mkr	10	150
Försäkringsrörelsens tekniska resultat, Mkr	-10	119
Konsolideringsgrad, %	36	49
Driftskostnadsprocent	27	23
Skadekostnadsprocent	81	71
Totalkostnadsprocent	107	94
Premieinkomst, Mkr	1 902	1 749

Hälsa

Marknaden för personriskförsäkringar fortsätter att utvecklas och Länsförsäkringar ökar både premievolym och antal försäkringar inom området. Tillväxten har skett såväl inom olycksfalls- och sjukförsäkring för barn och vuxna som inom sjukvårdsförsäkring och gruppliv- och gruppsjukförsäkring. Marknadsandelen inom sjuk- och olycksfallsförsäkringar var oförändrad och låg på 19,6 procent.

Inom hälsaaffären har produktsammanslagningar fortsatt under året. Fyra olika livförsäkringar och sex olika sjukförsäkringar har konsoliderats till en livförsäkring och en sjukförsäkring. Med detta uppnås en tydlighet i kundkommunikationen och en ökad effektivitet av den interna administrationen i skadereglering och kundservice. Under 2009 moderniserades olycksfalls- och sjukvårdsförsäkringarna och under 2011 kommer barnförsäkringar och andra specialförsäkringar att konsolideras.

Sjukvårdsförsäkring

Sjukvårdsförsäkringsmarknaden växer alltså även om tillväxttakten mattats av och enligt senaste mätningen låg på 6 procent. Runt 390 000 personer har idag en sjukvårdsförsäkring och övervägande delen av dessa betalas av arbetsgivaren. Många småföretag ser vårdköer och långa sjukskrivningar som en stark drivkraft till att teckna sjukvårdsförsäkring till sina anställda. Konkurrensen ökar på marknaden då allt fler ser tillväxtpotentialen och etablerar sig. Prispressen har varit hård men nu ses en utveckling med ökande premier och skärpta villkor. Tillväxten sker främst bland målgrupperna små och medelstora företag, med paketeringslösningarna Sjukvård i Friplan och Sjukvård till Företagsförsäkring. Länsförsäkringar är marknadsledare på sjukvårdsförsäkring med en andel på 31 procent och 120 000 försäkrade. I början av 2010 gjordes omfattande förändringar i sjukvårdsförsäkringen för att långsiktigt kunna erbjuda kunderna en prisvärd försäkring som över tiden är prisstabil och enkel att använda. De förändringar som genomfördes med bland annat förbättrade vårdgarantier, slopande av remisstvång och införande av självrisk har ökat kundtillgängligheten och sänkt skadekostnaderna. Trots förändringarna visar den senaste kundundersökningen att kundnöjdheten har förbättrats något jämfört med förra året både vad gäller bemötande i samband med vård och skadehantering. Med en sjukvårdsaffär i balans och marknadens mest nöjda kunder har Länsförsäkringar ett bra utgångsläge i den hårdnande konkurrensen. Med dessa åtgärder har Länsförsäkringar satt en ny standard på sjukvårdsförsäkringsmarknaden. I slutet av 2010 producerades också ett nytt automatiskt

ärendehanteringssystem för alla sjukvårdsskador. I normalfallet krävs inte längre någon skriftlig skadeanmälan från kunden och ingen traditionell skadehandläggning. Effektiviseringen i skadehantering är avgörande för konkurrenskraften då omfattningen på skadeadministrationen tidigare krävde stora resurser. Nu ligger fokus på en effektiv och aktiv skadereglering istället för resurskrävande manuellt inmatningsarbete.

Gruppförsäkringar

Med de nya gruppförsäkringarna tar Länsförsäkringar det första steget mot att modernisera marknaden för gruppliv- och gruppsjukförsäkring. Syftet är att skapa försäkringar som är bättre anpassade till hur samhället ser ut idag. Svenska hushåll lånar till exempel mer pengar än tidigare och skaffar barn och familj senare i livet. Då krävs det ett bättre efterlevandeskydd om någon försörjare i hushållet avlider. Det är också fler som tjänar alltmer och gapet mellan inkomst och ersättning från Försäkringskassan vid sjukdom ökar. Försäkringskassans regler ger inte längre möjlighet att vara sjukskriven under lika lång tid som tidigare. Nya regler begränsar också ersättningen vid långvarig arbetsoförmåga. De nya gruppförsäkringarna har därför högre försäkringsbelopp och är villkorsanpassade till de nya spelreglerna i dagens samhälle. Samtliga kunder erbjuds de nya gruppförsäkringarna från den 1 januari 2011.

Hälsa	2010	2009
Premieintäkt, brutto, Mkr	1 476	1 421
Marknadsandel Sjuk- och olycksfall, inbetald premie, %	19,6	19,6
Sjukvårdsförsäkring, antal försäkrade	120 000	117 000
Marknadsandel, sjukvårdsförsäkring, %	31,0	32,0



Återförsäkring

Premieintäkten för egen räkning var 388 Mkr och resultatet för återförsäkringsverksamheten uppgick till 43 Mkr. Den internationella mottagna affären visar ett bra resultat trots ett antal större marknadsskador under året. De största skadorna har varit den europeiska vinterstormen "Xyntia", jordbävningar i Chile och Nya Zeeland, stormar i Finland samt översvämningar i Östeuropa. Som följd av dessa skador har marknadspremierna stabiliserats. Volymen och resultatet påverkas också negativt av den starka kronan då alla inkomster är i utländska valutor.

Exponeringarna i länsförsäkringsgruppens sakförsäkringsaffär har förändrats mycket lite och återförsäkringsprogrammet är i stort sett oförändrat jämfört med 2009.

Länsförsäkringsgruppen hade 710 Mkr i snötrycks- och frysskador från den hårda vintern, varav runt 180 Mkr var återförsäkrade. Den största brandskadan var i en kommersiell fastighet och uppgick till 90 Mkr.

Förmedlad sakförsäkringsaffär

Genom Länsförsäkringar Mäklarservice når Länsförsäkringar de kunder som väljer att företrädas av försäkringsmäklare när de köper försäkring. För länsförsäkringsbolagens räkning förvaltade Mäklarservice vid utgången av 2010 en sakförsäkringspremie om 1 008 (1 060) Mkr. Inom sakförsäkring har portföljupphandlingar under 2010 på allvar etablerat sig som ett viktigt grepp för flera av bolagen. Vid portföljupphandlingar hanteras ett stort antal risker via en samlad upphandling. För länsförsäkringsgruppen har framgångarna på mäklad sakförsäkringsmarknad under 2010 bland annat bestått i ett antal stora företagsaffärer samt i ett ökat bestånd inom kommunaffären. Den årliga och oberoende undersökningen av Svenskt Kvalitetsindex visade åter att länsförsäkringsgruppens mäklade kunder är väl så nöjda som övriga kunder inom såväl sak- som livförsäkring.



Skadereglering



Skadeservice med kunden i fokus

Varje enskilt länsförsäkringsbolag erbjuder privat-, lantbruks- och företagskunder ett stort sortiment av produkter inom sakförsäkring och har egen skadekompetens 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. Exempelvis kan språksvårigheter eller handikapp inverka på kundens förutsättningar att agera eller förstå och det ställer krav på att Länsförsäkringar kan ge individuellt anpassad service. Målet är 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 2010 reglerades 770 000 skador, varav hälften var motorskador. Ett annat stort skadeområde var boendeförsäkringar med 240 000 skador till en kostnad på 2,5 mdr, varav 33 procent var kostnader för vattenskador. Totalt sett står vattenskadorna för kostnader på 1,4 mdr.

Försäkringsbedrägerier är ett växande problem

Försäkringsbedrägerier är ett stort och ökande problem för försäkringsbranschen och även Länsförsäkringar drabbas av bedrägeriförsök. För kundernas del innebär bedrägerierna i förlängningen att försäkringarna blir dyrare när de belastas med

skador som egentligen inte ska ersättas. För att motverka bedrägerier arbetar 38 utredare inom länsförsäkringsgruppen med att undersöka oklara försäkringsfall. Under 2010 ledde deras arbete till nekade försäkringsersättningar till ett värde av 80 Mkr. Omkring 8 procent av detta belopp rörde personskadeersättningar och i 62 procent av de ärenden som var föremål för särskild utredning hittades oriktiga uppgifter. Mörkertalet är dessvärre stort och arbetet med utveckling och kvalitetssäkring av utredningsverksamheten är fortsatt i fokus.

Skadeförebyggande arbete

Det skadeförebyggande arbetet har haft fortsatt högt fokus. Brand-, vatten- och trafikskador har blivit särskilda fokusområden där koncept har tagits fram för att stödja det skadeförebyggande arbetet inom hela länsförsäkringsgruppen med råd och material. Råd och anvisningar lämnas till kunder både i förebyggande syfte och när en skada redan har inträffat. Denna typ av information görs på ett så lättfattligt och obyråkratiskt sätt som möjligt för att kunderna enkelt ska kunna ta den till sig och på så sätt begränsa skadans omfattning. I samtliga fokusområden finns även miljöpåverkan med som en viktig beståndsdel.

Ett framgångsrikt skadeförebyggande arbete medför utöver minskningen av skador även att belastningen på miljön reduceras. Ett minskat antal bränder bidrar till exempel till minskat utsläpp av koldioxid. Beräkningar visar att en totalbrand i en villa orsakar utsläpp av drygt 25 ton CO₂ samt andra gaser, stoft och restprodukter. Länsförsäkringar ställer också krav på skadeentreprenörernas kvalitets- och miljöarbete. Skadorna ska åtgärdas med så hög kvalitet att nya skador inte uppstår.

Vid vattensskador är det från ett miljöperspektiv så att den största påverkan genom koldioxidutsläpp kommer från materialet.

Entreprenörerna erbjuds vidareutbildningar för att behålla en hög kvalitet och informeras om nya rön. Det skadeförebyggande arbetet har haft en bred inriktning med bland annat konstruktiva och positiva dialoger med myndigheter och branschorganisationer om exempelvis bygg- och branschregler där Länsförsäkringars expertis i byggsador efterfrågas. I samarbete med kommuner, länsstyrelser och Myndigheten för samhällsskydd (MSB) samt olika forskningsinstitut har fokus lagts på att inventera risker för att kunna förebygga naturskador.

Stora skador kräver särskilda resurser

Länsförsäkringar har en katastrofplan för hantering av storskador och 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. De lokala inventeringarna gör att eventuell hjälp från andra länsförsäkringsbolag kan organiseras lättare. Resultatet dokumenteras och de katastrofplaner som finns innehåller checklistor, beskrivning av tillvägagångssätt och rollfördelning i arbetet om en storskada inträffar. Tack vare alla förberedelser är länsförsäkringsgruppen väl rustad och förberedd om en storskada skulle inträffa. I skadearbetet efter tsunamin i Sydostasien, de stora stormarna som inträffat och andra större skador i Sverige har länsförsäkringsbolagen haft stor nytta av de katastrofplaner som finns. Erfarenheterna leder också till att katastrofplanerna ständigt utvecklas och förbättras.

	Antal skador	Skadekostnad, Mkr
Företag	37 000	2 024
Lantbruk	29 500	1 197
Boende	239 600	2 536
Sjuk och Olycksfall	68 700	459
Båt	2 750	72
Privatmotor	306 200	2 660
Företagsmotor	90 350	1 421
Summa	774 100	10 369

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. Länsförsäkringsgruppen är därför sedan 2003 en av de större ägarna av SOS International, med en andel på 12 procent.



Resultatkommentar

Länsförsäkringsgruppens resultat och nyckeltal inom sakförsäkring är summan av resultaten i 24 självständiga länsförsäkringsbolag och Länsförsäkringar AB-koncernen. länsförsäkringsgruppens resultat är fortsatt stabilt med ett försäkringstekniskt resultat på 529 (1 688) Mkr. Försämringen beror främst på ökade skadekostnader som en följd av de kalla och snörika vintermånaderna i början och slutet av året. Totalkostnadsprocenten förbättrades under sista kvartalet, men försämrades jämfört med föregående år och uppgick till 102 (96) procent. Skadeprocenten uppgick till 80 (74). Driftskostnadsprocenten ligger oförändrad på 22.

Konsolideringen för Länsförsäkringsgruppen är fortsatt stark med ett konsolideringskapital på 34 668 (31 747) Mkr och en konsolideringsgrad på 190 (174) procent.

Premieintäkten ökade med 2 procent till 18 188 (17 828) Mkr vilket till stor del beror på tillväxt inom motorförsäkring, djur- och grödaförsäkring samt sjuk- och olycksfallsförsäkring. Inom djurförsäkring är det främst den internationella affären som ökat.

Kapitalavkastningen var stark och uppgick till 4,0 mdr, vilket innebär en total kapitalavkastning på 6,3 procent. Avkastningen

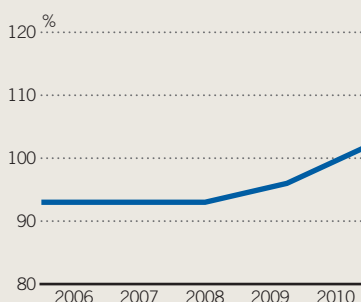
var dock sämre än föregående år och en av förklaringarna är att länsförsäkringsbolagen har en relativt stor exponering i svenska aktier. Eftersom utvecklingen på den svenska börsen var mycket bra 2009 blev avkastningen det året exceptionellt god. Rörelse-resultatet uppgick till 2 552 (5 449) Mkr.

SAKFÖRSÄKRING	2010	2009	2008	2007	2006
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	18 188	17 828	17 406	16 671	16 362
Tekniskt resultat före återbäring, Mkr	529	1 688	2 453	2 322	2 114
Rörelseresultat, Mkr	2 552	5 449	-7 511	3 606	4 545
Driftskostnadsprocent	22	22	21	21	20
Skadeprocent	80	74	72	72	73
Totalkostnadsprocent	102	96	93	93	93
Tekniskt resultat i procent av premieintäkt efter avgiven återförsäkring	3	9	14	14	13
Konsolideringskapital, Mkr	34 668	31 747	25 916	34 140	32 093
Konsolideringsgrad, %	190	174	146	198	195
Avkastning på eget kapital, %	7	18	-25	11	16
Totalavkastning placeringstillgångar, %	6	10	-14	6	7



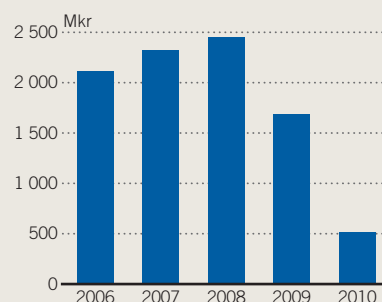
KONSOLIDERING

Länsförsäkringsgruppens konsolideringsnivå är unikt stark, både vid en nationell och en internationell jämförelse. Konsolideringsgraden ökade under året från 174 procent till 190 procent.



TOTALKOSTNADSPROCENT

Totalkostnadsprocenten förbättrades under årets sista kvartal, men försämrades jämfört med året innan och uppgick till 102 procent för helåret 2010.



TEKNISKT RESULTAT

Det lägre tekniska resultatet 2010 beror främst på ökade skadekostnader som en följd av de kalla och snörika vintermånaderna i början och slutet av året.

Merparten av nysparandet bland liv- och pensionsförsäkringskunderna sker i fondförsäkring och tack vare ökande affärsvolymerna och en god avkastning växte försäkringskapitalet i fondlivbolaget med närmare 20 procent. De totala affärsvolymerna inom liv- och pensionsförsäkring nådde historiska nivåer. Totalavkastningen i tradlivbolaget uppgick till 4,1 procent, ett resultat som inte nådde upp till förväntningarna.

LIV- OCH PENSIONS FÖRSÄKRING

Affärsvolymerna nådde historiska nivåer – starkast tillväxt inom fondförvaltning

Premieinkomsten på den svenska livförsäkringsmarknaden ökade under 2010 till 196 (179) mdr. Ökningen har framförallt skett inom sparmarknaden som uppgick till 84 (74) mdr, en ökning med 14 procent. Den för Länsförsäkringar viktiga tjänstepensionsmarknaden växte med 6 procent och uppgick till 98 (92) mdr. Marknaden för privat pensionssparande backade något och uppgick till 10 (10) mdr.

Delar av marknaden har under 2010 präglats av fortsatt prispress driven av stora upphandlingar på tjänstepensionsmarknaden och nischaktörer på privatmarknaden. Ett exempel på den alltmer hårdnande konkurrensen var upphandlingen av fondförsäkring inom ITP, där redan låga marginaler pressades ytterligare och ett antal leverantörer blev utbytta av prisskäl, däribland Länsförsäkringars fondlivbolag.

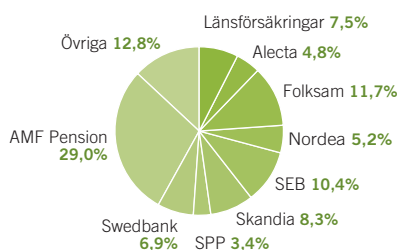
Den snabba återhämtningen i den svenska ekonomin, stigande börskurser och ökat intresse för sparande i kapitalförsäkring bidrog starkt till den positiva utvecklingen av premieinkomsten på livförsäkringsmarknaden. Under 2010 lanserade Länsförsäkringar även en ny produkt, Reflex FondKapital, som förstärker erbjudandet inom fondförvaltnad kapitalförsäkring.

De oberoende försäkringsförmedlarna fortsatte att öka i betydelse för distributionen av livförsäkringsprodukter, inte minst på den icke kollektivavtalsbundna marknaden för tjänstepensioner

där förmedlarna var den dominerande försäljningskanalen. Länsförsäkringar blev för fjärde året i rad vald till bästa mäklardisk inom livförsäkring av Svenska Försäkringsförmedlares Förening. Förmedlarna är viktiga för länsförsäkringsgruppens framgång på livförsäkringsmarknaden. Ungefär hälften av försäljningen 2010 skedde via mäklare.

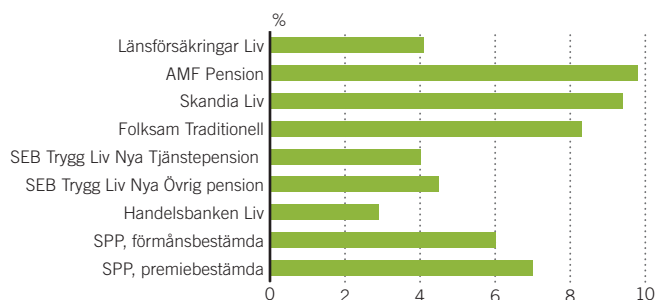
Det ökade intresset från såväl lagstiftare som arbetsgivare för att minska sjukfrånvaron på den svenska arbetsmarknaden har hållit i sig under 2010. Utöver ökat intresse för produkter som förebygger och ger ekonomisk ersättning vid sjukdom så medför utvecklingen det positiva att riskpremierna för dessa produkter kan sänkas, vilket också gjordes bland annat av Länsförsäkringar under 2010.

