

2007

Länsförsäkringar AB
ÅRSREDOVISNING



Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringsbolagen äger Länsförsäkringar AB, som genom dotterbolag bedriver verksamhet inom bland annat sak-, liv- och fondförsäkring, bank, fondförvaltning, återförsäkring, hälsa- och

specialförsäkring samt djurförsäkring. En annan huvuduppgift är att ge service till länsförsäkringsbolagen och svara för länsförsäkringsgruppens gemensamma strategiska utvecklingsverksamhet.

Vision

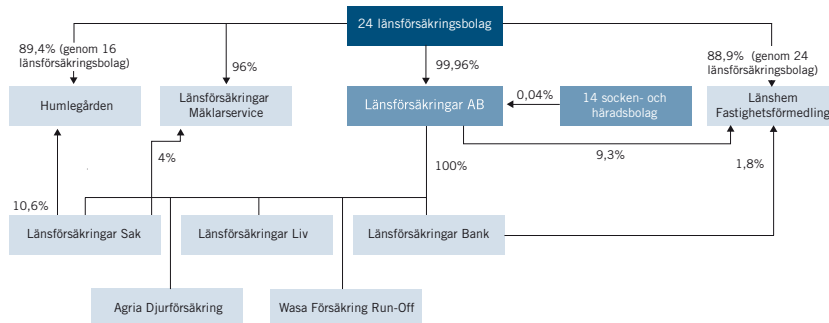
- Länsförsäkringar är kundernas naturliga val inom sakförsäkring, livförsäkring och banktjänster.
- Länsförsäkringars finansiella ställning möjliggör uthållighet, utvecklingskraft och prisvärdhet.
- Länsförsäkringar åtnjuter ett brett förtroende i samhället.

Affärsidé

Länsförsäkringsgruppen erbjuder privatpersoner, företagare och lantbrukare prisvärda tjänster inom sakförsäkring, livförsäkring och bank. Verksamheten kännetecknas av begreppen kundägt, lokalt, tillgängligt och personligt bemötande.

Innehåll

Länsförsäkringar AB 2007	1
Kommentar	2
Länsförsäkringar AB	4
Länsförsäkringar Sak	8
Länsförsäkringar Liv	10
Länsförsäkringar Bank	12
Agria Djurförsäkring	15
Wasa Run-Off	16
Kapitalförvaltning	17
Återförsäkring	19
Ägarstyrning inom länsförsäkringsgruppen	21
Hållbarhet	24
Miljö	26
Medarbetare	28
Förvaltningsberättelse	32
Femårsöversikt	38
Finansiella rapporter och noter för koncernen	39
Finansiella rapporter och noter för moderbolaget	90
Revisionsberättelse	107
Sammandrag av livförsäkringskoncernens resultat- och balansräkning	109
Bolagsstyrningsrapport	110
Styrelse och revisorer	114
Koncernledning	116
Definitioner och uttryck	118
Rapportdagar	120
Adresser	121



LÄNSFÖRSÄKRINGSGRUPPEN består av 24 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB, med dotterbolag inom bland annat sak-, liv- och fondförsäkring, bank samt djurförsäkring. Organisationen bygger på en stark tilltro till den lokala närvaron och det är på länsförsäkringsbolagen kundkontakterna sker. Genom Länsförsäkringar AB uppnås skalfördelar och genom service och strategiskt utvecklingsarbete skapas möjligheter för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader.

Länsförsäkringar erbjuder ett brett utbud av försäkringar, pensionslösningar, banktjänster och andra finansiella lösningar, för såväl företag som privatpersoner. Antalet kunder överstiger 3 miljoner och sammantaget har länsförsäkringsgruppen 5 700 medarbetare.

Länsförsäkringsgruppen

De 24 länsförsäkringsbolagen och de gemensamma bolagen i samverkan.

Länsförsäkringar

Länsförsäkringar är ett kommunikativt begrepp som används i intern och extern kommunikation som benämning på hela länsförsäkringsgruppen.

Länsförsäkringsbolag

24 lokala, självständiga och kundägda försäkringsbolag. Bedriver bank- och försäkringsverksamhet inom visst geografiskt område. Svarar för all kundkontakt inom respektive verksamhetsområde.

Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringsbolagen äger Länsförsäkringar AB, som genom dotterbolag bedriver verksamhet inom bland annat sak-, liv- och fondförsäkring, bank, fondförvaltning, återförsäkring, hälsa- och specialförsäkring samt djurförsäkring. En annan huvuduppgift är att ge service till länsförsäkringsbolagen och svara för länsförsäkringsgruppens gemensamma strategiska utvecklingsverksamhet.

Länsförsäkringar Liv*

Bedriver traditionell livförsäkringsrörelse och genom Länsförsäkringar Fondliv livförsäkringsrörelse med fondanknytning. Verksamheten bedrivs enligt ömsesidiga principer, varför resultatet inte konsolideras i Länsförsäkringar AB, utan i sin helhet tillfaller kunderna.

Länsförsäkringar Bank*

Bedriver bankrörelse och erbjuder privatpersoner och lantbrukare prissvårda tjänster på bankområdet.

Länsförsäkringar Sak*

Bedriver Länsförsäkringar AB-koncernens sakförsäkringsrörelse, med verksamhet inom sjukvårds-, olycksfalls-, viss trafik- och ansvarsförsäkring, transportförsäkring, rikskunder inom företagsmotor samt producentansvarsförsäkring. Hanterar även länsförsäkringsgruppens interna och externa återförsäkring.

Agria Djurförsäkring

Försäkringsgivare för djur- och grödaförsäkring.

Länsförsäkringar Mäklarservice

Erbjuder genom regionala mäklardiskar ett enhetligt uppträdande och en förstärkt service till mäklare.

Humlegården

Fastighetsbolag med innehavet koncentrerat till stockholmsmarknaden.

Wasa Försäkring Run-Off

Arbetar med aktiva avslut av avvecklingsportföljer, främst internationell återförsäkring.

Länshem Fastighetsförmedling

Länsförsäkringars fastighetsmäklarföretag som erbjuder kunderna helhetslösningar i samband med bostadsaffärer.

* Oavsett om det gäller livförsäkring, sakförsäkring eller banktjänster sker alla kundkontakter genom de lokala länsförsäkringsbolagen.

Femårsöversikter

LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB-KONCERNEN*

	2003	2004	2005	2006	2007
Resultat före skatt, Mkr	750	781	2 100	821	1 270
Konsolideringskapital, Mkr	6 839	7 603	9 703	10 713	11 652
Konsolideringsgrad, %	147	389	497	498	429
Balansomslutning, Mkr	59 061	69 414	80 478	91 184	116 243
Räntabilitet, %	9,3	8,6	19,0	7,7	10,0

* Exklusive livförsäkringsverksamhet, som drivs med vinstutdelningsförbud.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR SAK

	2003	2004	2005	2006	2007
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	3 697	2 260	1 045	1 158	1 340
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt, Mkr	617	641	1 856	591	1 045
Konsolideringsgrad, %	72	273	401	339	364

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK

	2003	2004	2005	2006	2007
Inlåning från allmänheten, Mkr	18 154	20 048	21 535	24 379	29 735
Utlåning till allmänheten, Mkr	30 044	39 426	47 094	53 884	67 040
Rörelseresultat, Mkr	65	127	154	198	238

LÄNSFÖRSÄKRINGAR LIV

	2003	2004	2005	2006	2007
Premieinkomst, Mkr ¹⁾	8 069	8 676	9 472	10 141	10 794
Årets resultat, Mkr	3 808	2 348	4 584	7 646	11 361
Konsolidering, %	92	103	114	114	114
Solvens, %	122	123	126	136	152

¹⁾ Enligt Försäkringsförbundets definition.

AGRIA DJURFÖRSÄKRING

	2003	2004	2005	2006	2007
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	717	787	844	948	1 089
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt, Mkr	154	197	197	122	139

KREDITBETYG

Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig 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.