Den totala marknaden för livförsäkring har växt kraftigt i och med stora upphandlingar på den kollektivavtalade tjänstepensionsmarknaden. De bolag som varit ickevalsalternativ har ökat sina marknadsandelar kraftigt, medan det för bland andra Länsförsäkringar inneburit en minskad marknadsandel trots ökad försäljning. Per sista december uppgick marknadsandelen mätt som nyförsäljning på den totala livförsäkringsmarknaden till 7,5 (9,9) procent enligt statistik från Försäkringsförbundet. För delmarknaden tjänstepension är dominansen särskilt tydlig för de bolag som varit ickevalsalternativ i och med omval inom



MARKNADSANDELAR NYFÖRSÄLJNING

De bolag som varit ickevalsalternativ har ökat sina marknadsandelar kraftigt under 2010, medan det för bland andra Länsförsäkringar inneburit en minskad marknadsandel.



TOTALAVKASTNING PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Totalavkastningen på 4,1 procent motsvarade inte förväntningarna. För låg andel aktier och för lite svenska aktier är det som, tillsammans med kostnader för att skydda åtagandena mot försäkringstagarna mot fallande räntor, främst höll tillbaka avkastningen under året.



Kort om 2010

Länsförsäkringar förvaltar 172 mdr

åt liv- och pensionsförsäkringskunderna: 118 mdr åt kunder med traditionell förvaltning och 54 mdr åt kunder med fondförvaltning. Merparten av nysparandet sker i fondförsäkring. Tack vare ökade affärsvolymerna och god avkastning växte det förvaltade kapitalet i fondlivbolaget under 2010 med 18 procent.

De totala affärsvolymerna

nådde under året historiska nivåer. Nyförsäljningen ökade till 20,2 (16,8) mdr och premieinkomsten till 12,9 (11,9) mdr. Merparten av nyförsäljning och premieinkomst kom från tjänstepensioner, där Länsförsäkringar har en ledande marknadsposition.

Under 2010 har kundernas **försäkringskapital** utvecklats positivt, tack vare en återbäringsränta på i genomsnitt 6,2 procent.

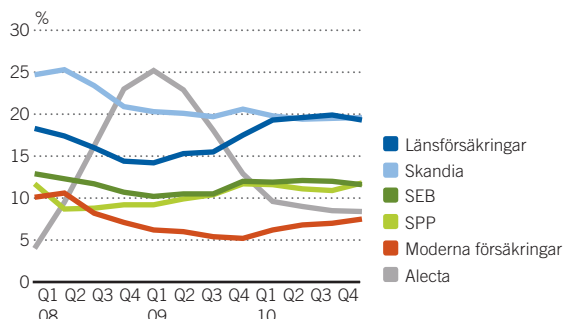
Totalavkastningen

i den traditionella förvaltningen uppgick under året till 4,1 procent, ett resultat som inte levde upp till förväntningarna. En låg andel aktier, i synnerhet svenska, och kostnader för ränteskydd var orsaken till den svaga avkastningen.

Nyckeltalen stärktes

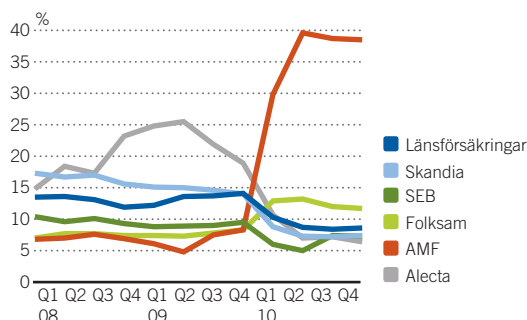
under året. Solvensen uppgick per 31 december 2010 till 141 (137) procent, konsolideringen till 107 (107) procent och skuldtäckningen till 122 (114) procent.

avtalsområde ITP och SAF LO. På marknaden för icke kollektiv-avtalad tjänstepension ökade dock Länsförsäkringars marknadsandel av nyförsäljningen från 17,9 procent till 19,3 procent. Ökningen har framförallt skett inom fondförsäkring och via oberoende försäkringsförmedlare.



TJÄNSTPENSIONSMARKNAD EXKL AVTAL, MARKNADSANDEL NYFÖRSÄLJNING

På tjänstepensionsmarknaden har Länsförsäkringar en fortsatt stabil marknadsposition med en marknadsandel på 19,3 (17,9) procent.

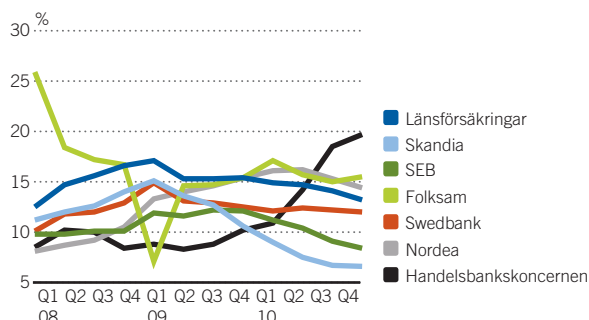


TJÄNSTPENSIONSMARKNAD TOTALT, MARKNADSANDEL NYFÖRSÄLJNING

Under de senaste åren har de bolag som varit ickevalsalternativ för kollektivavtalad tjänstepension dominerat marknaden för tjänstepensioner.

Stärkt kundnöjdhet

Länsförsäkringars livförsäkringskunder är de mest nöjda enligt Svenskt Kvalitetsindex mätning av kundnöjdhet 2010. Undersökningen mäter kundnöjdheten bland svenska livförsäkringskunder för att analysera hur respektive försäkringsbolags produkter och tjänster upplevs. Mätningen riktar sig både till företag och till privatpersoner. På tjänstepensionsmarknaden har Länsförsäkringar de nöjdaste kunderna med ett betyg på 72,3, en ökning med 1,6 enheter jämfört med 2009 års undersökning. På privatmarknaden har betyget förbättrats till 69,3, vilket innebär en andraplats.



PRIVAT PENSIONSMARKNAD, MARKNADSANDEL NYFÖRSÄLJNING

På delmarknaden privat pension är Länsförsäkringar landets fjärde största livförsäkringsbolag med en marknadsandel på 13,2 (15,4) procent.

De finansiella marknaderna

Marknadsutvecklingen 2010

2010 var ett år med svåröversägliga svängningar både på aktie-, ränte- och valutamarknaden. De flesta börserna hade ändå sammanlagt en positiv utveckling och Stockholmsbörsen tillhörde de börser som steg mest. De långa räntorna sjönk under första halvåret tack vare lågt inflationstryck och osäkra ekonomiska utsikter för att under andra halvåret åter stiga. I Sverige började Riksbanken höja reporäntan från en historiskt låg nivå, vilket fick korträntan att långsamt stiga. Kronan stärktes mot dollarn och euron vilket gjorde att placeringar på utländska marknader påverkades negativt.

Oro övergick i ökad riskvilja

Året präglades av frågetecken kring återhämtningen i världens ekonomier. I början av året var förväntningarna högt ställda utan att förhoppningarna infriades med oroliga börser och nedtryckta

räntor till följd. Fokus låg på statsfinanserna i problemländerna i Europa och en besvikelse på återhämtningen i USA. Efter sommaren skedde en successiv anpassning till situationen och riskviljan ökade. Några ljuspunkter som drev på riskviljan och som fick börserna att stiga var signaler om stimulanser från den amerikanska centralbanken, minskad oro för en allvarig ekonomisk kris i Europa samt positiva överraskningar i bolagsrapporterna.

Stark krona

Kronan har gått starkt sedan finanskrisens kulmen och en starkare tillväxt i Sverige jämfört med USA och Europa stärkte kronan under året. Betydligt bättre statsfinanser än i många andra länder var också positivt för kronan, liksom att Riksbanken höjde räntan medan andra länder snarare aviserade ytterligare penningpolitiska stimulanser.

Resultat och lönsamhet

Resultatet i livkoncernen uppgick under 2010 till 3 716 (18 106) Mkr. 2009 drevs resultatet upp av stigande diskonteringsränta, vilket förklarar den stora skillnaden i resultaten. Även 2010 har ränteförändringar påverkat resultatet kraftigt i och med att den försäkringstekniska skulden i traditionell förvaltning diskonteras med marknadsräntan. Under första halvåret sjönk de långa marknadsräntorna, vilket ökade skulden och försämrade resultatet. Under hösten var situationen den omvända, med stigande räntor och förbättrat resultat. Positiv kapitalavkastning samt positiva risk- och administrationsresultat bidrog även till resultatet.

Administrationsresultat

Målet med ett positivt administrationsresultat uppnåddes under 2010. Ökande intäkter och ett aktivt arbete på kostnadssidan har förbättrat relationen mellan intäkter och kostnader. På intäktssidan är det framförallt returprovisioner från fondförvaltare som står för ökningen. En ökning av det förvaltrade kapitalet inom fondförvaltning har gjort att returprovisionerna ökat. Ett högre förvaltad kapital har också medfört att kapitalavgifterna ökar. På kostnadssidan är det ett långsiktigt arbete med att optimera organisationen och effektivisera processer som resulterat i lägre kostnader. Under 2010 har även ett antal större effektiviseringsprojekt avslutats vilket både på lång och kort sikt inneburit lägre kostnader.

Riskresultat

Utvecklingen för riskaffären fortsätter att vara positiv. Riskaffären uppgår till drygt 1 mdr mätt i premieinkomst och affären genererar ett positivt resultat. Majoriteten av affären utgörs av sjuk- och premiebefrielse risker och resterande del utgörs av dödsfallsrisker.

Risktäckningskapaciteten för att ge kunderna ett bra skydd säkerställs genom eget självbehåll samt ett övergripande återförsäkringsprogram. Återförsäkringsprogrammet utgörs av dels en obligatorisk del där viss kvot av affären återförsäkras automatiskt, dels en frivillig del där individuella risker återförsäkras samt ett katastrofskydd vid händelse av en unik storskada. En stor del av återförsäkringsprogrammet hanteras internt inom länsförsäkringsgruppen.

Resultat traditionell livförsäkring

I Länsförsäkringar tradliv, som förvaltar försäkringar med traditionell förvaltning, uppgick resultatet till 4 044 (17 880) Mkr. Liksom för Länsförsäkringar Liv-koncernen som helhet är det förändringar i den försäkringstekniska skulden samt positiv kapitalavkastning som bidrar till resultatet.

Totalavkastningen inom traditionell förvaltning uppgick för 2010 till 4,1 (2,3) procent – ett resultat som inte motsvarade förväntningarna. För låg andel aktier och för lite svenska aktier är det som, tillsammans med kostnader för att skydda åtagandena mot försäkringstagarna mot fallande räntor, främst höll tillbaka avkastningen under året. Placeringar i bostadsobligationer framför statsobligationer och för korta löptider i ränteplaceringarna drog också ner resultatet. Detta vägdes dock delvis upp av att framgångsrika kreditplaceringar, placeringarna i fondlivbolaget och Private

Equity positivt bidrog till avkastningen. För att nå en förbättrad avkastning på kundernas sparande fokuseras arbetet på ett flertal åtgärder i syfte att stärka balansräkningen från både skuld- och tillgångssidan. Detta kommer att långsiktigt öka avkastningskraften och därmed bidra till att nå målet att bibehålla en hög återbäring och vara bland de tre bästa bolagen avseende avkastning.

Sparande inom traditionell livförsäkring placeras normalt i noterade aktier och räntebärande värdepapper samt i fastigheter och alternativa investeringar. Per sista december 2010 var fördelningen i Länsförsäkringar traditionellt förvaltrade portfölj 33 procent aktier, 47 procent räntebärande värdepapper, 6 procent fastigheter och 7 procent alternativa investeringar. Därutöver utgjordes 6 procent av portföljen av Länsförsäkringar Fondliv. Avkastningen under 2010 var för de olika tillgångsslagen: Aktier 8,9 (1,7) procent, räntebärande värdepapper 4,2 (7,8) procent, fastigheter 4,5 (2,5) procent och alternativa investeringar 8,1 (–0,2) procent. Länsförsäkringar Fondliv, som är en placeringstillgång i Länsförsäkringar tradliv, ökade i värde med 14 procent.

Nyckeltal traditionell livförsäkring

Solvansen uppgick per den 31 december 2010 till 141 (137) procent. Solvens är ett mått som visar värdet av bolagets tillgångar jämfört med de garanterade åtagandena till kunderna. Måttet är teoretiskt eftersom det speglar en situation där hela det garanterade kapitalet skulle betalas ut på en dag. Trots det ger måttet en relativt god bild av ett livförsäkringsbolags ekonomiska ställning och styrka.

Konsolideringen uppgick per den 31 december 2010 till 107 (107) procent. Konsolideringen visar på ett livförsäkringsbolags förmåga att lämna återbäring. Måttet beskriver marknadsvärdet på bolagets tillgångar i relation till de garanterade åtagandena och den preliminärt fördelade återbäringen.

Skuldtäckningsgraden uppgick för privatpensioner till 122 (117) procent och för tjänstepensioner till 122 (114) procent.

Resultat fondförsäkring

Resultatet i Länsförsäkringar Fondliv uppgick till 132 (20) Mkr. Resultatförbättringen berodde till stor del på ökade intäkter från kapitalavgifter och returprovisioner från fondförvaltare. Ett positivt nettoflöde och ökade fondvärden bidrog under året till att försäkringskapitalet växte kraftigt, från 46 till 54 mdr. Ökningen av försäkringskapitalet om 18 procent bidrog starkt till de ökade intäkterna. På kostnadssidan har ett långsiktigt arbete med att optimera organisationen och effektivisera processer resulterat i lägre kostnader. Under 2010 har även ett antal effektiviseringsprojekt avslutats vilket både på lång och kort sikt inneburit lägre kostnader.

För flertalet av våra kunder med sparande i fondförsäkring utvecklades kapitalet positivt, i genomsnitt drygt 6 procent. Särskilt bra var utvecklingen i Sverigefonder och i fonder som placerar på tillväxtmarknader. 2010 års bästa fond i Länsförsäkringars fondutbud var Länsförsäkringar Fastighetsfond som steg med 48 procent under året. Även flera av de externa fonderna i utbudet utvecklades mycket positivt under året, exempelvis Lannebo Småbolagsfond och Sverigefond.

Affärsvolymen

Nyför säljning

Länsförsäkringar har under 2010 haft stora framgångar på marknaden och nyför säljningen har ökat till 20,2 (16,8) mdr. I Länsförsäkringars produktutbud är det tjänstepension som står för merparten av försäljningsvolymen och under 2010 utgjordes över 75 procent av försäljningen av tjänstepensioner. Fördelningen mellan förvaltningsformer har varit relativt stabil under de senaste åren med en övertikt mot fondförsäkring. Under 2010 allokeras över 55 procent av försäljningen till fondförsäkring. Under 2010 lanserades en ny produkt, Reflex FondKapital. Produkten förstärker Länsförsäkringars erbjudande inom kapitalförsäkring och fondförvaltning. Reflex Fondkapital är en kapitalförsäkring med återbetalningsskydd som innebär att försäkringens värde utbetalas till förmånstagaren vid dödsfall. Mottagandet på marknaden har varit mycket positivt med ett försäljningsvärde på nära 200 Mkr sedan lanseringen under hösten 2010.

Premieinkomst

Premieinkomsten fortsatte att utvecklas positivt och uppgick för Länsförsäkringar Liv till 12 893 (11 879) Mkr, en ökning med 9 procent. Premieinkomsten har under de senaste åren svängt alltmer mot fondförsäkring och under 2010 gick nära 50 procent till fondförvaltning. Ökningen av den totala premieinkomsten kom till största delen från tjänstepensionsplaner och kapitalförsäkringar.

Förvaltad kapital

Det förvaltade kapitalet för Länsförsäkringar Liv ökade under året från 161 till 172 mdr. Den största ökningen av det förvaltade kapitalet låg inom fondförvaltningen där stigande fondkurser tillsammans med ett nettoinflöde bidrog till ökningen under året. Inom fondförvaltningen uppgick det förvaltade kapitalet per 31 december 2010 till 54 (46) mdr.

Förvaltningsformer

I Länsförsäkringars erbjudande till kunderna finns fyra olika förvaltningsformer inom pensions- och kapitalförsäkring. Inom Länsförsäkringar Livkoncernen erbjuds traditionell förvaltning, Nya Världen-förvaltning och Försäkrad Pension. Inom Länsförsäkringar Fondliv erbjuds försäkringar med fondförvaltning.

Traditionell förvaltning

I traditionell förvaltning sker placeringarna normalt i räntebärande värdepapper och aktier samt fastigheter och alternativa investeringar. Försäkringskapitalet i traditionell förvaltning ska på sikt växa minst i nivå med garanterad ränta. Därutöver kan kunden få återbäring om totalavkastningen är bra över tid. Långsiktigt finns en direkt koppling mellan bra totalavkastning och förmåga att ge kunderna hög återbäringsränta. Sedan Länsförsäkringar tradlivs verksamhet startade 1985 har den genomsnittliga återbäringsräntan varit 8,8 procent. Under 2010 har den genomsnittliga återbäringsräntan varit 6,2 procent, 1 juni höjdes återbäringsräntan från 5 till 7 procent. Länsförsäkringar tradlivs återbäringsränta är bland de bästa i branschen sett på både lång och kort sikt.

Totalavkastningen inom traditionell förvaltning uppgick för 2010 till 4,1 procent – ett resultat som inte motsvarade förväntningarna. För låg andel aktier och för lite svenska aktier är det som, tillsammans med kostnader för att skydda åtagandena mot försäkringstagarna mot fallande räntor, främst höll tillbaka avkastningen under året. Placeringar i bostadsobligationer framför statsobligationer och för korta löptider i ränteplaceringarna drog också ner resultatet. Detta vägdes dock delvis upp av att framgångsrika kreditplaceringar, placeringarna i fondlivbolaget och Private Equity positivt bidrog till avkastningen. För att nå en förbättrad avkastning på kundernas sparande fokuseras arbetet på ett flertal åtgärder i syfte att stärka balansräkningen från både skuld- och tillgångssidan. Detta kommer att långsiktigt öka

avkastningskraften och därmed bidra till att nå målet att bibehålla en hög återbäring och vara bland de tre bästa bolagen avseende avkastning.

Länsförsäkringar har valt en långsiktig strategi med indexförvaltning på mogna marknader och aktiv förvaltning på tillväxtmarknader. Derivat används som skydd mot aktie- och räntenedgångar då det är lämpligt. Aktier bedöms ge den bästa avkastningen över tid och Privat Equity kommer att ge ett bra bidrag till avkastningen. Den här strategin var lyckosam 2007 och 2008 och totalt sett bra under finanskrisen. 2010 blev däremot något av ett mellanår med sämre avkastning. Länsförsäkringar står fast vid tron på att strategin långsiktigt ger kunderna en trygg, hög och jämn avkastning som kommer att stå sig väl jämfört med andra tradlivbolag.

Nya Världen-förvaltning

Förvaltningsformen Nya Världen är en för Länsförsäkringar unik förvaltningsform som passar den som vill kombinera trygghet med möjligheten till hög avkastning via aktiemarknaden. En del av avkastningen är garanterad och en del kommer från aktie- och räntemarknadens utveckling. Efter fem år, eller vid dödsfall, är spararen alltid garanterad att få tillbaka insatta pengar, med avdrag för beräknade kostnader och skatt. Nya Världen består normalt av 70 procent aktier och 30 procent räntebärande värdepapper. Den relativt stora andelen aktier ökar möjligheten till god avkastning på lång sikt. Aktieinnehaven i Nya Världen sprids över hela världen för att beroendet av enskilda marknader ska vara så litet som möjligt. Utöver 30 procent räntebärande placeringar gjordes investeringarna med 20 procent i Nordamerika, 15 procent i Europa, 10 procent i vardera Asien, Sverige och tillväxtmarknader och med 5 procent i Japan. Totalavkastningen i Nya Världen uppgick till 8,9 (24,3) procent.

Försäkrad Pension

Försäkrad Pension är Länsförsäkringars produkt för privat pensionssparande. Försäkrad pension ger möjlighet att tjäna på börsuppgångar utan risk att förlora sparade pengar på grund av börsnedgångar. Effekten uppnås genom att sparandet består dels av en obligation som löper fram till spararens planerade pensionsår dels av en fond som följer utvecklingen på börserna. Sparandet utvecklas därmed olika beroende på ålder.

För den genomsnittliga spararen var det försäkrade värdet 3,8 procent högre den 31 december 2010 jämfört med värdet vid årets början.

Fondförvaltning

Länsförsäkringars fondutbud består av 30 fonder med eget varumärke och cirka 40 externa fonder, sammanlagt cirka 70 fonder. Fonderna under 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.

Eftersom ingen på förhand kan veta vilka fonder som kommer att gå bäst över tid görs en löpande systematisk uppföljning för att säkerställa att fonderna och förvaltarna fortsätter att hålla måttet. De som av något skäl inte lever upp till kraven byts ut.

Livförsäkringssparande inom fondförvaltning är den förvaltningsform som växer snabbast. Förvaltad kapital inom fond ökade

under året med 18 procent, att jämföra med 4 procent inom traditionell försäkring. Cirka 55 procent av nysparandet gjordes inom fondförsäkring. 2010 blev sammantaget ett bra år på aktiemarknaderna och de flesta som sparade i fondförsäkring fick en positiv tillväxt på sitt sparande, i genomsnitt drygt 6 procent.

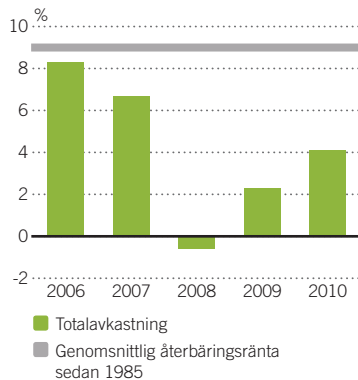
I Länsförsäkringars egna blandfonder som har många sparare – Trygghetsfonden, Fond-i-fonderna och Pension 2000-fonderna – blev resultatet en besvikelse och fokus ligger nu på att förbättra resultaten genom olika åtgärder. Länsförsäkringars fondbolag har numera hela ansvaret för uppföljningen och förvaltningen av de egna fonderna, vilket innebär ett tydligare ansvar och fokus.

Värdeutvecklingen i Sverigefonder och i fonder som placerar på tillväxtmarknader var mycket bra. Årets bästa fond i Länsförsäkringars utbud var Länsförsäkringar Fastighetsfond som steg med 48 procent under året. Fonden utsågs även till bästa branschfond under 2010 av Fondmarknaden.se. Även flera av de externa fonderna i utbudet utvecklades mycket positivt under året, exempelvis Lannebo Småbolagsfond och Sverigefond. Majoriteten av fonderna i utbudet gick plus under 2010. Men det fanns några undantag, däribland Europafonder och Nordamerikafonder, där oron för ekonomin i framförallt Grekland och en utebliven återhämtning i USA lade sordin på börshumöret. Att kronan stärktes mot dollarn och euron höll dessutom tillbaka avkastningen i fonder som placerar utomlands.

TOTALAVKASTNING 2010 LÄNSFÖRSÄKRINGAR LIV TRADITIONELL FÖRVALTNING

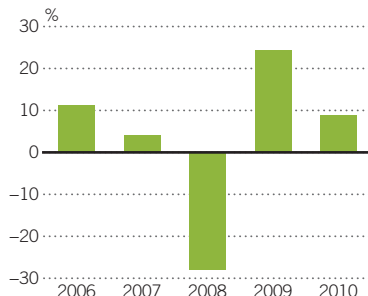
Placeringsstillgångar	Marknadsvärde 2010-01-01, Mkr	Andel av portföljen, %	Marknadsvärde 2010-12-31, Mkr	Andel av portföljen, %	Total- avkastning, %
Räntebärande	37 820	36,7	51 402	49,1	4,2
Aktier	47 699	46,3	34 796	33,2	8,9
Alternativa investeringar	5 670	5,5	7 745	7,4	8,1
Fastigheter	8 761	8,5	6 262	6,0	4,5
Övrigt	5 423	5,3	6 652	6,3	14,4
Skuldskydd ¹⁾	-2 385	-2,3	-2 101	-2,0	-2,6
Totalt	102 988	100	104 756	100	4,1

¹⁾ Bidrag till totalavkastningen.



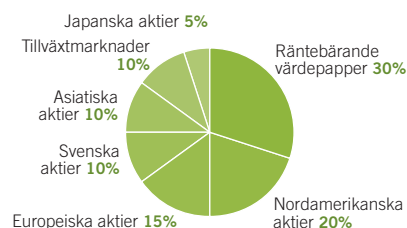
AVKASTNING OCH ÅTERBÄRING

Totalavkastningen i den traditionella förvaltningen varierar mellan åren. En hög genomsnittlig avkastning ger möjlighet till en hög återbäringsränta. Sedan 1985 har den genomsnittliga återbäringsräntan varit 8,8 procent.



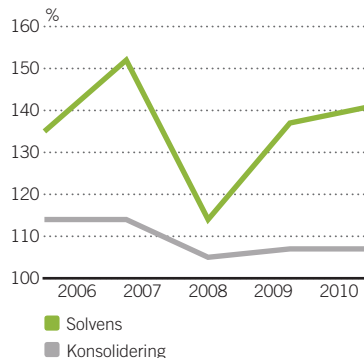
AVKASTNING NYA VÄRLDEN

Totalavkastningen i Nya Världen uppgick till 8,9 procent. Den relativt stora andelen aktier ökar möjligheten till god avkastning på lång sikt.



PRODUKTFÖRDELAD LÅNEPORTFÖLJ NYA VÄRLDEN 2010-12-31

Aktieinnehaven i Nya Världen är fördelade över flera marknader för att minska risken och beroendet av enskilda marknader.



SOLVENS OCH KONSOLIDERING I TRADITIONELL LIVFÖRSÄKRING

Under 2008 minskade solvensen på grund av kraftigt fallande marknadsräntor. Konsolideringen påverkas inte av ränteförändringar, en bibehållen konsolidering förutsätter kapitalavkastning och återbäringsränta i balans.

Kapitalförvaltning

Modern förvaltningsmodell klarar svåra tider

Målet för förvaltningen är att skapa en stabil och långsiktigt hög avkastning på försäkringstagarnas pengar. Det åstadkoms genom en modern och konkurrenskraftig förvaltningsmodell. Länsförsäkringar arbetar därför kontinuerligt med utvecklingen av sin modell för att säkerställa att förvaltningen alltid ligger i framkant. Detta gäller såväl val av placeringstillgångar som metodik och arbetssätt. Modellen går i korthet ut på att se till att implementeringen av olika risker genomförs på ett så effektivt, flexibelt och billigt sätt som möjligt.

Länsförsäkringars portföljkonstruktion avseende marknads-exponering fokuserar på att välja vilken tillgångsfördelning som önskas i portföljerna. Stor vikt läggs vid att hitta bästa sättet att nå den önskvärda marknadsexponeringen. Länsförsäkringar försöker även hitta andra effektiva lösningar för att få passiv marknadsexponering än via traditionella förvaltningsmandat.

Strategin går ut på att minska aktiva förvaltningsmandat på marknader som är breda, genomlysta och effektiva för att istället implementera enkla och billiga passiva lösningar för att ta marknadsexponering. Detta kompletteras med att ta aktiv risk där det bedöms att förvaltare kan skapa mervärde. Det gäller både mindre effektiva noterade och icke noterade marknader.

Derivatstrategierna är ett sätt att skydda vissa nyckeltal. Genom den lättroliga tillgångsfördelningen har portföljerna snabbt anpassats efter marknadsförändringar.

Långsiktig förvaltare

Långsiktigheten i livförsäkringsbolagets förvaltning skapar möjligheter att höja avkastningen på längre sikt genom investeringar i tillgångar som inte är kortsiktigt omsättningsbara, så kallade alternativa investeringar. Länsförsäkringar Liv har under de senaste åren haft ett stort fokus på tillgångsslaget och en växande andel är investerat i Private Equity, fastigheter och diversifierande strategier.

För att kunna skapa en hög avkastning är det viktigt att ha de bästa förvaltarna. Det gäller för de noterade portföljerna men är än viktigare för de onoterade portföljerna där förvaltarnas resultat visar en större variation. Det har visat sig att det är få aktiva förvaltare som lyckas slå index i väl fungerande och genomlysta marknader som USA och Europa. Därför väljer Länsförsäkringar istället att söka de bästa aktiva förvaltarna på ineffektiva marknader, där överavkastning över indexavkastningen med större sannolikhet kan förväntas.

Optimerad organisation

Den moderna förvaltningsmetoden stötts av en väl anpassad organisation. Genom att all operativ förvaltning är utlagd på externa förvaltare kan resurserna fokuseras på de viktiga områdena tillgångsfördelning, riskhantering, alternativa investeringar samt förvaltarutsökningen. Investeringsorganisationen kompletteras med en effektiv administration och naturligtvis en effektiv styrning, uppföljning och rapportering.

Riskhantering



En alltmer utvecklad och lättrolig finansiell marknad, och mer detaljerade offentliga regelverk, ställer ständigt ökande krav på finansiella företag och inte minst på företagens riskhantering. Arbetet med styrning, hantering och kontroll av affärsverksamhetens risker är av omedelbar betydelse för kunderna. Ett av de viktigaste målen är att med god marginal kunna infria sina garanterade åtaganden. Samtidigt är det viktigt att leverera en hög avkastning till kunderna. Därför ska risktagandet styras så att en bra avvägning nås mellan förutsättningar för avkastning och risknivå. I huvudsak består riskerna av marknadsrisker och försäkringsrisker, där marknadsriskerna är dominerande. Bland

marknadsriskerna är risken för en räntenedgång en stor risk eftersom bolagets skulder då ökar mer än tillgångarna. Även fallande aktiekurser utgör en betydande risk eftersom värdet på tillgångarna då minskar. Under de senaste åren har en geografisk spridning av aktieplaceringarna minskat koncentrationsriskerna genom att investeringarna i Sverige minskats till förmån för utländska och alternativa investeringar. Derivatlösningar har också utnyttjats aktivt för att skydda portföljerna mot olika typer av risker såsom aktierisk och risk för ogynnsamma ränteförändringar. Sådana skydd är ett normalt inslag i förvaltningen av traditionell livförsäkring och genomförs för att göra balansräkningen mindre sårbar för fallande aktiekurser och stigande skuld till följd av fallande räntor. Under 2010 har bolagets räntekänslighet minskats genom sådana skuldskydd i form av räntederivatkontrakt, vars värde utvecklats på motsatt vis som skulden. Räntorna föll kraftigt under våren och sommaren med snabbt stigande skuld som följd. För att minska ränterisken ökades skuldskydden under hösten. När räntorna steg kraftigt under det sista kvartalet blev effekten negativ på avkastningen medan nyckeltalen för solvens och skuldtäckning stärktes.

Resultatkommentar

Den sammanlagda premieinkomsten uppgick till 12 893 (11 879) Mkr, en ökning med 9 procent. Premieinkomsten efter avgiven återförsäkring enligt resultaträkningen uppgick till 6 700 (6 072) Mkr. Ökningen förklaras främst av högre premieinbetalningar inom tjänstepensionsmarknaden. I premieinkomsten enligt resultaträkningen ingår inte inbetalda premier för finansiella instrument inom fondförsäkring. Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 4 354 (4 300) Mkr. Kapitalavkastningen netto var 7 654 (14 465) Mkr. Årets resultat i Länsförsäkringar Livkoncernen uppgick till 3 716 (18 106) Mkr. Den stora skillnaden jämfört med föregående års resultat var att 2009 års resultat drevs upp av en stigande diskonteringsränta vilket minskar den försäkringstekniska skulden i den traditionella förvaltningen. Även 2010 har ränteförändringar påverkat resultatet kraftigt. Under första halvåret sjönk de långa marknadsräntorna, vilket ökade skulden och försämrade resultatet. Under hösten var situationen den omvända, med stigande räntor och förbättrat resultat. Totalt under året påverkade räntan resultatet positivt.

Placeringstillgångarna har under året minskat till 105 872 (106 781) Mkr. Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken har ökat kraftigt under året till 54 206 (46 070) Mkr. Denna post utgörs av de fondförvaltade försäkringarna. Ökningen förklaras av uppgångar på flertalet aktiemarknader och i många fonder. De försäkringstekniska avsättningarna ökade till 84 109 (83 820) Mkr beroende på högre affärsvolym. Diskonteringen av de försäkringstekniska avsättningarna i den traditionella förvaltningen med marknadsräntan gör att ökningen blir marginell. Avsättningarna för fondförvaltade försäkringar följer utvecklingen på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken.

Länsförsäkringar tradlvs solvens uppgick den 31 december 2010 till 141 (137) procent och den kollektiva konsolideringen till 107 (107) procent. Skuldtäckningsgraden uppgick för privatpensioner till 122 (117) procent och för tjänstepensioner till 122 (114) procent.



LÄNSFÖRSÄKRINGAR LIV, KONCERNEN

NYCKELTAL	2010	2009
Premieinkomst, Mkr ¹⁾	12 893	11 879
Balansomslutning, Mkr	174 429	163 184
Avkastning Nya Världen, %	8,9	24,3
Totalavkastning traditionell livförsäkring, %	4,1	2,3

¹⁾ Enligt Försäkringsförbundets definition, mätt i rullande tolv månaderstal.

RESULTATRÄKNING

Mkr	2010	2009
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	6 700	6 072
Kapitalavkastning netto	7 654	14 465
Försäkringsersättningar	-4 354	-4 300
Övriga tekniska intäkter	353	257
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-4 333	4 058
Driftskostnader	-1 350	-1 551
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	4 670	19 001
Icke-tekniska kostnader	-750	-841
Resultat före skatt	3 920	18 160
Skatt	-204	-54
ÅRETS RESULTAT	3 716	18 106

BALANSRÄKNING

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	1 186	1 196
Placeringstillgångar	105 872	106 781
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	54 206	46 070
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	663	705
Fordringar	3 008	1 502
Andra tillgångar	7 336	4 953
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 158	1 977
SUMMA TILLGÅNGAR	174 429	163 184

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Aktiekapital	8	8
Fonder samt periodens resultat	29 597	27 501
Försäkringstekniska avsättningar	84 109	83 820
Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	54 208	46 071
Avsättningar för andra risker och kostnader	380	261
Depåer från återförsäkrare	663	705
Skulder	4 927	4 283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	537	535
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	174 429	163 184

Länsförsäkringar Bank är Sveriges femte största retailbank med 826 000 kunder och en affärsvolym på 232 mdr. Stark lokal förankring och ett komplett och prisvärt erbjudande till hushåll och lantbruk har givit en stark position och de allra mest nöjda bankkunderna på privatmarknaden.

BANK

Banken med Sveriges mest nöjda kunder

Sverige hade en mycket stark tillväxt under 2010, den starkaste sedan 1970, med en BNP-tillväxt på 5,5 procent. De svenska hushållens förmögenhet och skuldsättning ökade liksom deras disponibla inkomst. Hushållen har en god återbetalningsförmåga och ett bra sparande i förhållande till sina inkomster. Husprisutvecklingen var positiv och bostadsutlåningen ökade, dock inte lika kraftigt som föregående år. Nybyggnationen ökade, men det kommer att ta många år innan den kan börja möta den stora efterfrågan på bostäder som är utmärkande för Sverige jämfört med många andra länder.

Den ekonomiska politiken är fortsatt inriktad på att gynna hushållens ekonomi och stärkte därmed hushållens disponibla inkomst, vilket ökade den privata konsumtionen. Arbetsmarknaden återhämtade sig och fortsatte att förbättras i en god takt.

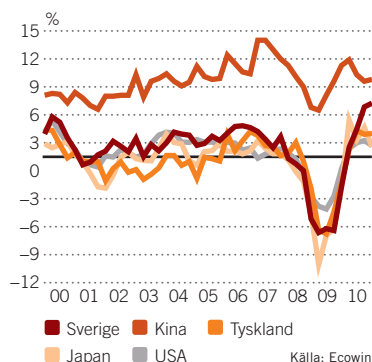
Under året började Riksbanken höja styrräntan, vilket fick viss effekt på utlåningsvolymen. För att säkerställa en fortsatt god utveckling införde Finansinspektionen ett bolånetak där maximalt 85 procent av bostadens marknadsvärde får belånas.

År 2010 fortsatte affären i Länsförsäkringar Bank att växa och vinna marknadsandelar inom samtliga centrala områden –

inlåning, utlåning och bostadsutlåning. Grunden för bankverksamheten är länsförsäkringsgruppens stora kundbas och starka varumärke samt den lokala närvaron och förankringen. Kundkontakten hanteras av 125 av de 24 lokala länsförsäkringsbolagens kontor runt om i Sverige.

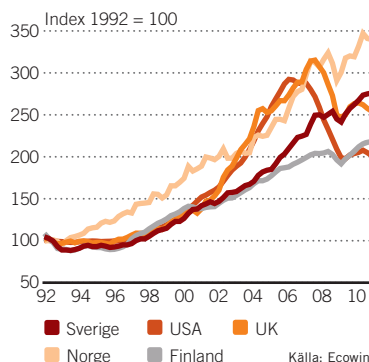
Bankverksamheten, som enbart finns i Sverige, har en lönsam tillväxt. Rörelseresultatet för 2010 uppgick till 345 Mkr, motsvarande 4,9 procents avkastning på eget kapital. Av utlåningen på 118 mdr vid årsskiftet 2010/2011, svarade bolån till privatpersoner med villor som säkerhet för 81 procent. Inlåningen uppgick till 42 mdr och den förvaltade fondvolymen uppgick till 72 mdr. Under året öppnades ett flertal nya bankkontor och antalet bank- och bolånerådgivare fortsatte att öka.

Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden för sjätte gången på sju år och Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden för sjätte året i rad, enligt Svenskt Kvalitetsindex 2010. Utmärkelserna, som Länsförsäkringar alltså fått under flera år i rad, är starka kvitton på att Länsförsäkringar har mycket nöjda bank- och bolånekunder.