Länsförsäkringar AB

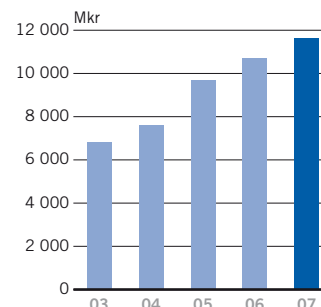
2007

- Årets resultat* före skatt uppgick till 1 270 (821) Mkr och efter skatt till 922 (618) Mkr. Räntabiliteten uppgick till 10,0 (7,7) procent.
- I sakförsäkringsrörelsen uppgick det försäkringsstekniska resultatet till 294 (304) Mkr.
- Årets resultat i livförsäkringskoncernen uppgick till 11 361 (7 646) Mkr. Kapitalavkastningen netto uppgick till 8 066 (11 610) Mkr. Driftskostnaderna minskade något till 1 441 (1 532) Mkr. Totalavkastningen för kunder med traditionell förvaltning uppgick till 6,7 (8,0) procent, vilket var bäst i branschen.
- Bankens resultat före kreditförluster och skatt uppgick till 290 (236) Mkr och rörelse-resultatet uppgick till 238 (198) Mkr.
- Konsolideringskapitalet i Länsförsäkringar AB-koncernen ökade till 11 652 (10 713) Mkr. Konsolideringsgraden uppgick till 429 (498) procent.
- Substansvärdet på Länsförsäkringar AB-aktien ökade med 9,8 procent till 1 648 kronor.

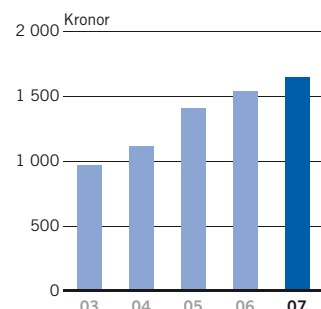
* Exklusive Länsförsäkringar Liv, som drivs enligt ömsesidiga principer och inte konsolideras i Länsförsäkringar AB.



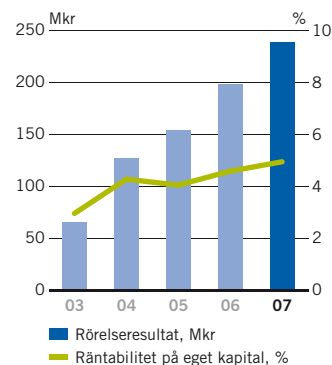
Konsolideringskapital



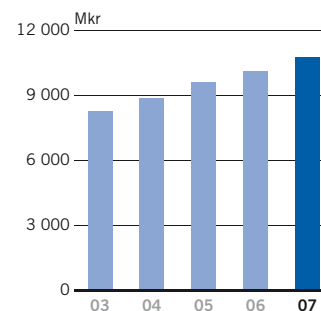
Länsförsäkringar AB-aktiens utveckling



Rörelseresultat och räntabilitet, bank



Premieinkomst, livförsäkring





Nya verksamheter och stärkta nyckeltal

2007 VAR ETT BÅDE nyskapande och framgångsrikt år för Länsförsäkringar AB som utvecklingsmotor och finansiellt nav i länsförsäkringsgruppen och affärsverksamheten visade mycket goda resultat. Vårt livförsäkringsbolag hade bäst kapitalavkastning av samtliga aktörer på den svenska liv- och pensionsförsäkringsmarknaden och vi är ett av de bolag som har den starkaste tillväxten. Bankverksamheten växer över förväntan, liksom verksamheten för hälsaprodukter. Under året fattades beslut om att etablera eget hypotek för lant- och skogsbruksmarknaden och en annan satsning på den gröna näringen var förvärvet av LRFs personförsäkringsaffär. Beslut fattades om att etablera försäkringsverksamhet i Baltikum. Grunden i länsförsäkringsgruppens verksamhet, sakförsäkring, fortsätter sin stabila utveckling med konkurrenskraftiga nyckeltal, vilket i sin tur är en viktig förutsättning för stabiliteten i Länsförsäkringar ABs verksamhet.

Fortsatt goda resultat

Länsförsäkringar AB-koncernens resultat före skatt förbättrades från 821 till 1 270 Mkr. Vi gläds åt en stabil utveckling med fortsatta resultatförbättringar inom både försäkrings- och bankrörelsen och ett starkt kapitalförvaltningsresultat.

Sakförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick sammanlagt till 294 (304) Mkr. Resultatet i Länsförsäkringar Bank blev 238 (198) Mkr, vilket var en ökning med 20 procent. Länsförsäkringar Livs resultat på 11,4 mdr konsolideras inte i koncernen eftersom bolaget drivs enligt ömsesidiga principer.

När Länsförsäkringar AB-koncernens konsolideringskapital under 2006 passerade 10 mdr var det en milstolpe och under 2007 stärktes kapitalet ytterligare från 10,7 till 11,7 mdr. Under 2007 betalades en

utdelning motsvarande 30 procent av resultatet 2006 ut till ägarna, de 24 länsförsäkringsbolagen. Förslaget till bolagsstämman i maj 2008 är att motsvarande utdelning ska göras också baserat på 2007 års resultat. Koncernens konsolideringsgrad minskade något till 429 (498) procent. Detta beror på att affärsvolymerna inom sakförsäkring ökat kraftigt, men konsolideringsgraden är fortfarande mycket god.

Vi har också haft bra resultat i kapitalförvaltningen av våra liv- och pensionsförsäkringskunders sparkapital och inom sakförsäkringsverksamheten. Avslutningen på året präglades av stor oro på världens kapitalmarknader. Länsförsäkringar har dock inte haft någon exponering mot den oroliga kreditmarknaden.

Service och utveckling

En av Länsförsäkringar ABs huvuduppgifter är service och utvecklingsarbete till länsförsäkringsbolagen. Under 2007 drevs ett antal viktiga frågor. Efterfrågan på försäkringslösningar för företag inom hälsområdet växer fort och vi satsar hårt på detta. Under året har ett omfattande arbete bedrivits med att utveckla länsförsäkringsgruppens hemsidor på internet så att de bättre stöttar olika kundbeteenden och gör det enklare att köpa tjänster. Vi ser nu också effekter av ett omfattande arbete med att förbättra stabiliteten i IT-driften – en förutsättning för goda resultat. Vi satte upp ett mål för 2007 om att maximalt 13 incidenter fick inträffa i våra affärskritiska system per månad – utfallet blev 10.

Sveriges starkaste livförsäkringsbolag

Det tog 20 år sedan starten 1986 att etablera det som idag både är ett av de ekonomiskt starkaste och mest snabbväxande livför-

säkringsbolagen. Under 2007 hade vi en avkastning till våra kunder inom traditionell förvaltning som var den bästa av samtliga pensionsförsäkringsbolag i Sverige. Med framgångsrik förvaltning har också följt en framgångsrik försäljning – nyförsäljningen ökade med nästan 50 procent och marknadsandelarna steg markant.

Mellan juli och november gjorde 44 000 tjänstemän ett val till sin avtalspension – ITP-valet. Länsförsäkringar var ett av två bolag som blev utvalda som förvaltare för både traditionell försäkring och fondförsäkring och 14 procent av de som valde aktivt valde Länsförsäkringar. En bidragande orsak är att vi idag erbjuder Sveriges starkaste fondutbud. Ytterligare en framgång var den kraftiga försäljningsökningen via försäkringsmäklare. Effektiv administration och support ledde fram till utnämningen Årets bästa mäklardisk och i skrivande stund har Söderberg & Partners just omnämnt oss som landets bästa fondlivbolag.

Flera års omfattande arbete med rationaliseringar, produktutveckling och ny kapitalförvaltningsmetodik har nu givit resultat och 2007 blev som helhet bolagets bästa år någonsin. Nu talar allt för en fortsatt tillväxt och vi kan på allvar arbeta vidare mot visionen att nå samma marknadsposition inom livförsäkring som vi idag har inom sakförsäkring.

Rekordår för bankverksamheten

Volymtillväxten för Länsförsäkringar Bank var under 2007 den starkaste någonsin. Utlåningen ökade med 24 procent och inlåningen med 22 procent. På den hårt konkurrensutsatta bolånemarknaden ökade utlåningen med hela 30 procent och vi tog nästan 7 procent av marknadstillväxten. Under 2007 fattade vi också beslut

om att starta lantbrukshypotek i egen regi. Vi lanserade i början av 2008, när samarbetsavtalet med Landshypotek löpte ut, ett förbättrat bank- och försäkringserbjudande till den gröna näringen.

Sakförsäkring – grunden för vår tillväxt

Merparten av sakförsäkringsaffären tecknas i de lokala länsförsäkringsbolagen med lokal koncession. Under 2007 behöll länsförsäkringsgruppen rollen som marknadsledare med en marknadsandel på nästan 30 procent. Resultatet i försäkringsrörelsen fortsätter att vara starkt. Tack vare 2007 års goda resultat kommer 18 länsförsäkringsbolag att lämna återbäring i olika former till sina kunder om totalt över 900 Mkr.