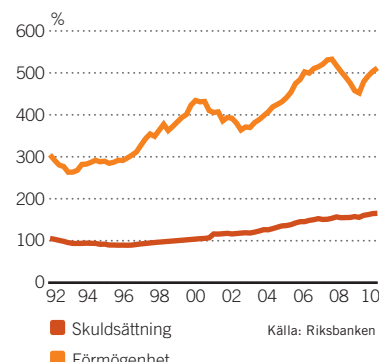
BNP-TILLVÄXT

Sverige hade en mycket stark ekonomisk utveckling under 2010 med 5,5 procents tillväxt. För det fjärde kvartalet var BNP-tillväxten 7,3 procent.



HUSPRISUTVECKLING

Den svenska husprisutvecklingen var fortsatt stark under 2010 och förklaras främst av en stark inhemsk bostadsefterfrågan.



HUSHÅLLENS FÖRMÖGENHET OCH SKULDSÄTTNING (ANDEL AV DISPONIBEL INKOMST)

De svenska hushållens förmögenhet är betydligt större än deras skuldsättning. Riksbankens stresstester visar att hushållen med den största skuldsättningen också har den bästa återbetalningsförmågan.



Kort om 2010

Länsförsäkringar har både **Sveriges mest nöjda bankkunder** på privatmarknaden och Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden enligt Svenskt Kvalitetsindex 2010.

Fortsatt **låga kreditförluster**, netto 60 (50) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,05 (0,05) procent.

Rörelseresultatet ökade 34 procent till 345 (258) Mkr och räntenettot steg 19 procent till 1 363 (1 148) Mkr.

Affärsvolymen ökade 14 procent till 232 (204) mdr.

Antalet **kunder ökade 9 procent** till 826 000 (759 000), Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 15 procent och antalet produkter per kund blir fler.

Erbjudande och marknadsposition

Länsförsäkringar Bank har en affärsvolym på 232 mdr 2010 som har vuxit med i genomsnitt 14 procent på årsbasis sedan 2006. Lönsamheten har varit stabil med en räntabilitet på eget kapital under 2010 på 4,9 procent och under de senaste fem åren på i genomsnitt 4,7 procent.

Antalet kunder som har Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 15 procent till 223 000 under 2010. Av dessa kunder har 92 procent även en försäkring och/eller pension hos Länsförsäkringar.

Enkla, tydliga och prisvärda banktjänster

Länsförsäkringar har ett komplett utbud av banktjänster för privatpersoner och lantbrukare. Sedan 2010 finns även ett erbjudande till småföretagare, som är under utveckling. Tjänsterna är enkla, tydliga och prisvärda för kunderna och har gett bankverksamheten en bred och kraftig tillväxt inom alla områden.

Spara

Länsförsäkringar har ett heltäckande erbjudande inom sparande och växer på inlåningsmarknaden. Erbjudandet har under året förstärkts med fler produkter och tjänster för att ge kunderna större möjligheter till olika typer av kortsiktigt och långsiktigt sparande och placeringar.

Inlåning

Inlåningen ökade med 11 procent till 42 (37) mdr 2010. Ökningen förklaras främst av ett stigande antal kunder med Länsförsäkringar som huvudbank, som då även flyttar inlåning till banken. Marknadsandelen av inlåningen från hushåll ökade till 3,5 (3,4) procent under året enligt statistik från SCB.

Fondtorget och IPS

Länsförsäkringar är Sveriges femte största fondaktör med en marknadsandel 2010 på 3,9 (4,0) procent enligt statistik från

Fondbolagens förening. Fondvolymen ökade med 9 procent till 72 (67) mdr. Fondförvaltningen sker i 32 (30) investeringsfonder med olika placeringsinriktning. Fonderbjudandet består av fonder under eget varumärke kompletterade med externa fonder, som kontinuerligt utvärderas i förhållande till avkastningsmålen. Under året ökade antalet nya fondsparare med 20 000, vilket visar att Länsförsäkringar har ett attraktivt fonderbjudande.

Tjänsten IPS, individuellt pensionssparande, hade stor framgång under året och antalet kunder ökade med 15 000.

Aktier och övriga värdepapper

Volymutvecklingen inom aktier och övriga värdepapper är stadigt växande. Antalet depåer ökade med 11 000 och emitterad volym kapitalskyddade placeringar fördubblades under året.

Låna

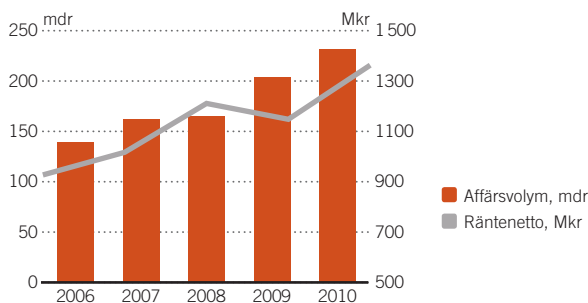
Länsförsäkringar har ett kraftfullt bolåneerbjudande på marknaden och växer stadigt. Bottenlån till lantbruksfastigheter har en kraftig tillväxt och Wasa Kredits produkter för leasing och avbetalning ökar kontinuerligt.

Hushålls- och bostadsutlåning

Bankverksamhetens utlåning ökade med 18 procent till 118 (100) mdr 2010, varav bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade 18 procent till 80 (68) mdr. Marknadsandelen av hushålls- och bostadsutlåning ökade till 4,4 (4,0) procent och Länsförsäkringars andel av marknadstillväxten 2010 var nästan 9 procent enligt statistik från SCB.

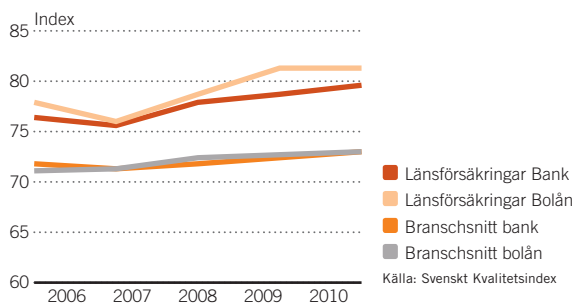
Lantbruksutlåning

Länsförsäkringar erbjuder lån till lantbruksfastigheter och hade en marknadsandel av svensk lantbruksutlåning 2010 på nära 8 (7) procent, vilket innebär att Länsförsäkringar är Sveriges femte största lantbruksbank. Lantbruksutlåningen ökade med 27 pro-



AFFÄRSVOLYM OCH RÄNTENETTO

Totalt ökade affärsvolymen 2010 med 14 procent till 232 mdr. Affärsvolymen har i genomsnitt ökat med 14 procent per år sedan 2006. Räntenettet 2010 ökade till 1 363 (1 148) Mkr.



KUNDNÖJDHET

Länsförsäkringar får högst betyg av alla svenska banker i Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetmätning 2010. Länsförsäkringar får också högst betyg av alla svenska bolåneaktörer och det högsta resultat som hittills uppmätts.

cent till 13,8 (10,8) mdr och antalet lantbrukskunder ökade till 56 000 (54 000). Andelen lantbrukskunder med ett samlat engagemang inom bank, försäkring och pension hos Länsförsäkringar ökade med 10 procent.

Övrig utlåning

Wasa Kredits utlåningsvolym ökade 18 procent till 10,7 (9,1) mdr. Samtliga produkter inom leasing, avbetalning och blancolån ökade under 2010 och störst volymökning skedde inom leasing.

Betalningar

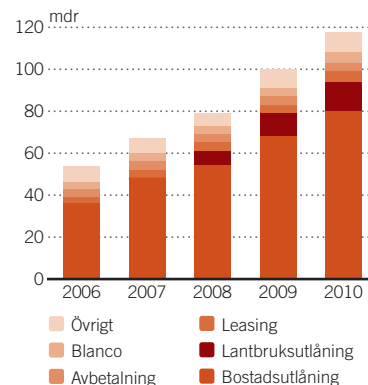
Betalningsförmedlingens intäkter fortsatte att öka under 2010 och bankkorttransaktionerna står för den största transaktionsvolymen.

Antalet bankkort ökade med 19 procent till 266 000 (223 000) och antalet egna bankomater ökade till 88 (82). Butikstransaktioner med bankkort ökade med 29 procent och totalt ökade betalningstransaktionerna till 108 (90) miljoner, vilket är en ökning med 21 procent.

Betalningstjänsternas säkerhet utvecklas kontinuerligt. Som första svenska bank lanserade Länsförsäkringar under 2010 en unik betalningstjänst med regionspärk för enskilt land.

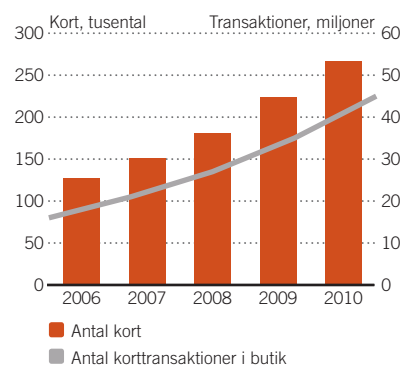
Länsförsäkringsbolagens egen bank

Bankverksamheten erbjuder de 24 länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB-koncernen sparande- och betalningstjänster efter behov. Affären växer och under året ökade länsförsäkringsgruppens transaktionsintäkter med 71 procent. Även länsförsäkringsbolagens sparande, framför allt i fonder och kapitalskyddade placeringar, ökade.



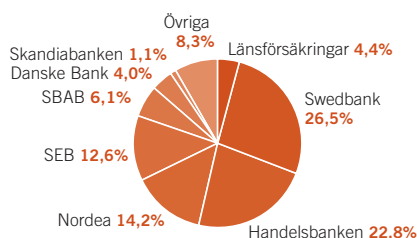
UTLÅNINGSVOLYMER

Samtliga produkter ökade i volym. Bostadsutlåningen ökade till 80 (68) mdr och lantbruksvolymen till 14 (11) mdr, vilket gör Länsförsäkringar till Sveriges femte största lantbruksbank.



BANKKORT OCH BUTIKSTRANSAKTIONER

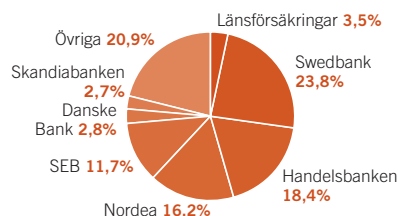
Antalet bankkort ökade till 266 000 (223 000), en ökning med 19 procent för 2010. Butikstransaktioner med bankkort ökade med 29 procent till 45 miljoner transaktioner.



Källa: SCB

MARKNADSANDELAR, HUSHÅLLS- OCH BOSTADSUTLÅNING, PRIVATMARKNAD

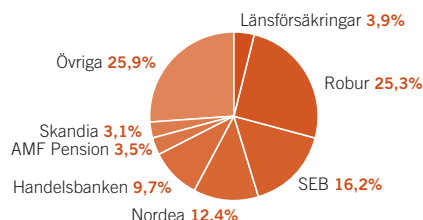
Med en andel av marknadstillväxten på nära 9 procent ökade Länsförsäkringar sin marknadsandel från 4,0 procent 2009 till 4,4 procent 2010.



Källa: SCB

MARKNADSANDELAR INLÅNING, PRIVATMARKNAD

Med en marknadsandel på 3,5 procent behåller Länsförsäkringar sin position som femte största aktör på inlåningsmarknaden.



Källa: Moneymate

MARKNADSANDELAR FONDVOLYM

Länsförsäkringar är Sveriges femte största fondaktör med en marknadsandel på 3,9 procent 2010. Fondvolymen är 72 mdr. Under året utökades sortimentet med två nya investeringsfonder.

Kreditkvalitet

Låneportföljen

Under året ökade den totala utlåningen i bankkoncernen med 18 procent till 118 (100) mdr. Låneportföljen består till 81 (84) procent av hushållskrediter enligt IRK-modellen. Den är geografiskt fördelad över hela landet och inga krediter finns utanför Sverige. Av låneportföljen är 74 (75) procent bolån och 12 (11) procent lantbrukslån. Tillsammans motsvarar detta 86 (86) procent av utlåningsportföljen i bankkoncernen. Andelen osäkra fordringar minskade till 0,17 (0,21) procent och kreditförlustnivån var oförändrat 0,05 (0,05) procent.

Bostadsutlåning

Bostadsutlåningens säkerheter består till 81 (81) procent av villor och till 19 (19) procent av bostadsrätter. Det genomsnittliga engagemanget uppgår till 0,9 (0,9) mdr. 34 (37) procent av bolånekunderna har ett engagemang under 1 Mkr och bara 8 (7) procent av låntagarna har ett engagemang över 3 Mkr. Bolåneportföljen har en god geografisk spridning i landet.

I Länsförsäkringar Hypotek kvalificerar sig i princip all utlåning för att ingå i den säkerställda verksamheten som regleras av lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. För att upprätthålla en enhetlig profil består säkerheterna i säkerhetsmassan enbart av privatbostäder.

Löpande görs marknadsvärdeanalyser av bolåneportföljen och en marknadsvärdesuppdatering genomförs årligen för samtliga villor, bostadsrätter och fritidshus.

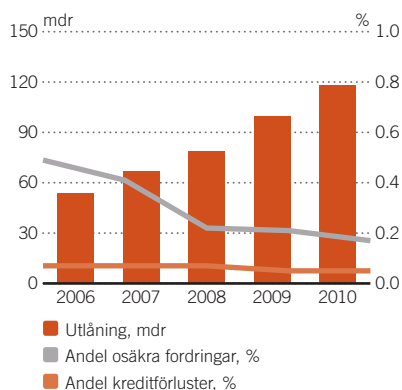
Lantbruksutlåning

Lantbrukslånen avser till 93 (93) procent mindre familjelantbruk. Av lantbruksutlåningen är 78 (72) procent bottenlån och övrig

utlåning avser topplån och rörelsekrediter. Det genomsnittliga engagemanget uppgår till 1,5 (1,3) Mkr. Låneportföljen har en god geografisk spridning i landet.

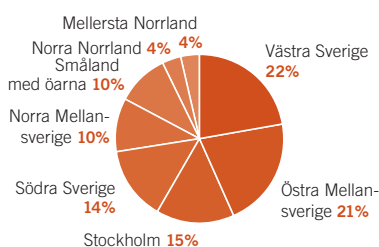
Osäkra lånefordringar och reserver

Osäkra lånefordringar minskade till 209 (213) Mkr, vilket motsvarar 0,17 (0,21) procent av låneportföljen före reserver. Reserverna minskade till 286 (308) Mkr och reserver i förhållande till utlåning uppgick till 0,24 (0,30) procent. Kreditförlusterna är fortsatt låga och uppgick till 60 (50) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,05 (0,05) procent. De avser till största del Wasa Kredit, som har en verksamhet med högre marginaler. Minskade osäkra lånefordringar och minskade reserver förklaras främst av en förbättrad kreditkvalitet i Wasa Kredits låneportfölj. Osäkra lånefordringar och kreditförluster utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen.



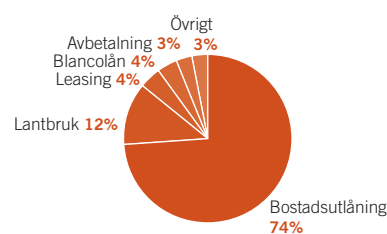
UTLÅNING, ANDEL OSÄKRA FORDRINGAR OCH ANDEL KREDITFÖRLUSTER

Total utlåning ökade med 18 procent till 118 mdr samtidigt som de osäkra fordringarna minskade till 209 Mkr. Kreditförlustnivån är oförändrat låg med 0,05 procent.



GEOGRAFISKT FÖRDELAD LÅNEPORTFÖLJ

Samtliga krediter finns i Sverige och är jämnt fördelade geografiskt utifrån populationen.



PRODUKTFÖRDELAD LÅNEPORTFÖLJ

Låneportföljen består till 74 procent av bostadsutlåning. Utlåning till lantbruk står för 12 procent och övrig utlåning avser leasing, avbetalning och blancolån.

Upplåning och likviditet

Finansiering med säkerställda obligationer

Bankverksamhetens upplåning sker till största delen med Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer, som har högsta kreditvärderingsbetyg, Aaa från Moody's och AAA från Standard & Poor's, och är pantsättningsbara i Riksbanken. Vid årets slut bestod bankverksamhetens finansieringskällor till 59 procent av obligationer, till 29 procent av inlåning, till 4 procent av skulder till kreditinstitut, till 4 procent av eget kapital och resterande av certifikat och förlagslån. Inlåningen stod för 71 procent av finansieringen i bankkoncernen exklusive Länsförsäkringar Hypotek.

Mål och strategi

Upplåningsverksamhetens mål är att säkerställa behovet av finansiering på kort och lång sikt till ett pris som är i nivå med relevanta konkurrenters. Den primära finansieringskällan är långfristig obligationsupplåning i Sverige med benchmarklån för den institutionella marknaden. Refinansieringen upprätthålls i en god diversifiering när det gäller olika marknader och olika investerare. Den långfristiga upplåningen löptidsanpassas genom swap-avtal för att räntebindningstiden ska matcha utlåningens räntebindningstid. All valutarisk hedgas via derivat. Kortfristig upplåning sker genom Länsförsäkringar Banks certifikat.

Upplåningsinstrument

Upplåningen sker främst med benchmarklån för den institutionella marknaden där emissionerna koncentreras till stora volymer i ett antal obligationslån som ger förutsättningar för en hög likviditet. Benchmarkobligationer med löptider på 1–5 år emitteras genom on-tap emissioner på den svenska marknaden. Upplåningen sker även med ett Medium Term Covered Note-program (MTCN) på den svenska marknaden och med ett Euro Medium Term Covered Note-program (EMTCN) på den europeiska mark-

naden. Vidare emitteras FRN-lån löpande, även dessa normalt i stora volymer för ökad likviditet.

Länsförsäkringar Bank har ett domestiskt certifikatprogram för kortfristig upplåning på den svenska marknaden samt ett Medium Term Note-program (MTN) på den svenska marknaden och ett Euro Medium Term Note-program (EMTN) på den europeiska marknaden. Vidare finns ett Euro Commercial Paper-program (ECP) för kortfristig upplåning på den europeiska marknaden.

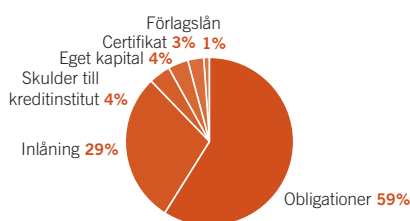
Försäljningen av och handeln med säkerställda obligationer sker via fem market makers. Därutöver är moderbolaget Länsförsäkringar Bank återförsäljare av Länsförsäkringar Hypoteks MTCN-program.

Upplåningsverksamheten under året

Bankverksamheten har haft en god tillgång till upplåning och finansiering under hela året. En diversifiering av upplåningen skedde under året genom en upplåning på de europeiska penning- och kapitalmarknaderna. Upplåningen ökade med 44 procent till 89 (62) mdr, varav säkerställda obligationer ökade till 80 (55) mdr. Av den totala upplåningen emitterades motsvarande nominellt 13,3 (0) mdr på den internationella upplåningsmarknaden. All upplåning med säkerställda obligationer är långfristig och resterande upplåning sker med certifikat och är kortfristig. Den genomsnittliga återstående löptiden uppgick till 2,5 år den 31 december 2010.

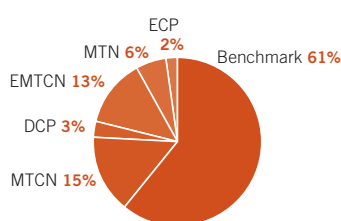
Länsförsäkringar Bank emitterade under året nominellt 12,1 (13,9) mdr i det domestiska certifikatprogrammet. I MTN-programmet emitterades nominellt 5,2 (0) mdr och i ECP-programmet nominellt 2,8 (0) mdr.

Säkerställda obligationer för nominellt 44,0 (32,9) mdr emitterades under året i Länsförsäkringar Hypotek. Återköp genomfördes för nominellt 8,0 (17,2) mdr i samband med att durationen förlängdes och förfallna värdepapper uppgick till nominellt 10,5



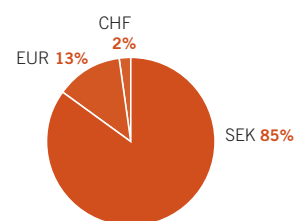
FINANSIERINGSKÄLLOR

Störst andel av koncernens finansiering står obligationer för med 59 procent. Inlåningen står för 29 procent av koncernens finansiering.



PROGRAMFÖRDELAD UPPLÅNING

En ökad diversifiering av upplåningen skedde under året tack vare en emission av säkerställda obligationer i Länsförsäkringar Hypotek på 1 miljard euro på den europeiska penning- och kapitalmarknaden.



VALUTAFÖRDELAD UPPLÅNING

All valutarisk hedgas via derivat.

(3,4) mdr. Den 31 december 2010 hade Länsförsäkringar Hypotek fem utestående benchmarklån med förfall 2011–2016. En fem-årig benchmarkobligation, LFHY508, emitterades framgångsrikt i juni och under året emitterades benchmarkobligationer för nominellt 25,8 (21,5) mdr. Vid årets slut uppgick utestående volym benchmarkobligationer till 53,7 (35,5) mdr. Emmitterade obligationer i MTCN-programmet uppgick till nominellt 7,6 (11,4) mdr och utestående volym till 13,8 (13,6) mdr den 31 december 2010. Emmitterade obligationer i EMTCN-programmet uppgick till nominellt 10,6 (0) mdr och utestående volym till nominellt 11,5 (4,6) mdr den 31 december 2010.

I mars genomfördes framgångsrikt en emission på 1 miljard euro av en femårig obligation för att öka diversifieringen i enlighet med upplåningsstrategin. En publik emission om 125 miljoner schweizerfrancs genomfördes även under året.

Likviditet

Likviditetsportföljen uppgick till nominellt 25,7 (26,7) mdr den 31 december 2010. All likviditet är placerad i svenska värdepapper med hög kreditkvalitet. Likviditetsportföljen består till 80 procent av säkerställda obligationer med högsta rating, till 15 procent av värdepapper med staten som motpart och till 5 procent av dagslån. Likviditeten i placeringarna är hög.

Stark rating

Länsförsäkringar Bank har oförändrade kreditbetyg med stabila utsikter från både Standard & Poor's och Moody's. Kreditbetygen är A (stable) från Standard & Poor's och A 2 (stable) från Moody's. Bankens kortfristiga kreditbetyg är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från Moody's. Financial Strength Rating är C. Länsförsäk-

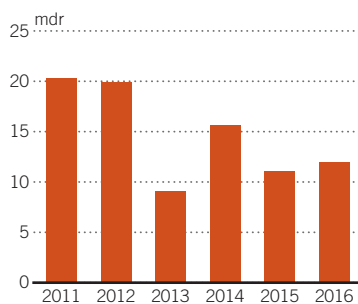
ringar Hypoteks säkerställda obligationer har oförändrade högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA från Standard & Poor's. Den 6 oktober 2010 bekräftade Standard & Poor's att Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har kreditbetyg AAA med stabila utsikter. Länsförsäkringar Hypotek är en av fyra aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från båda ratinginstituten.

Kapitaltäckning

Bankkoncernen tillämpar reglerna om intern riskklassificering (IRK). Den avancerade riskklassificeringsmetoden ger störst möjligheter att strategiskt och operativt hantera riskkrediter och den används för alla hushållsexponeringar. Grundläggande IRK-metod används för lantbruksexponeringar. För övriga exponeringar används schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Övergångsreglerna från Basel I till Basel II har förlängts till och med 2011 och innebär att kapitalkravet uppgår till 80 procent.

Risker och riskkontroll

Bankverksamheten är exponerad mot ett antal risker, som främst består av kreditrisker och finansiella risker. Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil, vilket har varit värdefullt under finanskrisen och lågkonjunkturen. Kreditförlusterna är fortsatt låga och bankverksamheten har kunnat refinansiera verksamheten under hela den turbulenta perioden i kapitalmarknaden. En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2010 ha medfört en ökning av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 52 (36) Mkr.



FÖRFALLOFÖRDELAD UPPLÅNING

Utöver detta förfaller 0,3 mdr under 2018 och 0,1 mdr under 2020. Alla volymer är i nominellt värde. Den genomsnittliga återstående löptiden uppgick till 2,5 år den 31 december 2010.

UPPLÅNINGSPROGRAM

Program	Ram, Nom, mdr	Emitterat 2010, Nom, SEK mdr	Emitterat 2009, Nom, SEK mdr	Utestående, 2010-12-31, Nom, SEK mdr	Utestående, 2009-12-31, Nom, SEK mdr	Återstående genomsnittlig löptid, år 2010-12-31	Återstående genomsnittlig löptid, år 2009-12-31
Länsförsäkringar Hypotek							
Benchmark	Obegränsad	25,8	21,5	53,7	35,5	2,8	2,8
MTCN	SEK 30 mdr	7,6	11,4	13,8	13,6	1,1	1,1
EMTCN	EUR 4 mdr	10,6	–	11,5	4,6	4,2	1,1
Totalt		44,0	32,9	79,0	53,7	2,7	2,2
Länsförsäkringar Bank							
MTN	SEK 20 mdr	5,2	–	5,2	0	1,6	0,5
DCP	SEK 15 mdr	12,1	13,9	2,5	5,9	0,2	0,3
ECP	EUR 1,5 mdr	2,8	–	1,7	–	0,2	–
EMTN	EUR 2 mdr	–	–	–	1,1	–	0,2
Totalt		20,1	13,9	9,4	7,0	1,0	0,3
Totalt, koncernen		64,1	46,8	88,4	60,7	2,5	2,0

Resultatkommentar

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 34 procent till 345 (258) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 4,9 (4,1) procent.

Intäkter

Totalt ökade rörelseintäkterna med 7 procent till 1 387 (1 301) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto och större provisionsintäkter till följd av större förvaltade fondvolym. Räntenettet ökade med 19 procent till 1 363 (1 148) Mkr. Ökningen i räntenettet förklaras av ökade affärsvolym och förbättrade marginaler. Placeringsmarginalen uppgick till 0,93 (0,96) procent. Avgift till stabilitetsfonden belastade räntenettet med 25 (20) Mkr och den obligatoriska insättningsgarantin med 24 (16) Mkr. Provisionsintäkterna ökade med 19 procent till 919 (774) Mkr till följd av större fondförvaltningsvolym. Provisionskostnaderna ökade med 23 procent till 1 074 (870) Mkr och förklaras av ökade affärsvolym som gav ökad ersättning till länsförsäkringsbolagen. Nettoresultatet av finansiella poster minskade till 10 (100) Mkr. Till följd av marknadsränteläget förtidsinlöser kunderna i lägre utsträckning än under föregående år lån med längre bindningstid.

Kostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent eller 10 Mkr till 982 (992) Mkr beroende på lägre IT- och förvaltningskostnader. K/I-talet före kreditförluster stärktes till 0,71 (0,76) och efter kreditförluster till 0,75 (0,80).

Kreditförluster

Kreditförlusterna, som till största delen avser Wasa Kredit, är fortsatt låga och uppgick netto till 60 (50) Mkr. Osäkra fordringar minskade till 209 (213) Mkr, vilket motsvarar en andel osäkra fordringar på 0,17 (0,21) procent.

RESULTATRÄKNING

Mkr	2010	2009
Räntenetto	1 363	1 148
Provisionsnetto	-155	-95
Övriga rörelseintäkter	169	247
Summa rörelseintäkter	1 387	1 300
Personalkostnader	-311	-305
Övriga administrationskostnader	-589	-612
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-82	-75
Summa rörelsekostnader	-982	-992
Resultat före kreditförluster	405	308
Kreditförluster, netto	-60	-50
RÖRELSERESULTAT	345	258
Skatt	-100	-80
ÅRETS RESULTAT	245	178

BALANSRÄKNING

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldväxlar	4 170	2 000
Utlåning till kreditinstitut	1 530	3 216
Utlåning till allmänheten	117 910	99 582
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 203	22 701
Immateriella tillgångar	373	330
Materiella tillgångar	13	18
Övriga tillgångar	3 335	3 450
SUMMA TILLGÅNGAR	148 534	131 297
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	5 212	21 232
In- och upplåning från allmänheten	41 590	37 365
Emitterade värdepapper	89 248	62 016
Efterställda skulder	1 250	1 250
Övriga skulder	5 705	5 990
Eget kapital	5 529	4 694
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	148 534	131 297



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

FASTIGHETSFÖRMEDLING

Heltäckande fastighetsförmedling

Länsförsäkringar Fastighetsförmedling har drygt 130 bobutiker runt om i landet, varav cirka 30 etableringar har skett under 2010. Den starka tillväxten har fört upp Länsförsäkringar Fastighetsförmedling till positionen som landets tredje största aktör. Verksamheten bedrivs i franchiseform där länsförsäkringsbolaget är franchisegivare för den lokala bobutiken. Det här innebär även att Länsförsäkringar Fastighetsförmedling skiljer sig från rikstäckande fastighetsmäklarkedjor genom att alltid vara lokalt förankrat.

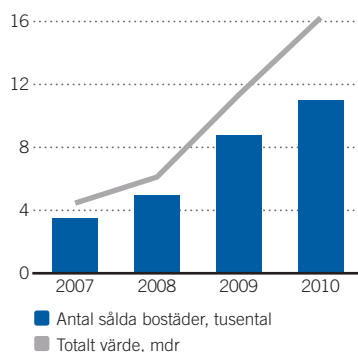
Fastighetsförmedlingen är en integrerad del av det lokala länsförsäkringsbolagets helhetserbjudande och utvecklingen och kommunikationen ska alltid stärka bolagets hela verksamhet. Målet är alltid att bidra till mer än bara förmedling och försäljning av bostäder.

Fastighetsförmedlingens position är "Heltäckande fastighetsförmedling". Begreppet pekar på en fastighetsförmedling som förutom förmedling av bostäder också erbjuder bank- och försäkringstjänster kopplade direkt till bostadsaffären. För den som

ska köpa en bostad finns ett mycket konkret och särskiljande erbjudande: Köparen behöver inte först bygga upp en relation med en fastighetsmäklare, sedan besöka en bank och därefter kontakta ett försäkringsbolag. Hos Länsförsäkringar Fastighetsförmedling finns allt detta på ett och samma ställe.

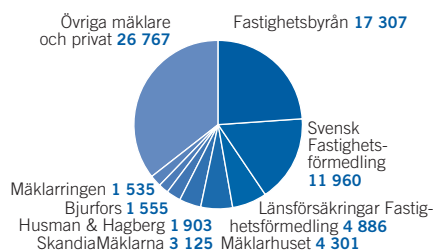
Även för den som ska sälja sin bostad finns ett lika konkret och särskiljande erbjudande: Säljaren behöver inte vänta på att en intresserad köpare ska ringa runt till banker och försäkringsbolag för att klara ut om affären är möjlig att genomföra. Länsförsäkringar Fastighetsförmedling hjälper inte bara till att hitta intresserade köpare, utan kan också se till att bankkontakter och andra nödvändiga förutsättningar kan klaras av direkt så att köparen är väl förberedd för affären.

Under 2010 såldes 4 340 villor, 5 474 bostadsrätter och 546 fritidshus. Värdet på försäljningarna uppgick till 16 mdr. Marknadsandelen är 6,7 procent.



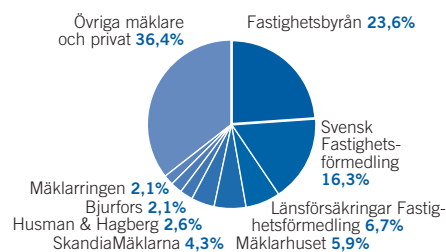
SÅLDA BOSTÄDER, LÄNSFÖRSÄKRINGAR FASTIGHETSFÖRMEDLING

Tillväxttakten de senaste fyra åren har varit kraftig – från 4 000 sålda enheter 2007 till 11 000 sålda 2010.



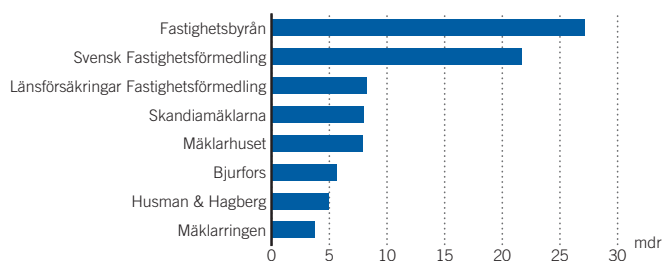
ANTAL SÅLDA BOSTÄDER 2010

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



MARKNADSANDELAR 2010

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



VÄRDET AV FÖRSÄLJNINGAR, VILLOR OCH FRITIDSHUS 2010, MDR

Försäljningsvärdet av villor och fritidshus uppgick för Länsförsäkringar Fastighetsförmedling till 8,2 mdr. Bostadsrätter ingår inte i diagrammet och totalt var värdet på försäljningarna 16 mdr.



Samhällsansvar och ett starkt engagemang i det lokala samhället är för länsförsäkringsbolagen en naturlig konsekvens av uppdraget att skapa individuell trygghet för kunderna, som också är bolagens ägare, och för hela det lokala samhället.

SAMHÄLLSANSVAR

Engagemang i det lokala samhället är en naturlig del av länsförsäkringsbolagens verksamhet

Länsförsäkringars arbete med samhällsansvar är en naturlig del av verksamheten sedan lång tid tillbaka. Länsförsäkringsbolagen har ett starkt engagemang i det lokala samhällets utveckling och tillväxt. Samtliga länsförsäkringsbolag stödjer och samarbetar aktivt med organisationer, föreningsliv, idrottsrörelser och näringsliv.

Trygghet är själva grunden för Länsförsäkringars verksamhet. Under lång tid har syftet varit att skapa individuell trygghet genom att erbjuda försäkringar. Men parallellt med det har en viktig del av arbetet också handlat om att minska risker och att skapa trygghet i den omgivning där människor lever och verkar. Insatser som gynnar inte bara de egna kunderna utan hela samhället. Det tar form av till exempel trafiksäkerhetsarbete, hälsofrämjande arbete och aktivt miljö- och klimatarbete i närmiljön och i hela landet. Länsförsäkringar har en stor trovärdighet inom miljöområdet och sedan flera år genomförs klimatseminarier.

Länsförsäkringar bedriver ett aktivt skadeförebyggande arbete, som både minskar skadekostnader och utsläppen av koldioxid.

Det förstnämnda kommer dagens kunder till glädje genom fortsatt konkurrenskraftiga premier. De minskade utsläppen kommer även framtida generationer till glädje. Förutom de rent skadeförebyggande insatserna riktade direkt till de egna kunderna bedrivs ett aktivt förebyggande samhällsarbete i syfte att, tillsammans med andra, skapa så goda levnadsvillkor som möjligt för människorna i länet. Omsorgen om det lokala samhället syns också till exempel i den långsiktiga omsorgen om pensionsspararnas pengar och i bankerbjudandets lokala prägel. Det pågår också ett långsiktigt arbete med bidrag till forskning inom områden som syftar till ökad individuell trygghet och minskade risker i samhället.

Goda exempel

Det finns inom länsförsäkringsgruppen en stor mängd exempel på aktiviteter som syftar till att gynna det lokala samhället och medborgarna som bor där. Formen och innehållet varierar, men gemensamt för aktiviteterna är att de gynnar hela samhället och inte enbart de egna kunderna. Här följer några exempel:

Hjärt- och lungräddning till företag

Tillsammans med företaget Akutinsats.se erbjuder Länsförsäkringar Skåne sina företagskunder att gå en utbildning i hjärt- och lungräddning. De får även bra pris vid inköp av hjärtstartare.

Stipendier i Älvsborg

Länsförsäkringar Älvsborg delar ut stipendier som en del av sitt samhällsengagemang, dels till barn och ungdomar upp till 18 år för att motverka droger, utanförskap och negativ utveckling, dels till studenter som forskar på högskolan, särskilt inom områdena hälsa och miljö.

Sommarjobb i Södermanland

Länsförsäkringar Södermanland har givit skolungdomar möjligheten till ett sommarjobb i projektet "Brandvarnarprojektet", där äldre kunder får besök för kontroll av sina brandvarnare.

Akutinsats för barn

Länsförsäkringar Halland har genomfört akutinsatsutbildningar i syfte att öka kunskapen hos hallänningarna om hur de ska agera i väntan på ambulans vid ett sjuk- eller olycksfall. Utbildningen riktar sig i första hand till föräldrar och handlar om vanliga olyckor som drabbar barn i olika åldrar.

Hjälmar som hjälper

Länsförsäkringar Skåne erbjöd under 2010 kunderna att köpa en cykelhjälm för minst 50 kronor, där alla pengarna gick oavkortat till BRIS. På en lördag såldes 800 hjälmar och totalt gick 72 000 kronor till BRIS. Samtidigt är det fler som cyklar säkrare i Skåne. I maj 2011 genomförs en liknande aktivitet på 15 orter, där pengarna kommer att gå till Barncancerfonden. Målet är att samla in 100 000 kronor.



Grannsamverkan mot brott

Många länsförsäkringsbolag är engagerade i Grannsamverkan mot brott. I Länsförsäkringar Halland har verksamheten fått ner brottsligheten med 60 procent på fyra år i ett av bostadsområdena. Även skadegörelse och vattenskador har förebyggts med grannar i samverkan.

Vi ska rädda världen. Vi börjar i Blekinge

Länsförsäkringar Blekinge planerar att ge ut en liten bok med barns tankar, i ord och bild, om miljö och hållbar utveckling. Samtliga lågstadielklasser bjuds in att delta genom att skicka in sina bidrag och vara med i en utlottning av pengar till klassen.