På länsförsäkringsbolagens uppdrag bedriver Länsförsäkringar AB affärsverksamhet inom bland annat sjukvårdsförsäkring och andra hälsaprodukter, miljöförsäkring och djurförsäkring genom Agria. Därtill kommer ett omfattande uppdrag som rör service och utvecklingsarbete. Sakförsäkringsverksamheten inom Länsförsäkringar AB utvecklades också den positivt under året, med goda resultat och starka nyckeltal. Agria hade en mycket stark tillväxt och premievolymen passerade 1 mdr. Marknaden för försäkring inom hälsaområdet utvecklas snabbt – försäljningen av grupp-sjukvårdsförsäkring ökade med 30 procent. På denna marknad med en allt hårdare konkurrens befäster vi vår starka position med en marknadsandel på omkring 40 procent. Tillväxten sker dessutom med goda resultat. Efterfrågan på försäkringslösningar inom hälsaområdet kommer bara att fortsätta öka. Den enskildes friskvård är helt enkelt ett medel för att nå företagets mål.

De gröna näringarna i fokus

Vi satsar också vidare på de gröna näringarna. Förutom beslutet att etablera eget hypotek för skogs- och lantbruksmarknaden fördjupade vi samarbetet med LRF när vi under året förvärvade deras personförsäkringsverksamhet. På så vis har vi nu förstärkt vårt erbjudande mot denna målgrupp.

Förvärvet är ett led i Länsförsäkringars fortsatta tillväxtstrategi. Vi kommer i samarbete med LRF att utveckla nya förbättrade produkter och dessutom erbjuda LRFs medlemmar anpassade banktjänster.

Utlandsetableringar

Under 2007 beslutade vi oss också för att starta sakförsäkringsverksamhet i Lettland och Litauen och den första försäkringen såldes i början av 2008. Vi etablerar oss på dessa två starka tillväxtmarknader därför att vi är övertygade om att kunna skapa ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande, inte minst när det gäller service och skadereglering. Agria har också tagit ytterligare steg ut på den internationella marknaden och framgångsrikt etablerats i England och Norge. Sedan Agrias etablering i Norge för tre år sedan har tillväxten varit mycket bra. Under 2007 förvärvades det engelska bolaget PetPartners, med en underliggande premievolymer på cirka 300 Mkr.

Tolv fantastiska år

För snart tolv år sedan tillträdde jag som VD för Länsförsäkringar AB. Den grupp av 24 lokala och kundägda bolag som utgör länsförsäkringsgruppen är både helt annorlunda och exakt densamma som 1996. Gruppens balansomslutning har gått från 40 till 300 mdr. Marknadsandelen inom sakförsäkring har nästan fördubblats till dagens 30 procent, livförsäkringsverksamheten har tredubblats till drygt 11 procent. Den då nystartade banken har gått från en inlåning på drygt 300 Mkr till 30 mdr och utlåningen har ökat från drygt 100 Mkr till närmare 70 mdr. Några internationella verksamheter fanns inte då, ingen fastighetsförmedling och inga mäklardiskar.

Men nu som då består länsförsäkringsgruppen av lokala och kundägda bolag som bygger hela sin verksamhet med kunden som enda uppdragsgivare och med övertygelsen att affärer och kontakter med kunderna bäst sker där kunderna finns.

Länsförsäkringar AB-koncernen har också genomgått en stor förändring under

de här åren. Tillväxten har varit stark och vi är idag en av Sveriges större finansiella koncerner. De finansiella sambanden mellan Länsförsäkringar AB och de 24 länsförsäkringsbolagen är också helt annorlunda idag. 1996 hade Länsförsäkringar AB ett konsolideringskapital på strax under 500 Mkr. Idag överstiger det 11 mdr, vilket gör att det nu utgör en betydande del av länsförsäkringsbolagens placeringstillgångar. Ägartillskottet i form av emissioner har varit cirka 2 mdr, resterande del av kapitalet är värdeutveckling. Från och med 2007 ges dessutom utdelning till ägarna, länsförsäkringsbolagen. Avkastningen på Länsförsäkringar AB-aktien var inklusive utdelning cirka 10 procent under 2007 och under de senaste fem åren har avkastningen i snitt varit 14 procent. Andra exempel på dessa förstärkta ekonomiska band är att Länsförsäkringar AB under 2007 betalade ut över 1 mdr i ersättningar till länsförsäkringsbolagen för försäljning av produkter där koncession eller oktroj ligger i de gemensamma bolagen. Och att länsförsäkringsbolagen under året köpte tjänster av Länsförsäkringar AB för ungefär motsvarande summa.

Att ha fått vara med om denna utveckling som VD för det finansiella navet Länsförsäkringar AB har varit en ynnest. Vid bolagsstämman i maj lämnar jag denna roll för att bland annat övergå till styrelseuppdrag inom länsförsäkringsgruppen och bli ordförande i CEA, den europeiska försäkringsbranschens gemensamma organisation i Bryssel, för att där driva frågor till nytta för Europas försäkringsbolag och deras kunder. ■

Stockholm i mars 2008

På uppdrag av de
24 länsförsäkringsbolagen



Tommy Persson
Verkställande direktör
Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringar AB

Starkt finansiellt nav inom länsförsäkringsgruppen



Länsförsäkringar AB med dotterbolag ägs gemensamt av de 24 länsförsäkringsbolagen. Genom dotterbolag bedrivs verksamhet inom bland annat sak-, liv- och fondförsäkring, bank, fondförvaltning, återförsäkring, hälsa- och specialförsäkring samt djurförsäkring. En annan huvuduppgift är att leda och samordna det gemensamma strategiska arbetet och utvecklingsarbetet inom länsförsäkringsgruppen och ge service till länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringar är det starka finansiella nav som gör det möjligt för de lokala länsförsäkringsbolagen att erbjuda sina kunder ett starkt erbjudande inom sakförsäkring, livförsäkring och banktjänster.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB-KONCERNEN*

	2007	2006
Resultat före skatt, Mkr	1 270	821
Konsolideringskapital, Mkr	11 652	10 713
Konsolideringsgrad, %	429	498
Balansomslutning, Mkr	116 243	91 184
Räntabilitet, %	10,0	7,7

* Exklusive livförsäkringsverksamhet, som drivs med vinstutdelningsförbud.

Ägarformer

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av länsförsäkringsbolagen tillsammans med 14 socken- och häradsbolag. Aktieinnehavet räknas in i länsförsäkringsbolagens konsolideringskapital och bolagen ställer samma marknadsmässiga krav på avkastning på dessa aktier som på noterade aktier och andra placeringstillgångar. Värdetillväxten i aktien inklusive utdelning var 9,8

procent under 2007. Länsförsäkringsbolagens ägande av Länsförsäkringar AB, samt inbördes förpliktelser som ägare, hanteras inom ramen för ett ägarkonsortium, vilket regleras av ett konsortialavtal.

Förutom moderbolaget Länsförsäkringar AB omfattar koncernen Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag, Länsförsäkringar Bank AB, Försäkringsaktiebolaget Agria, Wasa Försäkring Run-Off AB, Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag samt dotterbolag till dessa. Underkoncernen med Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ) som moderbolag, där bland andra Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag (publ) ingår, konsolideras inte i koncernredovisningen eftersom bolagets resultat i sin helhet tillfaller försäkringstagarna.

Länsförsäkringar AB är en av Sveriges största finansiella koncerner. Eftersom den omfattar såväl sakförsäkring och livförsäkring som bankverksamhet saknas någon tydlig svensk motsvarighet. Affärsverksamhet inom de tre kärnaffärerna är en uppgift, men långtifrån den enda. Länsförsäkringar AB ska ge service till de 24 länsförsäkringsbolagen inom områden där de finner att det finns uppenbara skalfördelar. Den tredje arbetsuppgiften är att utveckla länsförsäkringsgruppens gemensamma strategier och metoder för att ännu mer effektivt möta kunderna. Den fjärde arbetsuppgiften är att utveckla affärer som när de är mogna överförs till länsförsäkringsbolagen. Behovet av återförsäkring var det som ursprungligen drev fram en konkret affärsmässig samverkan mellan länsförsäk-

ringsbolagen 1936 och idag är återförsäkringsverksamheten fortfarande av stor strategisk betydelse.