Kvinnors hälsa

Samtliga länsförsäkringsbolag har ingått samarbetsavtal med 1,6 och 2,6-miljonersklubben som är en förening för kvinnors hälsa. Föreningen bidrar till forskning och utveckling på områden som fysisk och psykisk hälsa och genom samarbetet med Länsförsäkringar även ekonomisk hälsa.

Vi bryr oss i Skaraborg

Länsförsäkringar Skaraborg har som tema "Vi bryr oss" i allt de gör och bolaget har ett nära samarbete med Ung Företagsamhet i syfte att stimulera unga entreprenörer att utvecklas till egna företagare.

Miljöhänsyn finns med i alla delar av verksamheten: I affärsutvecklingen, i försäljningen, när kunden drabbas av en skada och i kontorsarbetet. Ett omfattande arbete har inletts som ska minska pappersutskicken till kunderna med 80 procent – samtidigt som informationskvalitén höjs.

MILJÖ

Systematiskt miljöarbete som bidrar till hållbar utveckling

Ett av de viktigaste områdena i miljöarbetet är att minska kundernas skador. Varje skada innebär miljöpåverkan i form av energiförbrukning, sanering, transporter, materialanvändning och avfall. Länsförsäkringar har beräknat att en vattenskada innebär utsläpp av 300 kilo koldioxid. Cirka 80 kilo kommer från transporter, 10 kilo från avfuktning och 210 kilo från tillverkning och omhändertagande av material. Därför är en viktig miljöåtgärd att hjälpa kunderna att undvika skador. För att undvika bränder genomförs många olika aktiviteter, till exempel provtryckningar och besiktningar av skorstenar.

Miljögodkända entreprenörer

Skulle kunden ändå drabbas av en skada försöker Länsförsäkringar minska miljöbelastningen av framförallt byggnadsskadorna. Årligen upphandlar länsförsäkringsgruppen entreprenörer motsvarande en verksamhet med 1 000 byggnadssnickare. Dessa har också kvalitets- och miljögodkänts av Länsförsäkringar och genom kontinuerlig utbildning och information delges de nya rön

och bättre metoder. För de kunder som ska underhålla och reparera finns råd om vad de bör tänka på.

80 procent av pappersutskicken bort och tv-möten minskar resandet

För att minska den direkta miljöpåverkan styrs tjänsteresorna i allt större utsträckning till tåg. Under 2010 har användningen av miljöbilar som tjänstebilar ökat och tjänstecyklar finns att låna i många fall. Allt fler möten sker i form av telefon-, video- tv- eller webbmöten för att minska det totala resandet. Under året har ytterligare investeringar gjorts i ny teknik för tv-möten. Allt fler länsförsäkringsbolag och Länsförsäkringar AB har tekniken för att genomföra möten via tv och spara såväl restid som miljö. En stor andel av den el som köps in är förnyelsebar eller miljömärkt, uppvärmningen sker med fjärrvärme och många energibesparande åtgärder har vidtagits i länsförsäkringsgruppens fastigheter.

I den utveckling som bedrivs inom länsförsäkringsgruppen är en av målsättningarna att minska pappersflödet både inom gruppen och ut till kunderna. Ett pappersutskick innebär inte bara papper utan även

en tryckningsprocess, kuvert och transport, som var för sig har olika påverkan på miljön. För att minska miljöpåverkan utvecklas digitala lösningar och effektiva utskrifts- och kopieringslösningar. Länsförsäkringar har satt ett flerårigt mål att minska volymen pappersutskick till kunderna med 80 procent genom en förändrad kunddialog. Under 2010 gjordes ett stort arbete med att gå igenom alla utskick och hur de kan förändras, vilket har lett till aktiviteter som ska genomföras de kommande åren. För att minska pappersförbrukningen utvecklas de digitala lösningarna och utvecklingen av internetkanalen ger stora möjligheter att minska pappersutskicken och samtidigt höja kvalitén i informationen.





Miljöanpassade fastigheter

Länsförsäkringar har fastigheter runt om landet. Flera av fastigheterna undergår eller har genomgått olika miljöklassningar som Miljöklassad Byggnad, Leed och Green Building. Varje klassningssystem har olika miljökriterier som ska uppfyllas och det är en del i det totala miljöengagemanget att hela tiden minska miljöpåverkan, till exempel energiförbrukningen som är ett bedömningskriterie.

Länsförsäkringar har sedan tidigare varit engagerade i framtagningen av miljöklassningssystemet Miljöklassad Byggnad som Boverket hållit i. Regeringen har under miljödepartementets ledning samlat aktörer inom bygg- och fastighetssektorn för att de aktivt och genom olika åtaganden ska verka för en hållbar utveckling i den sk Bygga Bo-dialogen. Miljöklassning av fastigheter omfattar flera områden som energianvändning, farliga ämnen, miljöpåverkan och innemiljö.

Unik återvinningsförsäkring

Länsförsäkringsgruppen kan som enda försäkringsgrupp erbjuda återvinningsförsäkring för lantbruk i stora delar av landet. Med återvinningsförsäkringen får lantbrukare och boende på lantbruksfastigheter kostnadsfritt miljöfarligt avfall och lantbrukskrot miljöriktigt borttransporterat och omhändertaget från sina gårdar en gång per år. Under 2010 fortsatte Länsförsäkringar att samla in skrot och farligt avfall. Totalt inhämtades 6 500 ton skrot, 1 253 ton spillolja, 85 ton bekämpningsmedel, 31 ton lysrör och 110 ton färgavfall.

Vindkraft

Under 2010 har Länsförsäkringar fortsatt att teckna försäkring för vindkraftparker enligt ett nyutvecklat vindkraftkoncept. I konceptet ingår en unik återvinningsförsäkring som säkerställer en miljömässigt riktig rivning och återvinning av vindkraftverken den dag det blir aktuellt.

Stödjer forskning

För att öka den egna och samhällets kunskap stöttar Länsförsäkringar vetenskaplig forskning. För 2010 beslutade Länsförsäkringars Forskningsfond att ge bidrag till 10 forskningsprojekt

inom området tryggare boende. Sammanlagt beviljades bidrag för drygt 8 Mkr till universitet och högskolor över hela landet. Inom ramen för dessa projekt finns flera som har betydelse för miljön. Till exempel "Sårbarhet för översvämningar" och "Vattenavledning för en säker bebyggd miljö".

Det lokala engagemanget

Länsförsäkringar har ett starkt engagemang runt om i Sverige inom flera olika miljöområden. Några länsförsäkringsbolag deltar i lokala naturvårdsprojekt. Ett projekt handlar om att bevara värdefulla grönområden i syfte att skapa en god miljö för människan och bidra till ett hållbart samhälle. Andra bolag har nära samarbeten med universitet och högskolor i arbeten som rör kopplingen klimatförändringar och försäkringsskador. Det anordnas också seminarier, egna eller i samarbete med andra verksamheter, på aktuella teman som till exempel "Klimatet, samhället och individen" eller "Anpassning till klimatsäkert samhälle".

Systematiskt miljöarbete

Samtliga bolag inom länsförsäkringsgruppen är miljöcertifierade enligt ISO 14001. Det innebär att det i beslut och handling ska tas miljöhänsyn för att ständigt minska miljöpåverkan och bidra till en hållbar samhällsutveckling. Varje bolag har ett eget certifikat. Gemensamt vidareutvecklar länsförsäkringsgruppen miljöarbetet, har fortbildning och lär av varandra. Certifikaten upprätthålls genom intern revision och extern granskning av ackrediterat certifieringsorgan.



Medarbetarfrågorna hanteras individuellt i respektive bolag inom länsförsäkringsgruppen, samtidigt som det i vissa frågor sker gemensam utveckling och samordning mellan länsförsäkringsbolagen och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB.

MEDARBETARE

Attraktiv arbetsgivare inom både försäkring och bank

Länsförsäkringsgruppens organisation möjliggör en stor intern arbetsmarknad och utvecklingsmöjligheter för medarbetarna. På intranätet får alla medarbetare en god överblick över samtliga lediga jobb. Genom en karriärflik på den externa hemsidan får även arbetssökande hela tiden en aktuell överblick över vilka lediga jobb som finns inom länsförsäkringsgruppen, där extern rekrytering är aktuell och det finns alltid lediga jobb att söka.

10 000 utbildningsdagar

Länsförsäkringar AB är en intern leverantör av affärsutbildning till hela länsförsäkringsgruppen, bland annat diplomutbildningar. Diplomutbildningarna är inriktade på att ge medarbetarna den kompetens som behövs för att på ett affärsmässigt sätt erbjuda kunder produkter och lösningar som motsvarar deras behov.

Under 2010 startades 177 utbildningar. Det genomfördes över 10 000 utbildningsdagar, varav 3 500 var e-utbildningar, 5 000 lärarledda dagar och 1 800 genomförda tester.

Attraktiv arbetsgivare

Ambitionen att ytterligare flytta fram positionerna i konkurrensen om affärskritisk kompetens gav resultat under året som gick. Inom försäkring utsågs Länsförsäkringar för åttonde året i rad till branschens mest attraktiva arbetsgivare i Universums Företagsbarometer. Totalt sett förbättrades resultatet från en placering på 36 till 31 i årets ranking över den mest attraktiva arbetsgivaren alla kategorier. I Universums Karriärbarmeter mäts karriärförväntningar och arbetsgivarpreferenser inom gruppen Young Professionals, yrkesverksamma akademiker med 1–8 års arbetslivserfarenhet och högst 40 år. Även i denna mätning klättrar Länsförsäkringar inom försäkring, från en placering på 48 till 42. I båda dessa mätningar är Länsförsäkringar den mest attraktiva arbetsgivaren inom bankområdet efter de fyra storbankerna.



Medarbetarstatistik

	Tillsvidareanställda per den 31 december			
	2010		2009	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
24 länsförsäkringsbolag	2 291	1 997	2 303	1 994
Länsförsäkringar AB	826	683	815	665
Mäklarservice	75	47	72	53
Totalt antal tillsvidareanställda	5 919		5 902	

	Tillsvidareanställda som rekryterats under året		Tillsvidareanställda som slutat och gått till annat bolag inom Länsförsäkringsgruppen		Tillsvidareanställda som slutat under året	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
24 länsförsäkringsbolag inkl Mäklarservice	266	318	44	50	239	159
Länsförsäkringar AB	136	43	10	8	139	55

Åldersintervall alla medarbetare	24 länsförsäkringsbolag inkl Mäklarservice		Länsförsäkringar AB	
	2010	2009	2010	2009
0–30 år	446	499	105	100
31–40 år	1 148	1 172	426	439
41–50 år	1 374	1 346	515	483
51–60 år	1 133	1 117	370	379
61–	310	292	93	79
Medelålder, kvinnor	44	44	45	45
Medelålder, män	45	45	45	45

Åldersintervall chefer	24 länsförsäkringsbolag inkl Mäklarservice			
	2010		2009	
	Kvinnliga chefer	Manliga chefer	Kvinnliga chefer	Manliga chefer
0–30 år	3	5	3	8
31–40 år	38	43	40	44
41–50 år	90	116	93	123
51–60 år	39	111	34	108
61–	3	25	1	11
Totalt	173	300	171	294
Totalt	473		465	

Åldersintervall chefer	Länsförsäkringar AB			
	2010		2009	
	Kvinnliga chefer	Manliga chefer	Kvinnliga chefer	Manliga chefer
0–30 år	0	4	2	4
31–40 år	25	30	31	36
41–50 år	33	47	30	44
51–60 år	17	32	22	34
61–	2	3	0	4
Totalt	77	116	85	122
Totalt	193		207	

Bankmedarbetare i länsförsäkringsbolagen	2010	2009
Årsanställda	738	630

Medelålder chefer	24 länsförsäkringsbolag inkl Mäklarservice		Länsförsäkringar AB	
	2010	2009	2010	2009
Kvinnor	46	45	45	44
Män	47	48	46	45

Könsfördelning ledning och styrelse	24 länsförsäkringsbolag inkl Mäklarservice			
	2010		2009	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Vd	4	22	3	22
Ledningsgrupper ¹⁾	70	133	76	143
Styrelseledamöter ²⁾	91	152	94	136
Fullmäktigeförsamling ³⁾	392	905	352	927

Könsfördelning ledning och styrelse	Länsförsäkringar AB			
	2010		2009	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Ledningsgrupper ¹⁾	20	39	28	44
Styrelseledamöter ²⁾	14	51	17	60

¹⁾ Inklusive fackliga representanter
²⁾ Ordinarie ledamöter inklusive fackliga representanter
³⁾ Ordinarie ledamöter

Sjukfrånvaro i procent	24 länsförsäkringsbolag inkl Mäklarservice		Länsförsäkringar AB	
	2010	2009	2010	2009
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	2,8	3,0	2,5	2,5
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	33,9	38,9	34,8	36,5

Sjukfrånvaro fördelad efter kön i procent				
	2010	2009	2010	2009
Män	1,8	2,0	1,5	1,6
Kvinnor	3,7	3,6	3,4	3,3

Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori i procent				
	2010	2009	2010	2009
29 år eller yngre	2,8	2,9	3,4	3,1
30–49 år	2,4	2,5	2,1	2,3
50 år eller äldre	3,3	3,4	3,1	2,9





Länsförsäkringsgruppen i siffror

På följande sidor presenteras först länsförsäkrings-
gruppens samlade resultat inom sakförsäkring.
Därefter redovisas nyckeltal för vart och ett av
de 24 länsförsäkringsbolagen.

Innehåll

Länsförsäkringsgruppen, sakförsäkring 2010	44
Länsförsäkringar Norrbotten	46
Länsförsäkringar Västerbotten	46
Länsförsäkringar Jämtland	46
Länsförsäkringar Västernorrland	47
Länsförsäkringar Gävleborg	47
Dalarnas Försäkringsbolag	47
Länsförsäkringar Värmland	48
Länsförsäkringar Uppsala	48
Länsförsäkringar Bergslagen	48
Länsförsäkringar Stockholm	49
Länsförsäkringar Södermanland	49
Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän	49
Länsförsäkringar Skaraborg	50
Östgöta Brandstodsbolag	50
Länsförsäkringar Älvsborg	50
Länsförsäkringar Gotland	51
Länsförsäkringar Jönköping	51
Länsförsäkringar Halland	51
Länsförsäkring Kronoberg	52
Länsförsäkringar Kalmar län	52
Länsförsäkringar Blekinge	52
Länsförsäkringar Göinge	53
Länsförsäkringar Kristianstad	53
Länsförsäkringar Skåne	53

Länsförsäkringsgruppen 2010

	Norrbotten	Västernorrland	Jämtland	Västmanland	Gävleborg	Dalarna	Värmland	Uppsala	Bergslagen	Stockholm	Södermanland
SAKFÖRSÄKRING, Mkr											
Resultat efter avgiven återförsäkring 2010											
Premieintäkt	272	519	371	356	404	969	401	564	749	1 484	442
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	32	16	26	15	14	28	8	23	17	68	9
Försäkringsersättningar	-242	-356	-304	-346	-280	-728	-329	-503	-622	-1 083	-391
Driftskostnader	-90	-99	-80	-97	-106	-177	-75	-136	-149	-380	-86
Övriga intäkter/kostnader							7				
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat före återbäring och rabatter	-28	80	12	-72	31	92	12	-52	-4	89	-26
Återbäring och rabatter		-41				-178		3			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-28	38	12	-72	31	-86	12	-50	-4	89	-26
Total kapitalavkastning	41	186	101	61	31	256	63	127	342	250	199
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-32	-16	-26	-15	-14	-28	-11	-23	-17	-68	-9
Övriga intäkter/kostnader	-11	-13	-1	-15	-14	-9	-12	-18	-27	-99	-10
Rörelseresultat	-30	195	86	-41	34	132	52	36	294	172	155
Balansräkning 2010-12-31											
TILLGÅNGAR											
Placeringsstillgångar											
Aktier i Länsförsäkringar AB	145	354	243	309	346	647	221	471	546	908	361
Övriga aktier och andelar	47	1 175	629	308	1	2 117	239	645	1 521	1 329	1 030
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	485	736	455	468	822	1 267	517	700	569	1 638	480
Övriga placeringsstillgångar	127	192	165	33	5	128	227	38	600	11	32
Summa placeringsstillgångar	804	2 456	1 493	1 118	1 174	4 160	1 204	1 855	3 235	3 886	1 904
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	134	180	168	247	73	310	147	218	125	255	178
Fordringar och andra tillgångar	125	207	154	139	182	424	134	303	242	444	151
Kassa och bank	48	156	48	57	77	197	340	81	83	71	36
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	36	31	14	13	18	17	22	26	37	12
Summa tillgångar	1 125	3 035	1 894	1 575	1 520	5 109	1 842	2 479	3 711	4 692	2 281
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER											
Eget kapital	385	1 159	866	518	329	2 346	696	898	1 653	397	976
Obeskattade reserver		584			358					1 196	
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	563	998	741	837	674	1 997	784	1 170	1 275	2 541	952
Andra avsättningar och skulder	133	222	242	197	146	647	298	334	458	373	340
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44	72	45	23	12	119	65	76	325	186	13
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 125	3 035	1 894	1 575	1 520	5 109	1 842	2 479	3 711	4 692	2 281
Konsolideringskapital	484	1 848	1 048	621	739	2 851	885	1 125	2 100	1 811	1 223
Konsolideringsgrad	178	355	287	174	182	295	220	196	279	124	279

Länsförsäkringsgruppen är varken i juridisk eller praktisk mening en koncern, utan en samverkan mellan 24 självständiga länsförsäkringsbolag som tillsammans äger Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringsgruppens resultat inom sakförsäkring är summan av resultaten i de 24 länsförsäkringsbolagen och den gemensamt ägda Länsförsäkringar AB-koncernen, exklusive liv- och bankkoncernerna. För att uppnå korrekta

värden för Länsförsäkringar totalt har mellanhavanden mellan Länsförsäkringar AB-koncernen och länsförsäkringsbolagen eliminerats. Värdet och värdeförändringar av Länsförsäkringar AB-aktien och förlagslån samt Länsförsäkringar AB-koncernens skulder till och fordringar på länsförsäkringsbolagen har eliminerats.