Stor betydelse för vart och ett av länsförsäkringsbolagen

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 kundrelationer kan länsförsäkringsbolagen dela på kostnaderna istället för att vart och ett av bolagen ska bygga upp dessa resurser på hemmaplan. Samverkan mellan de tre kärnaffärerna skapar också skal fördelar genom att kostnaderna delas för bland annat säkerhetsplattform, betalningshantering och utdataplattform. Härigenom frigörs resurser som gör att länsförsäkringsbolagen kan utveckla sin lokala marknads-känedom och öka de individuella kundrelationerna.

Denna arbetsfördelning 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 huvudsakliga roller: Att bearbeta de lokala marknaderna och skapa och vidareutveckla kundrelationer. En grundläggande förutsättning för att detta ska vara möjligt är ekonomisk effektivitet. Det är orsaken till att livförsäkrings- och bankverksamheterna bedrivs gemensamt. Detta gränssnitt ska inte påverka, och påverkar heller inte kundrelationerna – de sköts av respektive länsförsäkringsbolag som om man vore en lokal bank eller ett lokalt livförsäkringsbolag. Arbetsfördelningen ligger fast över tid och är själva grunden i länsförsäkringsidén. Affärsverksamheten inom Länsförsäkringar AB ska bedrivas i vinstsyfte så att bolaget kan lämna avkastning till ägarna. Möjlighet att lämna utdelning till ägarna finns också.

Utvecklings- och serviceverksamheten ska bedrivas till självkostnadspris.

Resultat

Länsförsäkringar AB-koncernens rörelse-resultat uppgick till 1 270 (821) Mkr och efter skatt till 922 (618) Mkr. Årets resultat beror såväl på stärkta resultat i försäkrings- och bankrörelsen som på det goda kapitalförvaltningsresultatet. Sakförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick sammanlagt till 294 (304) Mkr.

Resultatet i Länsförsäkringar Bank blev 238 (198) Mkr, en ökning med 20 procent. Länsförsäkringar Liv konsolideras inte i koncernen eftersom bolaget drivs enligt ömsesidiga principer.

Konsolidering

Konsolideringskapitalet ökade under 2007 till 11 652 (10 713) Mkr. Länsförsäkringar AB-koncernens konsolideringsgrad uppgick till 429 (498) procent.

Gemensamt utvecklingsarbete 2007

Genom Länsförsäkringar AB drivs länsförsäkringsgruppens gemensamma frågor. Här samlas också resurser för att tillgodose de 24 lokala länsförsäkringsbolagens behov av service. Under 2007 drevs ett antal viktiga utvecklingsfrågor. Listan kan göras lång, men för att nämna några:

En förändrad trafikförsäkring

En av länsförsäkringsgruppens och försäkringsbranschens stora frågor är de förändringar som föreslagits i trafikförsäkringen.

Länsförsäkringsgruppen följer noggrant utvecklingen och har tillsatt ett projekt för att utreda och tillvarata de möjligheter ett utvidgat trafikansvar innebär. Förändringarna medför omställningar för försäkringsbolagens verksamhet och det är viktigt att länsförsäkringsgruppen, ofta tillsammans med övriga aktörer i branschen, är aktiv och

delaktig i utformningen för att hitta bästa möjliga lösning för kunderna. Läs mer under Länsförsäkringar Sak, sidan 8.

Hälsaområdet

Marknaden för försäkring inom hälsaområdet utvecklas snabbt. Efterfrågan på försäkringslösningar för företag ökar kraftigt inom sjukvård, rehabilitering, friskvård och andra kompletterande lösningar till samhällets skydd. Det avgörande skälet till detta är att företagets verksamhet utsätts för kraftiga störningar om medarbetare är sjuka/skrivna. Friska medarbetare ökar lönsamheten. Med sjukvårdsförsäkringen visar Länsförsäkringar hur privat vård kan komplettera den offentliga vården. Marknaden växer för dessa produkter och idag har cirka 6 procent av befolkningen sjukvårdsförsäkring, privat eller som löneförmån.

Utveckling av internetkanalen

Under 2007 har ett omfattande arbete pågått med att utveckla länsförsäkringsgruppens hemsidor på internet. Det nya konceptet för hur Länsförsäkringar möter kunderna lanseras under 2008. De nya hemsidorna ska stötta olika kundbeteenden och göra det enklare att köpa tjänster och utföra självservice. Länsförsäkringar blir nu enda aktör i Sverige som erbjuder kunderna möjlighet att logga in på ett och samma ställe för att ta del av samtliga sina bank- och försäkringsengagemang. Den inloggade kunden kommer, förutom att administrera sina bank- och livförsäkringsärenden, även kunna hantera sina sakförsäkringsprodukter och anmäla skador. På de inloggade sidorna ges målgrupps- och individanpassade erbjudanden, vilket möjliggör korsförsäljning. Ett övergripande syfte är att skapa en attraktiv mötesplats där kunderna kan göra fler affärer. Hemsidorna ska i långt större utsträckning än tidigare bli affärssidor istället för informationssidor. Den lokala upplevelsen på internet kommer också att förstärkas.

Miljöförsäkring

Den återvinningsförsäkring som numera finns i lantbruksförsäkringen har rönt stor uppskattning hos kunderna. En gång om året hämtar Länsförsäkringar kostnadsfritt miljöfarligt avfall och skrot från gårdens verksamhet. Med återvinningsförsäkringen minskas riskerna för skador och miljöbelastning samtidigt som kunden löser sina avfallsbekymmer på ett säkert och miljöriktigt sätt.

Utlandsetableringar

Länsförsäkringsgruppen beslutade under 2007 att etablera sakförsäkringsverksamhet i Baltikum (Lettland och Litauen). Den första försäkringen såldes i början av 2008. Under 2007 togs ytterligare ett steg ut på den internationella marknaden via Agria International. Agrias försäkringar säljs i allt fler länder, dels genom egen verksamhet i Norge och England, dels via partners i Finland, på Island och Åland.

Fördjupat samarbete med

Lantbrukarnas Riksförbund

Under slutet av 2007 förvärvades försäkringsverksamhet från Lantbrukarnas Riksförbund (LRF). Det egna lantbrukshypoteket är nästa steg i satsningen på de gröna näringarna. Försäkringsverksamheten består av individuella försäkringar och gruppförsäkringar inom liv-, sjuk- och olycksfallsrisker för LRF Försäkrings cirka 205 000 kunder. Samarbetet syftar till att öka nyttan för LRFs medlemmar inom lantbruksmarknaden samtidigt som länsförsäkringsgruppens kunderbjudande förstärks i denna kundgrupp.

Utdelningspolicy

Ägarna, de 24 länsförsäkringsbolagen, har givit i uppdrag åt Länsförsäkringar AB att bedriva utvecklingsverksamhet, serviceverk-

LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB-AKTIENS UTVECKLING

År	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Eget kapital per aktie, kronor	876	966	1 114	1 410	1 523	1 648*

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.

* Under 2007 betalades en utdelning på totalt 239,3 Mkr till ägarna länsförsäkringsbolagen.

AKTIEÄGARE

Bolag	Antal aktier			Andel av kapital, %
	A	B	C	
Länsförsäkringar Skåne	141 849	468 566	–	9,7
Länsförsäkringar Stockholm	129 212	451 139	–	9,2
Östgöta Brandstodsbolag	114 155	304 919	–	6,7
Dalarnas Försäkringsbolag	104 708	312 423	–	6,6
Länsförsäkringar Älvsborg	100 176	311 550	–	6,5
Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän	87 010	294 047	600	6,1
Länsförsäkringar Jönköping	82 812	253 733	–	5,3
Länsförsäkringar Bergslagen	86 351	244 870	–	5,3
Länsförsäkringar Uppsala	73 298	227 613	–	4,8
Länsförsäkringar Skaraborg	64 058	218 295	–	4,5
Länsförsäkringar Södermanland	58 117	172 547	–	3,7
Länsförsäkringar Västerbotten	57 195	167 635	–	3,6
Länsförsäkringar Gävleborg	60 058	162 169	–	3,5
Länsförsäkringar Halland	56 785	160 886	–	3,5
Länsförsäkringar Kalmar län	56 717	157 102	–	3,4
Länsförsäkringar Västernorrland	50 186	147 216	–	3,1
Länsförsäkringar Jämtland	35 795	121 012	–	2,5
Länsförsäkring Kronoberg	36 701	108 423	–	2,3
Länsförsäkringar Värmland	31 160	109 294	–	2,2
Länsförsäkringar Kristianstad	27 258	88 755	–	1,8
Länsförsäkringar Göinge	22 724	85 397	–	1,7
Länsförsäkringar Norrbotten	16 960	91 365	–	1,7
Länsförsäkringar Blekinge	23 088	63 984	–	1,4
Länsförsäkringar Gotland	16 305	38 515	–	0,9
14 socken- och häradsbolag	–	–	2 850	0,04
Totalt antal aktier	1 532 678	4 761 455	3 450	100,0

samhet och affärsverksamhet. 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. Normalt ska årligen 30 procent av årets resultat (efter skatt) i koncernen delas ut under förutsättning att kreditbetyget A kan försvaras för koncernens kreditvärderade enheter. Länsförsäkringar AB strävar efter en balans mellan kapitalstyrka och risktagande på så sätt att minst kreditbetyget A kan försvaras.





Länsförsäkringar Sak

Starka resultat och nya tillväxtområden

Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB bedriver utvecklingsarbete för länsförsäkringsbolagens sakförsäkringsverksamhet och erbjuder stöd i form av bland annat service och analys. På uppdrag av länsförsäkringsbolagen bedrivs dessutom egen affärsverksamhet inom områdena sjukvårds-, olycksfalls-, trafik-, transport- och viss ansvarsförsäkring, rikskunder inom företagsmotor, återvinningsförsäkring och mottagen återförsäkring. Länsförsäkringar Sak hanterar även länsförsäkringsbolagens interna och externa återförsäkring.

Nyckeltal	2007	2006
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	1 340	1 158
Försäkringsrörelsens tekniska resultat, Mkr	231	277
Resultat före skatt, Mkr	795	591
Konsolideringsgrad, %	364	339
Skadeprocent	82	79
Driftskostnadsprocent	30	29
Totalkostnadsprocent	112	108

MERPARTEN AV sakförsäkringsaffären i länsförsäkringsgruppen tecknas i det lokala länsförsäkringsbolaget med lokal koncession. På uppdrag av länsförsäkringsbolagen bedrivs sakförsäkringsaffär inom utvecklingsområden i Länsförsäkringar Sak. Ett exempel på detta är sjukvårdsförsäkring och andra hälsaprodukter där marknaden och produkterna är under utveckling. Ett annat exempel är miljöområdet där nya försäkringslösningar utvecklas. Förändringar inom bland annat demografin och arbetsmarknadens villkor har dessutom inneburit ett större fokus på mer framtänkt studier och projekt.

Verksamhetsutveckling och framtida utmaningar

En utmaning i utvecklingsverksamheten är att möta den hårdnande konkurrensen, inte minst från några av de stora banker som nu börjar sälja sakförsäkring. I och med den framtida konkurrensen utvecklas nya produkter och produktpaketeringar, vilket är några av Länsförsäkringar Saks uppdrag gentemot länsförsäkringsbolagen. Fokus mot helkundskoncept och kunderbjudanden anpassade till kundens livssituation och företagets verksamhet blir allt viktigare.

Snabb utveckling på hälsaområdet

Marknaden för försäkring inom hälsaområdet utvecklas snabbt och för Länsförsäkringar växer verksamheten över förväntan. Högkonjunkturen har medfört en ökad efterfrågan på kvalificerad arbetskraft, vilket i sin tur har ökat intresset för att minska och korta ned sjukskrivningstiderna hos många arbetsgivare. Till detta kommer att arbetsgivarna, i ett läge med en begynnande arbetskraftsbrist inom vissa sektorer, öns-

kar öka sin attraktionskraft, vilket har inneburit att intresset för försäkringar som förmån har ökat. Samhällskostnaderna för sjukskrivningarna är fortsatt höga, och trots införandet av vårdgarantin hade i augusti 130 000 personer väntat mer än 90 dagar i vårdkö, vilket är 25 000 fler än föregående år samma period. Allt detta påverkar företagare och arbetstagare som blir allt mer medvetna om det skydd som sjukvårdsförsäkringarna erbjuder. Utvecklingen för att möta företagarnas behov inom hälsaområdet har resulterat i att ett paket för bra hälsa med sjukskrivningstjänst, sjukvårds- och rehabiliteringsförsäkring samt förebyggande aktiviteter tagits fram. Paketet kommer att kunna erbjudas under 2008.

En förändrad trafikförsäkring

En av länsförsäkringsgruppens och försäkringsbranschens stora frågor är de förändringar som föreslagits i trafikförsäkringen. I budgetpropositionen hösten 2006 föreslogs att trafikförsäkringen tar över alla kostnader för yrkesmässig rehabilitering och inkomst-

förlust i samband med trafikskada. Denna förändring skulle ske i två steg.

I ett första steg infördes en trafikpremie-skatt på 32 procent från och med 1 juli 2007. Skatten är tänkt att finansiera statens kostnader för de skador som redan inträffat och kommer att inträffa fram till dess att en utvidgning av trafikförsäkringen kan ske. Försäkringsbranschen har varit negativ till införandet eftersom skatten innebär en dubbelfinansiering av kostnader som redan idag finansieras via arbetsgivaravgifter. Trots detta infördes skatten och försäkringsbolagen gavs rätt att kompensera sig för skatteuttaget genom att höja trafikförsäkringspremien även för pågående försäkringsavtal. Detta resulterade i ett engångsuttag där länsförsäkringsgruppen skickade 1,4 miljoner aviseringar och tog in drygt 500 Mkr i skattekompensation.

I nästa steg utreds möjligheten att föra över alla kostnader för de som skadas i trafiken. En expertutredning, där länsförsäkringsgruppen bidrar med en expert, tillsattes i april 2007 och ska vara klar 30 april 2008. Införandet är möjligt tidigast 1 januari 2009. I december 2007 begärdes förlängd utredningstid till juni 2009 eftersom uppdraget är omfattande.

Länsförsäkringsgruppen följer noggrant utvecklingen för att utreda och tillvarata de möjligheter ett utvidgat trafikansvar innebär. Förändringarna medför omställningar för försäkringsbolagens verksamhet och det är viktigt att länsförsäkringsgruppen, ofta tillsammans med övriga aktörer i branschen, är aktiv och delaktig i utformningen för att hitta bästa möjliga lösning för kunderna.

Fokus på miljö

Inom miljöområdet har förutsättningarna för en stor framtida marknad förbättrats tack vare ett EU-direktiv som ställer krav på ett individuellt producentansvar. I direktivet framhålls återvinningsförsäkring som ett sätt att säkerställa den ekonomiska garantin för återvinning av de elektroniska produkter som sätts på marknaden. Under 2007

lanserade nästan alla länsförsäkringsbolag en utvidgad lantbruksförsäkring som inkluderar en återvinningsförsäkring. Lantbrukarna får en lösning som på ett enkelt, kostnadseffektivt och miljömässigt sätt hjälper till att lösa ett viktigt problem i form av restprodukter i lantbruket.

Miljöcertifiering och det förbättringsarbete som bedrivs gör Länsförsäkringar Sak attraktivare för de kunder och leverantörer som också satsar på miljömedveten verksamhet. Efter stormen Gudruns härjningar i inledningen av år 2005 fick länsförsäkringsgruppen mycket goodwill för hur kunderna behandlades. Ett resultat av arbetet efter stormen Gudrun är att skogsförsäkringen omarbetats till 2007 för att ännu bättre matcha kundernas behov. Länsförsäkringar har en viktig framtidsuppgift i att höja kunskapen om klimatfrågorna.

Nya affärer

Under 2007 har ett försäkringsbestånd med grupplivaffär (gruppliv-, gruppssjuk- och olycksfallsaffär) samt sjuk- och olycksfallsförsäkring för vuxna förvärvats från Länsförsäkringar Liv. I kundmötet och hantlingsmässigt finns stor samhörighet med de försäkringar som erbjuds inom hälsområdet, vilket är bakgrunden till förvärvet. I och med affären tillförs en affärsvolym på 370 Mkr.

Länsförsäkringar Sak förvärvade också försäkringsverksamhet från Lantbrukarnas Riksförbund (LRF) under slutet av 2007. Den förvärvade försäkringsverksamheten består av individuella försäkringar och gruppörsäkringar inom liv-, sjuk- och olycksfallsrisker för LRF Försäkrings cirka 205 000 kunder. Kunderna utgörs i huvudsak av LRFs cirka 165 000 medlemmar men även andra med lant- och skogsbruksanknytning.