Göteborg och Bohuslän	Skaraborg	Östergöt	Älvsborg	Götaland	Jönköping	Halland	Kronoberg	Kalmar	Blekinge	Göinge	Kristianstad	Skåne	Länsförsäkringar AB-koncernen exklusive Bankkoncernen	Länsförsäkringsgruppen
1 069	512	1 009	818	165	750	481	344	552	236	188	193	1 571	3 769	18 188
41	20	36	46	5	4	46	10	21	6	4	5	77	309	888
-816	-414	-811	-747	-129	-670	-411	-277	-418	-161	-161	-150	-1 203	-3 057	-14 613
-269	-111	-230	-178	-31	-126	-97	-68	-101	-54	-41	-41	-273	-958	-4 054
									3				110	120
25	7	4	-61	10	-43	19	9	54	30	-10	7	172	173	529
11			-44		-9	-18		-60		2		-160		-495
35	7	4	-104	10	-51	1	9	-6	30	-8	7	12	173	34
323	51	289	265	17	236	169	71	185	48	57	58	571	462	3 960
-41	-20	-36	-46	-5	-4	-46	-10	-21	-6	-4	-5	-77	-309	-888
-29	-11	2	-58	4	-32	-18	-7	1	-10	-8	-5	-20	-135	-554
289	27	258	57	26	149	106	62	159	62	37	55	487	190	2 552
624	365	674	645	85	527	354	227	334	134	170	182	946		
2 037	264	1 845	2 057	331	924	930	399	991	220	266	293	2 522	803	22 925
1 057	487	1 002	764	186	300	544	411	396	495	310	290	1 566	10 366	26 188
336	190	751	103	10	425	336	195	366	134	157	33	263	9 785	14 155
4 054	1 307	4 272	3 569	612	2 176	2 164	1 232	2 087	983	903	798	5 297	20 954	63 268
188	165	293	247	69	256	192	102	195	78	84	109	437	6 346	6 346
340	193	398	415	108	214	153	132	294	82	72	146	483	3 319	8 603
84	75	64	176	160	880	28	48	222	14	54	43	397	1 335	4 774
42	14	35	8	17	11	34	9	18	4	13	9	57	238	750
4 708	1 754	5 061	4 414	966	3 536	2 572	1 524	2 816	1 162	1 126	1 104	6 671	32 192	83 742
1 931	472	2 367	2 113	475	1 461	1 123	626	1 265	538	517	504	2 403	9 517	27 293
1 977	1 010	1 850	1 689	354	1 481	1 025	648	1 070	448	410	424	3 074	19 936	43 470
743	189	806	489	133	531	330	244	464	150	190	169	1 115	2 110	10 765
56	83	38	123	5	62	93	6	17	26	9	7	80	629	2 214
4 708	1 754	5 061	4 414	966	3 536	2 572	1 524	2 816	1 162	1 126	1 104	6 671	32 192	83 742
2 429	606	2 941	2 494	561	1 761	1 393	791	1 581	659	647	633	3 138	10 229	34 668
227	118	289	304	345	234	284	228	276	277	348	326	199	267	190

De 24 länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB-koncernen
tillämpar godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS).

Länsförsäkringar Norrbotten



Vd Kjell Lindfors
Styrelseordförande Mats Fabricius

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	-30	162
Balansomslutning, Mkr	1 125	1 086
Konsolideringsgrad, %	178	187
Antal anställda	81	74

Bank		
Inlåning, Mkr	375	330
Utlåning, Mkr	229	183
Bostadsutlåning, Mkr	951	780
Förvaltat fondvolym, Mkr	45	38
Antal kunder	6 700	6 100

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	142	127
Totalt försäkringskapital, Mkr	1 947	1 842
Antal kunder	19 400	18 800

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	272	263
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	-28	20
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	122	104
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	5	31
Antal kunder	57 100	53 700

Länsförsäkringar Västerbotten



Vd Göran Spetz
Styrelseordförande Conny Sandström

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	237	389
Balansomslutning, Mkr	3 035	2 857
Konsolideringsgrad, %	355	322
Antal anställda	160	156

Bank		
Inlåning, Mkr	1 658	1 447
Utlåning, Mkr	881	709
Bostadsutlåning, Mkr	2 507	2 211
Förvaltat fondvolym, Mkr	180	169
Antal kunder	19 900	18 700

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	276	263
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 766	3 540
Antal kunder	35 300	34 200

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	519	517
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	80	87
Återbäring och rabatter, Mkr	-41	-47
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	88	86
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	10	16
Antal kunder	104 100	100 300

Länsförsäkringar Jämtland



Vd Pia Sandvik Wiklund
Styrelseordförande Jan Holmberg

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	86	159
Balansomslutning, Mkr	1 894	1 772
Konsolideringsgrad, %	287	254
Antal anställda	112	111

Bank		
Inlåning, Mkr	857	758
Utlåning, Mkr	795	640
Bostadsutlåning, Mkr	1 631	1 384
Förvaltat fondvolym, Mkr	57	46
Antal kunder	11 800	11 000

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	141	139
Totalt försäkringskapital, Mkr	1 984	1 857
Antal kunder	19 800	19 000

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	371	379
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	12	58
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	104	90
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	8	10
Antal kunder	54 300	53 100

Länsförsäkringar Västernorrland



Vd Leif Johanson
Styrelseordförande Stig Högberg

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	-41	30
Balansomslutning, Mkr	1 575	1 460
Konsolideringsgrad, %	174	184
Antal anställda	117	113

Bank		
Inlåning, Mkr	747	712
Utlåning, Mkr	382	341
Bostadsutlåning, Mkr	1 173	1 078
Förvaltat fondvolym, Mkr	171	70
Antal kunder	20 800	18 300

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	193	197
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 357	3 216
Antal kunder	28 000	27 400

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	356	364
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	-72	-37
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	124	114
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	5	9
Antal kunder	70 600	68 700

Länsförsäkringar Gävleborg



Vd tf Maria Bast
Styrelseordförande Kjell Stafström

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	34	49
Balansomslutning, Mkr	1 520	1 445
Konsolideringsgrad, %	182	177
Antal anställda	175	168

Bank		
Inlåning, Mkr	1 165	1 057
Utlåning, Mkr	849	738
Bostadsutlåning, Mkr	2 933	2 385
Förvaltat fondvolym, Mkr	103	75
Antal kunder	17 500	16 000

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	216	219
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 131	2 968
Antal kunder	32 600	31 400

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	404	398
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	31	22
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	95	97
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	3	5
Antal kunder	84 000	80 900

Dalarnas Försäkringsbolag



Vd Anders Stigers
Styrelseordförande Maria Engholm

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	310	733
Balansomslutning, Mkr	5 109	4 983
Konsolideringsgrad, %	295	283
Antal anställda	247	233

Bank		
Inlåning, Mkr	2 078	1 754
Utlåning, Mkr	1 226	1 023
Bostadsutlåning, Mkr	4 087	3 447
Förvaltat fondvolym, Mkr	249	182
Antal kunder	31 000	27 800

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	426	419
Totalt försäkringskapital, Mkr	5 696	5 286
Antal kunder	50 800	48 700

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	969	965
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	92	213
Återbäring och rabatter, Mkr	-178	-228
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	93	84
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	6	14
Antal kunder	140 700	139 200

Länsförsäkringar Värmland



Vd Ulf W Eriksson
Styrelseordförande Patrik Sandin

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	52	109
Balansomslutning, Mkr	1 842	1 771
Konsolideringsgrad, %	220	208
Antal anställda	106	104

Bank		
Inlåning, Mkr	648	573
Utlåning, Mkr	348	374
Bostadsutlåning, Mkr	1 150	853
Förvaltd fondvolym, Mkr	56	47
Antal kunder	8 700	8 200

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	168	162
Totalt försäkringskapital, Mkr	2 675	2 626
Antal kunder	26 700	26 700

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	401	405
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	12	49
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	101	90
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	4	9
Antal kunder	82 200	78 400

Länsförsäkringar Uppsala



Vd Ann-Christin Norrström
Styrelseordförande Björn Sundell

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	34	184
Balansomslutning, Mkr	2 479	2 324
Konsolideringsgrad, %	196	190
Antal anställda	198	186

Bank		
Inlåning, Mkr	1 789	1 556
Utlåning, Mkr	1 194	1 003
Bostadsutlåning, Mkr	4 217	3 616
Förvaltd fondvolym, Mkr	202	167
Antal kunder	24 000	22 200

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	402	389
Totalt försäkringskapital, Mkr	5 922	5 543
Antal kunder	50 300	48 400

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	564	572
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	-52	37
Återbäring och rabatter, Mkr	-	-11
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	113	97
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	7	11
Antal kunder	108 400	104 100

Länsförsäkringar Bergslagen



Vd Mikael Sundquist
Styrelseordförande Tommy Persson

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	294	418
Balansomslutning, Mkr	3 711	3 413
Konsolideringsgrad, %	279	240
Antal anställda	226	213

Bank		
Inlåning, Mkr	2 185	1 793
Utlåning, Mkr	2 624	1 929
Bostadsutlåning, Mkr	4 920	3 823
Förvaltd fondvolym, Mkr	227	194
Antal kunder	29 100	25 200

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	541	496
Totalt försäkringskapital, Mkr	7 294	6 850
Antal kunder	60 500	57 800

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	749	748
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	-4	82
Återbäring och rabatter, Mkr	-	-100
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	103	90
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	12	15
Antal kunder	159 000	150 900

Länsförsäkringar Stockholm



Vd Hans Benndorf
Styrelseordförande Christer Villard

Länsförsäkringar Södermanland



Vd Anna-Greta Lundh
Styrelseordförande Axel von Stockenström

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän



Vd Ingemar Larsson
Styrelseordförande Sune Nilsson

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	172	103
Balansomslutning, Mkr	4 692	4 601
Konsolideringsgrad, %	124	111
Antal anställda	440	552

Bank

Inlåning, Mkr	4 896	4 632
Utlåning, Mkr	1 670	1 494
Bostadsutlåning, Mkr	12 842	11 168
Förvaltd fondvolym, Mkr	641	626
Antal kunder	73 400	71 000

Livförsäkring

Premieinkomst, Mkr	3 156	3 029
Totalt försäkringskapital, Mkr	43 056	40 027
Antal kunder	232 000	225 000

Sakförsäkring

Premieintäkt, Mkr	1 484	1 484
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	89	-115
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	99	112
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	7	13
Antal kunder	315 700	311 600

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	155	217
Balansomslutning, Mkr	2 281	2 061
Konsolideringsgrad, %	279	243
Antal anställda	121	121

Bank

Inlåning, Mkr	1 026	878
Utlåning, Mkr	568	460
Bostadsutlåning, Mkr	2 591	2 233
Förvaltd fondvolym, Mkr	95	89
Antal kunder	15 000	13 900

Livförsäkring

Premieinkomst, Mkr	258	217
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 458	3 217
Antal kunder	32 100	31 100

Sakförsäkring

Premieintäkt, Mkr	442	427
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	-26	27
Återbäring och rabatter, Mkr	-	-15
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	108	95
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	11	13
Antal kunder	85 300	82 900

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	278	568
Balansomslutning, Mkr	4 708	4 337
Konsolideringsgrad, %	227	198
Antal anställda	289	279

Bank

Inlåning, Mkr	2 242	1 910
Utlåning, Mkr	1 045	877
Bostadsutlåning, Mkr	5 259	4 250
Förvaltd fondvolym, Mkr	222	192
Antal kunder	36 200	33 400

Livförsäkring

Premieinkomst, Mkr	1 265	1 118
Totalt försäkringskapital, Mkr	15 386	14 364
Antal kunder	93 900	90 500

Sakförsäkring

Premieintäkt, Mkr	1 069	1 078
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	25	94
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	102	95
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	9	18
Antal kunder	210 300	205 500

Länsförsäkringar Skaraborg



Vd Carl Henrik Ohlsson
Styrelseordförande Jonas Rosman

Östgöta Brandstodsbolag



Vd Anders Östryd
Styrelseordförande Lars-Eric Åström

Länsförsäkringar Älvsborg



Vd Sten Lundqvist
Styrelseordförande Lars Hallkvist

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	27	101
Balansomslutning, Mkr	1 754	1 847
Konsolideringsgrad, %	118	113
Antal anställda	140	145

Bank

Inlåning, Mkr	1 585	1 307
Utlåning, Mkr	1 072	892
Bostadsutlåning, Mkr	2 218	1 792
Förvaltd fondvolym, Mkr	231	165
Antal kunder	26 700	25 500

Livförsäkring

Premieinkomst, Mkr	225	235
Totalt försäkringskapital, Mkr	4 052	3 874
Antal kunder	34 300	33 200

Sakförsäkring

Premieintäkt, Mkr	512	507
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	7	35
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	103	96
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	4	8
Antal kunder	93 700	87 700

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	258	463
Balansomslutning, Mkr	5 061	4 721
Konsolideringsgrad, %	289	280
Antal anställda	299	297

Bank

Inlåning, Mkr	3 805	3 508
Utlåning, Mkr	2 646	2 280
Bostadsutlåning, Mkr	4 955	4 242
Förvaltd fondvolym, Mkr	262	192
Antal kunder	44 100	41 800

Livförsäkring

Premieinkomst, Mkr	928	792
Totalt försäkringskapital, Mkr	8 346	7 307
Antal kunder	70 800	67 400

Sakförsäkring

Premieintäkt, Mkr	1 009	968
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	4	71
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	103	95
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	8	12
Antal kunder	178 300	175 000

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	101	463
Balansomslutning, Mkr	4 414	4 249
Konsolideringsgrad, %	304	293
Antal anställda	307	276

Bank

Inlåning, Mkr	2 292	2 026
Utlåning, Mkr	1 272	1 010
Bostadsutlåning, Mkr	5 150	4 170
Förvaltd fondvolym, Mkr	258	234
Antal kunder	57 200	55 700

Livförsäkring

Premieinkomst, Mkr	454	447
Totalt försäkringskapital, Mkr	6 703	6 283
Antal kunder	62 600	60 500

Sakförsäkring

Premieintäkt, Mkr	818	822
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	-61	47
Återbäring och rabatter, Mkr	-44	-49
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	113	100
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	8	15
Antal kunder	159 600	152 800

Länsförsäkringar Gotland



Vd Peter Lindvall
Styrelseordförande Gösta af Petersens

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	26	65
Balansomslutning, Mkr	966	944
Konsolideringsgrad, %	345	324
Antal anställda	57	53

Bank		
Inlåning, Mkr	723	619
Utlåning, Mkr	1 145	851
Bostadsutlåning, Mkr	1 644	1 395
Förvaltat fondvolym, Mkr	46	41
Antal kunder	9 500	8 500

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	107	75
Totalt försäkringskapital, Mkr	851	727
Antal kunder	11 200	10 300

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	165	160
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	10	14
Återbäring och rabatter, Mkr	–	–5
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	97	94
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	3	10
Antal kunder	28 500	26 900

Länsförsäkringar Jönköping



Vd Örian Söderberg
Styrelseordförande Göran Lindell

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	158	315
Balansomslutning, Mkr	3 536	3 257
Konsolideringsgrad, %	234	213
Antal anställda	186	182

Bank		
Inlåning, Mkr	1 949	1 708
Utlåning, Mkr	1 180	1 074
Bostadsutlåning, Mkr	2 724	2 321
Förvaltat fondvolym, Mkr	158	130
Antal kunder	22 300	20 900

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	413	372
Totalt försäkringskapital, Mkr	5 957	5 499
Antal kunder	44 800	43 500

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	750	758
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	–43	78
Återbäring och rabatter, Mkr	–9	–32
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	106	90
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	8	11
Antal kunder	120 800	117 300

Länsförsäkringar Halland



Vd Christian Bille
Styrelseordförande Karin Starrin

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	124	180
Balansomslutning, Mkr	2 572	2 466
Konsolideringsgrad, %	284	267
Antal anställda	147	152

Bank		
Inlåning, Mkr	2 203	2 019
Utlåning, Mkr	2 962	2 601
Bostadsutlåning, Mkr	4 765	4 192
Förvaltat fondvolym, Mkr	159	136
Antal kunder	31 900	31 200

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	329	330
Totalt försäkringskapital, Mkr	5 061	4 785
Antal kunder	44 000	42 500

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	481	489
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	19	72
Återbäring och rabatter, Mkr	–18	–15
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	106	95
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	8	10
Antal kunder	92 600	86 900

Länsförsäkring Kronoberg



Vd Fredrik Daveby
Styrelseordförande Per-Åke Holgersson

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	62	123
Balansomslutning, Mkr	1 524	1 426
Konsolideringsgrad, %	228	224
Antal anställda	86	89

Bank		
Inlåning, Mkr	1 106	1 012
Utlåning, Mkr	676	595
Bostadsutlåning, Mkr	1 356	1 167
Förvaltat fondvolym, Mkr	80	65
Antal kunder	26 800	25 000

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	209	180
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 377	3 150
Antal kunder	23 500	22 600

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	344	330
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	9	36
Återbäring och rabatter, Mkr	–	–38
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	100	93
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	6	11
Antal kunder	63 100	59 300

Länsförsäkringar Kalmar län



Vd Lars B Danielsson
Styrelseordförande Christer Olander

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	220	275
Balansomslutning, Mkr	2 816	2 547
Konsolideringsgrad, %	276	250
Antal anställda	153	149

Bank		
Inlåning, Mkr	1 267	1 088
Utlåning, Mkr	605	472
Bostadsutlåning, Mkr	1 479	1 204
Förvaltat fondvolym, Mkr	100	84
Antal kunder	14 000	12 900

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	207	216
Totalt försäkringskapital, Mkr	3 876	3 697
Antal kunder	31 100	30 300

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	552	559
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	54	77
Återbäring och rabatter, Mkr	–60	–58
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	94	90
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	9	12
Antal kunder	102 000	97 600

Länsförsäkringar Blekinge



Vd Leif Naurin
Styrelseordförande Anders Åkesson

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	62	120
Balansomslutning, Mkr	1 162	1 086
Konsolideringsgrad, %	277	255
Antal anställda	78	74

Bank		
Inlåning, Mkr	768	712
Utlåning, Mkr	674	595
Bostadsutlåning, Mkr	1 453	1 241
Förvaltat fondvolym, Mkr	61	53
Antal kunder	10 000	9 400

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	197	168
Totalt försäkringskapital, Mkr	2 267	2 059
Antal kunder	18 400	17 600

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	236	241
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	30	41
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	91	85
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	6	12
Antal kunder	51 300	49 400

Länsförsäkringar Göinge



Vd Klas von Celsing
Styrelseordförande Ingmar Kristiansson

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	35	104
Balansomslutning, Mkr	1 126	1 057
Konsolideringsgrad, %	348	323
Antal anställda	56	56

Bank		
Inlåning, Mkr	477	446
Utlåning, Mkr	398	232
Bostadsutlåning, Mkr	517	444
Förvaltd fondvolym, Mkr	50	41
Antal kunder	6 300	5 900

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	105	102
Totalt försäkringskapital, Mkr	1 689	1 615
Antal kunder	13 400	12 900

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	188	188
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	-10	23
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	108	90
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	7	12
Antal kunder	34 200	33 100

Länsförsäkringar Kristianstad



Vd Henrietta Hansson
Styrelseordförande Göran Trobro

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	55	91
Balansomslutning, Mkr	1 104	1 036
Konsolideringsgrad, %	326	302
Antal anställda	55	56

Bank		
Inlåning, Mkr	673	597
Utlåning, Mkr	398	367
Bostadsutlåning, Mkr	993	879
Förvaltd fondvolym, Mkr	52	44
Antal kunder	7 400	7 000

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	87	83
Totalt försäkringskapital, Mkr	1 453	1 362
Antal kunder	13 300	12 900

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	193	193
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	7	17
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	99	94
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	7	14
Antal kunder	37 100	36 200

Länsförsäkringar Skåne



Vd Jan Fock
Styrelseordförande Otto Ramel

Nyckeltal	2010	2009
Rörelseresultat före återbäring och rabatter, Mkr	647	653
Balansomslutning, Mkr	6 671	5 866
Konsolideringsgrad, %	199	170
Antal anställda	406	404

Bank		
Inlåning, Mkr	2 394	2 114
Utlåning, Mkr	2 544	2 214
Bostadsutlåning, Mkr	8 126	7 315
Förvaltd fondvolym, Mkr	352	295
Antal kunder	45 400	41 700

Livförsäkring		
Premieinkomst, Mkr	1 171	1 055
Totalt försäkringskapital, Mkr	16 970	15 938
Antal kunder	123 800	119 400

Sakförsäkring		
Premieintäkt, Mkr	1 571	1 564
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen, Mkr	172	180
Återbäring och rabatter, Mkr	-160	-
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring, %	94	94
Totalavkastning kapitalförvaltning, %	12	14
Antal kunder	314 200	301 300

Länsförsäkringar AB med dotterbolag har länsförsäkringsbolagens uppdrag att bedriva gemensamma affärer inom bank och försäkring, bedriva utvecklingsarbete och sköta service på områden som ger skalfördelar och effektivitet - allt för att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB

Gemensamma resurser som skapar lokal styrka

Länsförsäkringar AB är det finansiella navet inom länsförsäkringsgruppen och ägs till 100 procent av de 24 länsförsäkringsbolagen, tillsammans med 14 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringsbolagen ställer samma marknadsmässiga krav på avkastning på dessa aktier som på noterade aktier och andra placeringstillgångar. Under 2010 gick värdet på aktien upp med 6 procent till 1 356 kronor. Förutom moderbolaget Länsförsäkringar AB omfattar koncernen Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar Bank och Länsförsäkringar Liv samt dotterbolag till dessa. Länsförsäkringar Liv med dotterbolag konsolideras inte i koncernredovisningen eftersom resultatet i sin helhet tillfaller försäkringstagarna.