Länsförsäkringsgruppen beslutade under 2007 att etablera sakförsäkringsverksamhet i Baltikum (Lettland och Litauen). Den första försäkringen såldes i början av 2008 och denna internationella satsning ska

bedrivas inom ramen för ett helägt nybildat publikt försäkringsaktiebolag med firma Länsförsäkringar International Försäkringsaktiebolag.

Stabilt resultat i försäkringsrörelsen

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick för Länsförsäkringar Sak till 1 045 (591) Mkr. Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 231 (277) Mkr. Premieintäkten efter avgiven återförsäkring har ökat med 16 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 340 (1 158) Mkr. Ökningen förklaras främst av ökad volym för sjukvårdsförsäkring och förvärv. Driftkostnaderna har ökat och uppgick till 406 (333) Mkr. Årets resultat har belastats med kostnader för etablering i Lettland och Litauen och kostnader i samband med förvärv av försäkringsverksamhet. Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgick till 1 094 (916) Mkr. Trafikförsäkring (som innehåller både avvecklingsaffär och aktiv affär inom flerlänsmotor) är även fortsatt en stor verksamhetsgren med en vinst på 151 (166) Mkr.

Konsolideringsgraden ökade till 364 (339) procent. Placeringsstillgångarnas marknadsvärde uppgick till 18,5 (18,0) mdr vid årsskiftet. Totalavkastningen för 2007 var 8,4 (6,4) procent medan femårsgenomsnittet uppgick till 7,3 (5,3) procent. ■





Länsförsäkringar Liv Finansiell styrka och stark tillväxt

Genom de 24 självständiga och kundägda länsförsäkringsbolagen erbjuder Länsförsäkringar Liv trygghetslösningar som kombinerar långsiktigt sparande med försäkringsskydd både till företag och till privatpersoner. Det är genom länsförsäkringsbolagen, försäkringsförmedlare och franchisetagare som kundkontakten sker.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR LIV, KONCERNEN

Nyckeltal	2007	2006
Premieinkomst, Mkr*	10 794	10 141
Årets resultat, Mkr	11 361	7 646
Konsolidering, %	114	114
Solvens, %	152	136

* Enligt Försäkringsförbundets definition.

2007 var ett mycket framgångsrikt år för Länsförsäkringars livförsäkringsverksamhet. Spararna med traditionell förvaltning kunde glädjas åt branschens bästa totalavkastning samtidigt som marknadsandelarna steg och ekonomin stärktes ytterligare.

Även under 2007 har fokus legat på tillväxt och under året har fortsatta satsningar på privat- och tjänstepensionsmarknaden genomförts. Satsningarna inom pensionsförsäkringsområdet gav under året tydliga resultat, bland annat i det stora pensionsvalet för privatanställda tjänstemän, ITP-valet. Under perioden 1 juli – 15 november gjorde 44 000 tjänstemän ett val till sin avtalspension. Länsförsäkringar tog tredje plats för tjänstemän mellan 25 och 29 år och 14 procent av dem som valde aktivt kryssade för Länsförsäkringar.

Ytterligare en viktig framgång var den kraftiga försäljningsökningen via försäk-

ringsförmedlare. Försäljningen slog nytt rekord och innebär att Länsförsäkringar nu är näst störst i Sverige på förmedlade tjänstepensioner och har högst andel löpande premier.

På privatmarknaden fortsatte försäljningsframgångarna för Försäkrad Pension, som lanserades sommaren 2006.

Under 2007 har arbetet med att förstärka fondutbudet fortsatt. Den 1 november utökades Länsförsäkringars utbud för fondförsäkring med fem nya aktiefonder. Tre tillväxtmarknadsfonder, en USA-fond och en globalfond valdes ut. Ett helt nytt samarbete inleddes med amerikanska BlackRock Merrill Lynch. Sedan tidigare består Länsförsäkringars utbud inom fondförsäkring, förutom egna fonder, bland annat av fonder från ABN Amro, Carlson, Catella, Fidelity, FIM, Lannebo, Skagen och SEB. Samarbetet med SGAM avslutades i början av 2008.

Tillväxten ska ske med bibehållen lönsamhet och arbetet med att effektivisera verksamheten och sänka driftkostnaderna fortsätter. Sedan 2006 pågår ett omfattande arbete med att minska IT-kostnader och minska antalet produktsystem. Under 2007

har administrationsresultatet förbättrats ytterligare.

Fortsatt starka nyckeltal

Länsförsäkringar har under flera år haft en god avkastning, vilket har stärkt ekonomin och nyckeltalen.

Totalavkastningen inom traditionell förvaltning var 6,7 procent den sista december, vilket var den bästa bland samtliga pensionsförsäkringsbolag i Sverige under 2007. Den konkurrenskraftiga avkastningen är en följd av att Länsförsäkringar Liv under 2007 infört en ny förvaltningsmodell som i korthet går ut på att implementeringen av olika risker genomförs på ett så effektivt, flexibelt och billigt sätt som möjligt. Den framgångsrika förvaltningen gav kunderna en återbäringsränta på hela 10 procent vid årets utgång. Den 1 januari 2008 sänktes återbäringsräntan till 7 procent och den 1 mars till 4 procent före skatt och avgifter, vilket var ett resultat av oron på de finansiella marknaderna. Den konkurrenskraftiga avkastningen, trots den finansiella turbulensen, är ett bevis på bolagets styrka och borgar för fortsatt bra utveckling för kunderna. Den genomsnittliga årliga

återbäringsräntan sedan 1985 då livförsäkringsverksamheten startades är 9,4 procent.

För att kunna ha en stor aktieandel till en begränsad risk tillämpas skyddsstrategier i form av aktie- och ränteskydd. Genom skyddsstrategierna värnas spararnas medel vid ett börsfall eller en ränteuppgång. Avkastningen för förvaltningsformen Nya Världen, med en högre aktieandel än traditionell förvaltning, uppgick till 4,2 (11,1) procent. Sedan starten 1996 har Nya Världen givit en årlig genomsnittlig avkastning på 7,6 procent.

Många av spararna i Försäkrad Pension fick se sin förväntade pension, det försäkrade värdet, öka rejält under 2007. För genomsnittsspararen var det försäkrade värdet, det vill säga det förväntade värdet på pensionsdagen, 37 procent högre i slutet av 2007 än vid årets början. Sparandet i Försäkrad Pension är anpassat till hur gammal man är och utvecklas olika beroende på hur långt kunden har kvar till pension. Mest ökade pensionsvärdet under 2007 för sparare som har långt kvar till pensionsdagen.

Livförsäkringsmarknaden

Försäljningstillväxten på den svenska marknaden för liv- och pensionsförsäkring ökade under 2007 jämfört med föregående års nedgång. Marknaden, mätt i försäljningsvärde, ökade med 25 procent jämfört med föregående år och uppgick till 156 mdr. Liv- och pensionsförsäkringsmarknaden kan delas upp i de tre delmarknaderna Spar-, Tjänste- och Privatpension.

På tjänstepensionsmarknaden uppgick försäljningsvärdet till 111 mdr, vilket var en ökning med 31 procent. 83 procent av Länsförsäkringar Livs försäljningsvärde återfinns inom marknaden för tjänstepensioner och under 2007 ökade försäljningsvärdet med 53 procent och uppgick till 14 mdr.

Delmarknaden privat pension med ett försäljningsvärde på 7,4 mdr var oförändrad jämfört med 2006. Länsförsäkringar Livs fortsatta satsning på privatmarknaden under 2007 gav resultat. Försäljningen

ökade med 66 procent och marknadsandelen ökade från 6,9 till 11,5 procent. Nyckeln till framgång på denna del av marknaden är att länsförsäkringsbolagen, genom den nya produkten Försäkrad Pension, har en produkt som passar bra in i erbjudandet.

På sparmarknaden ökade tillväxten med 15 procent. Länsförsäkringar Liv hade en tillväxt på 14 procent och försäljningsvärdet uppgick till 2 mdr och marknadsandelen var oförändrad.

Pensionsvalen allt viktigare

På samma sätt som det allmänna pensionsystemet har förändrats har tjänstepensionerna och dess avtal förändrats. En förändring är att pensionsavtalen går från att vara förmånsbestämda till att vara premiebestämda. I ett förmånsbestämt pensionsavtal garanteras den anställda en viss andel av sin lön vid pensioneringen. I ett premiebaserat system avsätts ett belopp som placeras hos olika förvaltare fram till pensionen. Storleken på pensionen styrs därmed delvis av hur framgångsrika förvaltarna har varit i sina placeringsinriktningar.