Renodlat uppdrag

Länsförsäkringar ABs organisation är renodlad kring de tre affärsenheterna Sakförsäkring, Livförsäkring och Bank, samt de tre stödenheterna Utveckling, IT och Service. Affärsverksamheten bedrivs fokuserat i syfte att ge avkastning på ägarnas, de 24 länsförsäkringsbolagens, investering. Utvecklingsenheten prioriterar tydligt mellan länsförsäkringsgruppens utvecklingsbehov ur ett helhetsperspektiv. Bland annat är all kund- och konceptutveckling, oavsett verksamhetsområde, samlad på ett ställe. Utvecklingsarbetet inom Länsförsäkringar AB har ett övergripande mål – att förse länsförsäkringsbolagen med rätt verktyg för att lokalt få fler helkunder. Serviceenheten har två huvuduppgifter: Att ansvara för all service som länsförsäkringsbolagen efterfrågar och att ansvara för gemensamma serviceresurser inom Länsförsäkringar AB.

Tydlighet i värdekedjan

Verksamheten inom Länsförsäkringar AB är av stor betydelse för alla de 24 länsförsäkringsbolagen. Inom exempelvis IT, produktutveckling, varumärkeskommunikation och metoder för att utveckla och stärka sina kundrelationer kan länsförsäkringsbolagen dela på kostnaderna istället för att bygga upp

dess resurser lokalt. Samverkan mellan de tre kärnaffärerna skapar också skalfördelar genom att kostnaderna delas för bland annat betalningshantering och utdataplattform. Arbetsfördelningen mellan de 24 länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB skapar ett tydligt fokus för var och en. Länsförsäkringar AB ska skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att vara mer effektiva i sina roller – att bearbeta sina lokala marknader och skapa och vidareutveckla kundrelationer. 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 lokala livförsäkringsbolag. Detta gränssnitt är själva grunden i länsförsäkringsidén.



Resultat

Rörelseresultatet i Länsförsäkringar AB-koncernen uppgick under 2010 till 536 (693) Mkr. Till rörelseresultatet bidrog Länsförsäkringar Sak med 313 (635) Mkr. Resultatförsämringen berodde till stor del på ökade kostnader i samband med de ovanligt kalla och snörika vintermånaderna i början och slutet av året. Även reservförstärkningar inom Agrias internationella verksamhet påverkade resultatet negativt. Premieintäkten i Länsförsäkringar Sak ökade till 3 524 (3 024) Mkr.

Rörelseresultatet i Länsförsäkringar Bank uppgick till 345 (258) Mkr. Resultatförbättringen förklaras främst av att räntenettot förbättrades till 1 363 (1 148) Mkr. Affärsvolymerna inom banken förbättrades under året och inlåningsvolymen ökade till 114 (104) mdr och utlåningsvolymen till 118 (100) mdr. Kreditförlusterna i Länsförsäkringar Bank är fortsatt låga och uppgick till 60 (50) Mkr, en kreditför-lustnivå på 0,05 (0,05) procent.

Balansomslutningen i Länsförsäkringar AB-koncernen uppgick till 173 850 (157 005) Mkr. Ökningen under 2010 beror till stor del på större affärsvolymerna inom Länsförsäkringar Bank. Länsförsäkringar ABs totala konsolideringskapital uppgick till 10 613 (8 709) Mkr, ökningen beror förutom på ett positivt resultat även på en nyemission om 1 284 Mkr. Substansvärdet på Länsförsäkringar AB-aktien uppgick till 1 356 (1 279) kr.

Utdelningspolicy

Affärsverksamheten ska bedrivas i vinstsyfte så att bolaget kan lämna en konkurrenskraftig avkastning genom värdetillväxt och utdelning till ägarna. Avkastningen på Länsförsäkringar ABs eget kapital ska vara på en marknadsmässig nivå och inkludera en riskpremie. Allt kapital som inte behövs för den verksamhet Länsförsäkringar AB bedriver ska över tiden lämnas tillbaka till länsförsäkringsbolagen som utdelning. Koncernens kapital-situation i förhållande till bolagets risk utgör utgångspunkt vid beslut om utdelning. Under 2010 har Länsförsäkringar AB genomfört en nyemission om 1,3 mdr i syfte att stärka kapitalbasen och någon utdelning är därmed inte aktuell för verksamhetsåret 2010. Länsförsäkringar AB strävar efter en balans mellan kapitalstyrka och risktagande på så sätt att minst kreditbetyget A kan försvaras.



AKTIEÄGARE

Bolag	Antal aktier			Andel av kapital, %
	A	B	C	
Länsförsäkringar Skåne	141 849	562 279	–	9,7
Länsförsäkringar Stockholm	129 212	547 075	–	9,3
Östgöta Brandstodsbolag	114 155	379 158	–	6,8
Dalarnas Försäkringsbolag	104 708	374 908	–	6,6
Länsförsäkringar Älvsborg	100 176	373 860	–	6,5
Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän	87 010	377 016	720	6,4
Länsförsäkringar Bergslagen	86 351	314 811	–	5,5
Länsförsäkringar Jönköping	82 812	304 480	–	5,3
Länsförsäkringar Uppsala	73 298	273 136	–	4,8
Länsförsäkringar Södermanland	58 117	207 056	–	3,7
Länsförsäkringar Skaraborg	64 058	200 646	–	3,7
Länsförsäkringar Halland	56 785	206 842	–	3,6
Länsförsäkringar Västerbotten	57 195	202 874	–	3,6
Länsförsäkringar Gävleborg	60 058	194 603	–	3,5
Länsförsäkringar Kalmar län	56 717	188 522	–	3,4
Länsförsäkringar Västernorrland	50 186	176 659	–	3,1
Länsförsäkringar Jämtland	35 795	145 214	–	2,5
Länsförsäkring Kronoberg	36 701	130 108	–	2,3
Länsförsäkringar Värmland	31 160	131 153	–	2,2
Länsförsäkringar Kristianstad	27 258	106 506	–	1,8
Länsförsäkringar Gäinge	22 724	102 476	–	1,7
Länsförsäkringar Norrbotten	16 960	91 365	–	1,5
Länsförsäkringar Blekinge	23 088	76 781	–	1,4
Länsförsäkringar Gotland	16 305	46 218	–	0,9
14 socken- och häradsbolag	–	–	3 420	0,05
Totalt antal aktier	1 532 678	5 713 746	4 140	100,0

LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB-KONCERNEN¹⁾

	2010	2009
Resultat före skatt, Mkr	536	693
Konsolideringskapital, Mkr	10 613	8 710
Balansomslutning, Mkr	173 850	157 005
Avkastning på eget kapital, %	6	7

¹⁾ Exklusive livförsäkringsverksamhet, som bedrivs med vinstutdelningsförbud.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB-AKTIENS UTVECKLING

Kronor	2010	2009	2008	2007	2006
Eget kapital per aktie	1 356	1 279	1 186	1 648	1 523

Länsförsäkringsbolagen äger aktier i det gemensamma bolaget Länsförsäkringar AB. Det är en av grundbultarna i federationen. Samtidigt ställer länsförsäkringsbolagen samma krav på avkastningen som de gör på noterade aktier och andra placeringstillgångar.

KREDITBETYG

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

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer.

²⁾ pi innebär att ratingen, som saknar prognos, baseras på publik information som till exempel årsredovisningar.

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 man 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. Den interna ägarstyrningen 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 24 länsförsäkringsbolagen och 14 socken- och häradsbolag. Vart och ett av länsförsäkringsbolagen ansvarar som ägare för att man har 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. 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.

Ägarstyrningens logik

Ägarstyrningens logik handlar idag i huvudsak om relationen mellan länsförsäkringsbolagens styrelser, Länsförsäkringar ABs bolagsstämma, länsförsäkringsbolagens ägarkonsortium och Länsförsäkringar ABs styrelse.

Länsförsäkringar ABs bolagsstämma och Länsförsäkringsbolagens ägarkonsortium utgör gemensamma forum för länsförsäkringsbolagens ägarstyrning av Länsförsäkringar AB. Formellt regleras bolagsstämmans uppgifter i lag och i bolagsordning. Konsortiets uppgifter regleras i länsförsäkringsbolagens konsortialavtal.

I strikt mening går rågången mellan ägarstyrning och å andra sidan skötseln av bolaget mellan bolagsstämman och styrelsen. Men den federativa struktur som länsförsäkringsgruppen utgör, och det uppdrag som Länsförsäkringar AB har i länsförsäkringsgruppen, ger särskilda förutsättningar och möjligheter för ägarstyrningen genom konsortiet och genom länsförsäkringsbolagens representation i styrelsen för Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringsbolagens ägarstyrning sker därmed inte bara genom bolagsstämman utan även genom konsortiet och genom länsförsäkringsbolagens representation i styrelsen för Länsförsäkringar AB.

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 m m 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. Både för upprätthållande av kvaliteten i processen och för undvikande av polarisering. Ett exempel är den årliga utvärdering 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 mycket 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.



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.

Driftskostnader, försäkring

Omfattar kostnader för marknadsföring, försäljning och administration.

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 anmälts till försäkringsbolaget. I kostnaden ingår också avvecklingsresultat.

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.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Premier betalas i förskott medan drifts- och skadekostnader betalas i efterskott. De medel som inte har betalats ut placerar 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.

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.

Konsolidering, livförsäkring

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

Konsolideringsgrad, sakförsäkring

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

Konsolideringskapital

Summan av eget kapital, uppskjuten skatteskuld/fordran, förlagslån, obeskattade reserver och över/undervärden i tillgångar.

Kreditförluster, bank

Befarade kreditförluster är skillnaden mellan kreditbeloppet och vad som beräknas betalas in, med hänsyn tagen till kredittagarens betalningsförmåga och värdet på säkerheten. Konstaterade kreditförluster är fastställda, till exempel i en konkurs eller ett ackord.

Kreditförlustnivå, bank

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

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.

Räntabilitet

Resultat före skatt minus schablonskatt 26,3 procent i förhållande till genomsnittligt eget kapital justerat för utdelning.

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.

Rörelseresultat

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt.



Skadeprocent, sakförsäkring

Förhållandet mellan försäkringsersättningar och premieintäkter, uttryckt i procent.

Solvens, livförsäkring

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

Tillgångsfördelning

Valet av fördelningen mellan olika tillgångsslag i en portfölj, exempelvis vilken andel aktier och räntebärande placeringar man vill ha.

Totalavkastningsprocent, sakförsäkring

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

Totalkostnadsprocent, sakförsäkring

Summan av driftskostnader och försäkringsersättningar 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.



Rapportdagar 2011

Kvartal 1:

Delårsrapport för Länsförsäkringar Bank
Delårsrapport för Länsförsäkringar Hypotek

29 april
29 april

Kvartal 2:

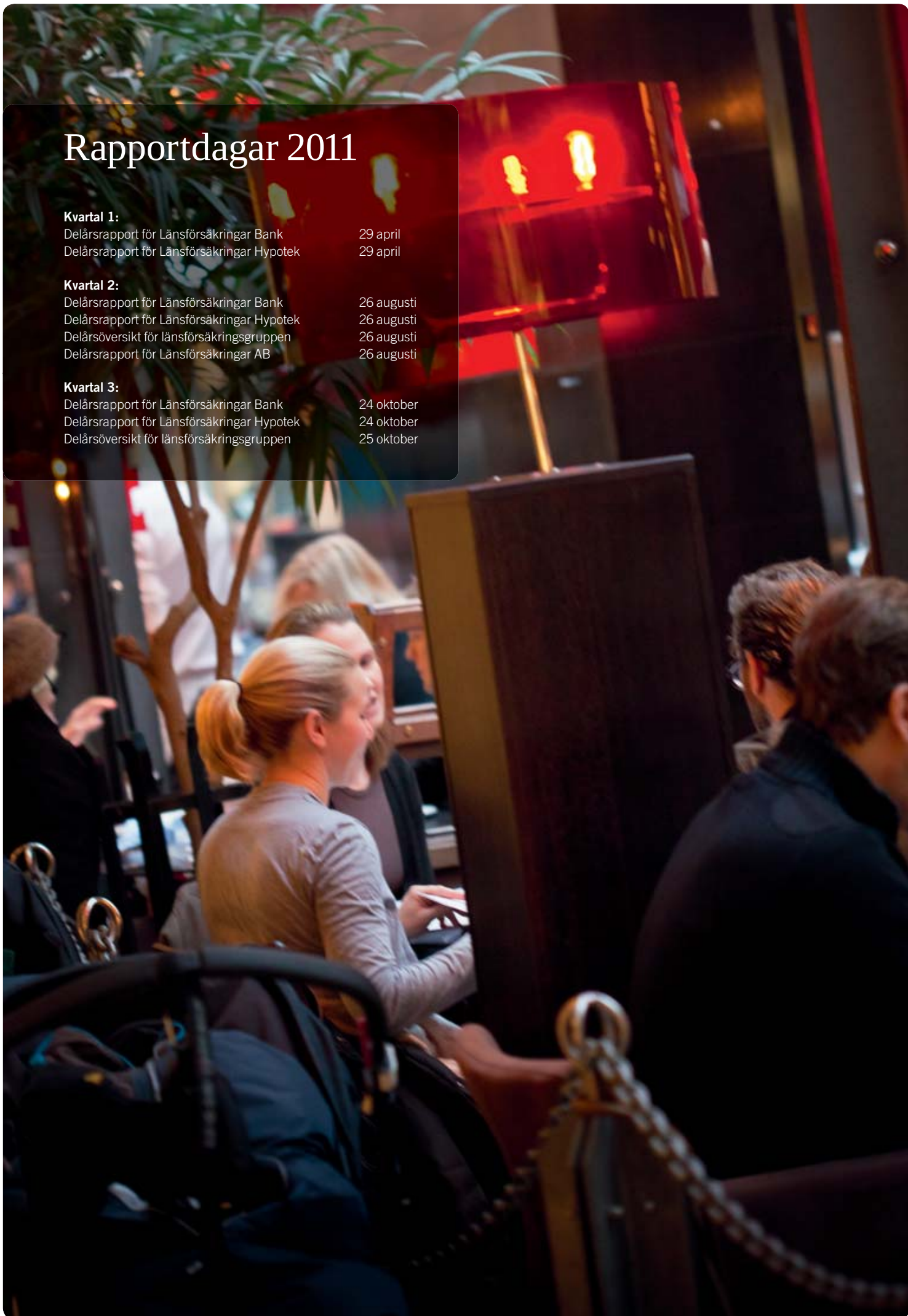
Delårsrapport för Länsförsäkringar Bank
Delårsrapport för Länsförsäkringar Hypotek
Delårsöversikt för länsförsäkringsgruppen
Delårsrapport för Länsförsäkringar AB

26 augusti
26 augusti
26 augusti
26 augusti

Kvartal 3:

Delårsrapport för Länsförsäkringar Bank
Delårsrapport för Länsförsäkringar Hypotek
Delårsöversikt för länsförsäkringsgruppen

24 oktober
24 oktober
25 oktober



Adresser

Länsförsäkringar Blekinge

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

Dalarnas Försäkringsbolag

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

Länsförsäkringar Älvsborg

Box 1107
642 28 Vänersborg
Besök: Vallgatan 21
Tfn: 0521-27 30 00
E-post: info@alvsborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Gävleborg

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

Länsförsäkringar Göttinge

Box 54
281 21 Hälsjöholm
Besök: Andra Avenyen 14
Tfn: 0451-489 00
E-post: info.goinge@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

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

Länsförsäkringar Halland

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

Länsförsäkringar Jämtland

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

Länsförsäkringar Jönköping

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

Länsförsäkringar Kalmar län

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

Länsförsäkringar Kronoberg

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

Länsförsäkringar Norrbotten

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

Länsförsäkringar Skaraborg

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

Länsförsäkringar Stockholm

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

Länsförsäkringar Södermanland

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

Länsförsäkringar Uppsala

Box 2147
750 02 Uppsala
Besök: Svartbäcksgatan 44
Tfn: 018-68 55 00
E-post: info@ uppsala.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Värmland

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

Länsförsäkringar Kristianstad

Box 133
291 22 Kristianstad
Besök: V Storgatan 49
Tfn: 044-19 62 00
E-post: info@LFkristianstad.se

Länsförsäkringar Västerbotten

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

Länsförsäkringar Västernorrland

Box 164
871 24 Härnösand
Besök: Stora Torget 3
Tfn: 0611-253 00
E-post: info@vn.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bergslagen

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

Östgöta Brandstodsbolag

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

Länsförsäkringar Gotland

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

Länsförsäkringar Skåne

Box 742
251 07 Helsingborg
Besök: Södergatan 15
Tfn: 042-633 80 00
E-post: info@lfskane.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 21
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

Länsförsäkringar Fastighetsförmedling

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

Länsförsäkringar Mäklarservice

Box 271 20
102 52 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-588 490 00
E-post: info.maklarservice@lansforsakringar.se

Wasa Kredit

Box 6740
113 85 Stockholm
Besök: S:t Eriksgatan 115
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

Humlegården Fastigheter

Box 5182
102 44 Stockholm
Besök: Birger Jarlsgatan 25
Tfn: 08-678 92 00
E-post: info@humlegarden.se