Upphandlingarna kring de nya och förändrade kollektivavtalade pensionsavtalen blir allt viktigare. Detta eftersom förändringarna har inneburit att individens valbara del av den totala tjänstepensionspremien successivt ökat. Under 2007 ägde två större upphandlingar rum och en sköts på framtiden.

Den nya ITP-planen påverkar en stor del av den konkurrensutsatta tjänstepensionsmarknaden vad gäller volym, distribution och kostnadsstruktur. I den nya planen är hälften av premien styrd till en förvaltning med garanti, medan övrig premie har en mer fri placeringsinriktning i fonder.

FTP

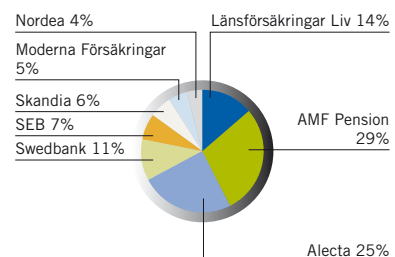
FTP-avtalet omfattar cirka 15 000 personer i försäkringsbranschen. Länsförsäkringar är ett av två bolag som är valbara förvaltare både för traditionell försäkring och fondförsäkring i den nya FTP-planen.

Liksom för ITP-planen var det bara Länsförsäkringar och AMF som blev utvalda som leverantörer av båda förvaltningsformerna. Alecia och Skandia är utvalda för traditionell försäkring och Danica och Swedbank för fondförsäkring.

SAF-LO

I maj enades Svenskt Näringsliv och LO om ett nytt pensionsavtal för nästan 1,5 miljoner privatanställda arbetare. Avtalet innebär att pensionsvillkoren mellan arbetare och tjänstemän i framtiden kommer att vara lika. På samma sätt som för ITP skulle en upphandling av försäkringsgivare ske under hösten 2007, men parterna kom inte överens om hur de inlämnade offerterna ska bedömas. Därför beslutade nämnden att avbryta upphandlingen. En ny upphandling kommer istället att göras under 2008 för att sedan ha urvalet av upphandlade försäkringsbolag färdigt till 2009. ■

Fördelning bland pensionsbolagen vid ITP-valet juli–november





Länsförsäkringar Bank

Utmanaren på bankmarknaden

Länsförsäkringar är en fullsortimentsbank och sjätte största retailbank på den svenska marknaden. I bankkoncernen ingår de tre bolagen Länsförsäkringar Hypotek, Länsförsäkringar Fondförvaltning och Wasa Kredit. Bankverksamheten vänder sig huvudsakligen till privatpersoner och lantbrukare och har ett komplett utbud av tjänster. Kundkontakterna sker alltid på det lokala länsförsäkringsbolaget.

Nyckeltal	2007	2006
Balansomslutning, Mkr	85 094	62 538
Rörelseresultat, Mkr	238	198
Räntabilitet, %	5,0	4,6
Placeringsmarginal, %	1,4	1,6
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler Basel II, %	10,63	–
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I, %	–	10,59
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler Basel II, %	8,85	–
Primärkapitalrelation enligt Basel I, %	–	8,61

BANKVERKSAMHETEN HAR stor betydelse för att Länsförsäkringars kundrelationer ska stärkas.

Affärsidén för bankverksamheten är att erbjuda privatpersoner och lantbrukare prisvärda banktjänster. Länsförsäkringar ska vara utmanaren på bankmarknaden med bättre priser för kunden med ett bra bank-erbjudande och ett samlat erbjudande inom bank och försäkring till kunderna.

Tillväxten större än någonsin

Volymtillväxten var den kraftigaste någonsin under 2007. Under året förbättrades både resultatet och lönsamheten. Volymerna ökade till 162 (140) mdr, en ökning med 16 procent. Rörelseresultatet ökade

med 20 procent till 238 (198) Mkr och antalet kunder ökade från 640 000 till 665 000.

Den totala utlåningen ökade 24 procent till 67 (54) mdr. Bostadsutlåningen ökade med 30 procent till 48 (37) mdr. Bolåneökningen beror på marknadstillväxten men även på att allt fler kunder har uppmärksammat erbjudandet om att samla boende-försäkring, lönekonton och bolån hos Länsförsäkringar. Marknadsandelen för bostadsutlåning ökade till 3,4* från 3,0 procent och Länsförsäkringar tog närmare 7 procent av marknadstillväxten. Inlåningen ökade med 22 procent till 30 (24) mdr, vilket främst beror på marknadstillväxten och framförallt kundernas behov av tryggare placeringar, främst under det andra halvåret.

Fondvolymen uppgick till 65 (62) mdr, en ökning med 5 procent.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 238 (198) Mkr, vilket är en förbättring med 20 procent. Resultatförbättringen förklaras främst av ökade utlånings- och inlåningsvolymerna. Resultatet efter skatt uppgick till 176 (139) Mkr, vilket motsvarar en förstärkt räntabilitet på eget kapital uppgående till 5,0 (4,6) procent.

Intäkter

Räntenettot ökade med 10 procent till 1 017 (927) Mkr och förklaras av större utlåningsvolymerna till allmänheten. Räntenettot har belastats med 12 (10) Mkr för den obligatoriska insättningsgarantin. Koncernens placeringsmarginal uppgick till 1,4 (1,6) procent. Provisionsintäkterna, netto, minskade till –45 (–33) Mkr, vilket förklaras av ökade ersättningar till länsförsäkringsbolagen. Övriga rörelseintäkter uppgick till 132 (115) Mkr. Totalt ökade intäkterna med 8 procent till 1 106 (1 023) Mkr.

Kostnader

Rörelsens kostnader ökade 4 procent eller 29 Mkr till 816 (787) Mkr. Ökningen är till stor del relaterad till större ut- och inlåningsvolymerna, vilket innebar ökade kostnader för marknadsföring och försäljning. K/I-talen, kostnader i förhållande till intäkter, uppgick till 0,74 (0,77) före kreditförluster och 0,78 (0,80) efter kreditförluster.

* Marknadsandelen beräknad enligt Bankföreningens statistik.

Kreditförluster

Avsättningar har, beroende på produkt, till största delen skett efter gruppvis värdering och endast till en mindre del efter individuell prövning. Koncernens kreditförluster uppgick netto till 51 (38) Mkr.

Kapitaltäckning

I februari 2007 infördes det nya regelverket för kapitaltäckning, Basel II. Därmed tillämpar Länsförsäkringar de nya reglerna om intern riskklassificering (IRK) enligt tillstånd från Finansinspektionen. Syftet med de nya reglerna är att åstadkomma en bättre genomlysning och hantering av risker, och därmed en ökad stabilitet i det finansiella systemet. Den avancerade riskklassificeringsmetoden ger störst möjligheter att strategiskt och operativt hantera kreditrisker och den används för alla hushållsexponeringar. För lantbruk och övriga exponeringar används tills vidare schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Förändringarna i kapitalbasen slår igenom successivt eftersom övergångsreglerna innebär en anpassning under tre år. Det första året får koncernen tillgodogöra sig 5 procent i reduktion.

Koncernens kapitaltäckningsgrad uppgick till 10,63 procent enligt gällande övergångsregler. Primärkapitalrelationen uppgick till 8,85 procent. Målnivån för kapitaltäckningsgraden är 10,5 procent och målnivån för primärkapitalrelationen uppgår

till 8,5 procent. Båda måtten har en tillåten avvikelse om $\pm 0,5$ procentenheter. Kapitalkravet, för den del av portföljen som nu beräknas enligt IRK-metoden och som kommer att gälla när Basel II är fullt genomfört, har minskat med 57 procent från 3 154 Mkr till 1 356 Mkr.

Under året har banken erhållit 525 Mkr i kapitaltillskott från moderbolaget Länsförsäkringar AB.

Mest nöjda kunderna

Ett starkt kvitto på att Länsförsäkringar lyckades bygga starka relationer med bankkunderna under 2007 är att Länsförsäkringar hade Sveriges mest nöjda kunder på privatmarknaden och för tredje året i rad de mest nöjda bolånekunderna, enligt Svenskt Kvalitetsindex. Länsförsäkringar hade även Sveriges mest nöjda internetbankskunder. Utmärkelserna har Länsförsäkringar fått i en mycket hård konkurrens på bankmarknaden.

Upplåningsverksamheten

Beroende på den kraftiga utlåningsexpansionen under senare år har banken gått från ett inlåningsöverskott till kapitalmarknads-emissioner både på den svenska och internationella marknaden. Inlåningen kommer att fortsätta vara en viktig del av finansieringen.

I dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek sker den största delen av bankverksamhetens upplåning. Syftet med upplåningsverksamheten är att säkerställa behovet av

kapital på kort och lång sikt. Målet är att göra det till ett pris som är i nivå med de bästa konkurrenternas.

Den 18 juni 2007 började därför dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek emittera säkerställda obligationer för att diversifiera upplåningskällorna och minimera likviditetsrisken. Utgivningen av de säkerställda obligationerna skedde genom ett byteserbjudande till innehavare av obligationer utgivna under något av Länsförsäkringar Banks program.

Upplåningen med säkerställda obligationer sker enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och ställer höga krav på verksamheten och då särskilt emissionsinstitutets säkerhetspool. Emitterade värdepapper ökade till 46 (32) mdr, varav säkerställda obligationer uppgick till 37 mdr.

Rating

I februari fick Länsförsäkringar Bank höjt kreditbetyg från A- till A (stable) av Standard & Poor's och från A3 (stable) till A2 (stable) av Moody's. I februari höjde också Standard & Poor's det kortfristiga kreditbetyget från A-2 till A-1. Moody's uppgraderade det kortfristiga kreditbetyget från P-2 till P-1 och Länsförsäkringar Banks Financial Strength Rating höjdes från C- till C. Betygshöjningen var en bekräftelse på bankverksamhetens positiva utveckling och strategiska betydelse i länsförsäkringsgruppen.



Den höga kapitaltäckningen, den goda kreditkvaliteten och fortsatta förbättringar i bankverksamhetens utveckling angavs också som skäl till höjningen. Den 29 maj fick Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer högsta kreditbetyg, Aaa, av Moody's. Den 7 juni fick de säkerställda obligationerna högsta kreditbetyg, AAA, även av Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek var därmed en av tre aktörer på marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från bägge ratinginstituten.

Moderbolaget

Inlåning och utlåning sker i moderbolaget. Utlåning till allmänheten uppgick till 11 (9) mdr och inlåning från allmänheten uppgick till 30 (24) mdr. Upplåningen uppgick till 9 (32) mdr.

Dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek började ge ut säkerställda obligationer i juni 2007 och större delen av upplåningen sker därför där sedan dess. Bostadsutlåningen sker i Länsförsäkringar Hypotek och i Wasa Kredit sker en viss del av utlåningen.

I moderbolaget återfinns större delen av bankkoncernens administrationskostnader. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -4 (-30) Mkr. Rörelseintäkterna uppgick till 382 (337) Mkr. Kostnaderna, exklusive kreditförluster, uppgick till 378 (352) Mkr. Kreditförlusterna uppgick till 8 (15) Mkr.

Dotterbolagen

Länsförsäkringar Hypotek AB

Bostadsutlåningen i bankens bolåneinstitut ökade under året med 30 procent till 48 (37) mdr, vilket är en ökning med 11 mdr. Ambitionen är att tillhöra en av de största aktörerna på bolånemarknaden inom tre år. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet erbjuds i Länsförsäkringar Hypotek och resterande delar i moderbolaget.

Marknadsandelen avseende utlåning till villor och bostadsrätter uppgick till 3,4 (3,0) procent. Antalet bolånekunder ökade med 18 procent och uppgick till 106 300 (90 400) per sista december 2007. Rörelseresultatet uppgick till 58 (36) Mkr.

Nyckeltal	2007	2006
Balansomslutning, Mkr	48 332	36 883
Utlåningsvolym, Mkr	47 555	36 550
Rörelseresultat, Mkr	58	36

Wasa Kredit AB

Finansbolaget Wasa Kredit riktar sig mot marknaderna för bilar, maskinfinansiering, husvagnar med mera. Wasa Kredits rörelseresultat uppgick till 98 (117) Mkr. Utlåningsvolymen uppgick till 9 (8) mdr.

Nyckeltal	2007	2006
Balansomslutning, Mkr	9 245	8 438
Utlåningsvolym, Mkr	8 501	8 070
Rörelseresultat, Mkr	98	117

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar 65 (62) mdr i 31 (30) värdepappersfonder med olika placeringsinriktning. Länsförsäkringars fonder är tillgängliga dels som direktfondsparande, dels via olika fondförsäkringsprodukter och PPM-systemet.

Under året gav Länsförsäkringars aktiefonder en avkastning på mellan +29,2 och -16,5 procent. Bäst avkastning genererade Asienfonden med 29,2 procent och Tillväxtmarknadsfonden med 25,7 procent. Marknadsandelen mätt som nettoförsäljning uppgick till 6,8 (3,6) procent. Rörelseresultatet uppgick till 83 (76) Mkr.

Nyckeltal	2007	2006
Balansomslutning, Mkr	263	218
Förvaltat volym, Mkr	64 562	61 652
Nettoinflöde, Mkr	1 796	3 024
Rörelseresultat, Mkr	83	76



Agria Djurförsäkring

Ansvarsfulla djurägare försäkrar sina djur

Att det finns en stor önskan att kunna ge sina djur veterinärvård när de behöver det var tydligt under 2007. Under året nådde Agria historiskt goda resultat både räknat i antalet kunder, antalet försäkrade djur och mätt i premievolum.

Nyckeltal	2007	2006
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	1 089	949
Resultat före dispositioner och skatt, Mkr	140	122
Försäkringsrörelsens tekniska resultat, Mkr	99	45
Konsolideringsgrad, %	75	89
Driftskostnadsprocent	27,0	29,6
Totalkostnadsprocent	95,5	96,0

PREMIEINKOMSTEN för Agrias svenska djur- och grödaförsäkring passerade 1 mdr under 2007 och uppgick till 1 089 (949) Mkr. Den största ökningen stod försäkring för katter och hundar för, men även hästågarna visade att insikten om ett bra försäkringskydd ökar. Detta, tillsammans med Agrias intensiva arbete med att reducera de administrativa kostnaderna, bidrog till att det tekniska resultatet i den svenska försäkringsverksamheten blev 99 (45) Mkr. I resultatet ingår en engångsintäkt avseende återbetalning av mervärdesskatt på skadekostnader från 1995.

Den allt mer utvecklade och förfinade veterinärvården innebär allt högre skadekostnader. Inom djursjukvårdsvärlden råder en stor framtidstro och många djursjukhus och kliniker utvidgar sin verksamhet och investerar i utrustning och personal och kan därmed ge mer avancerade behandlingar. Detta har påverkat kostnaderna som ökat stadigt under flera år. Under 2007 har kostnadsökningarna dämpats något, men trenden hos djurägarna att gå till veterinären oftare och i ett tidigare skede påverkar

affärsområde Häst och Smådjur, där skadefrekvensen är fortsatt hög.

Inom affärsområde Lantbruksdjur och gröda har relativt få större skador inträffat, även om hoten från fågelinfluensa, BSE, blue tounge och andra sjukdomar dramatiskt målats upp i media. Under senare delen av året utökades nöt- och får-försäkringar med att även omfatta smittskydd för sjukdomen blue tounge.

Störst på marknaden

Statistik från Försäkringsförbundet visar att inga andra försäkringar ökar så snabbt som husdjursförsäkringar. Mellan åren 1996 och 2006 ökade de årliga premierna från alla försäkringsbolag som försäkrar djur från 561 till 1 572 Mkr. Agria har fortfarande den dominerande marknadsandelen 60,4 procent. Bland djurägarna är Agrias varumärke starkt förankrat som ett specialistföretag för djur och gröda. Logotypen signalerar kopplingen till Länsförsäkringar genom dess färg och form.

Agria International nytt bolag

Under 2007 togs ytterligare ett steg ut på den internationella marknaden genom att affärsområdet Agria International bolagiserades. Agria har etablerats i flera länder, dels genom egen verksamhet i Norge och England, dels via partners i Finland, på Island och Åland. I Norge etablerades Agria Dyreförsäkring under 2005 och försäkringarna säljs av norska ombud samt genom norska



innesäljare i Sverige. I maj månad 2007 köptes det brittiska säljbolaget PetPartners. Den brittiska marknaden är tuffare ur ett konkurrensperspektiv men marknaden är Europas största och mindre mättad.

De internationella verksamheterna och samarbetsavtalen kommer att föras över till Agria International Försäkring AB och fler etableringar utomlands är att förvänta.

Utvecklingsarbete

Agria har under året arbetat med att utveckla verksamheten på andra sätt, bland annat genom att certifieras som ett Investor in People-företag, vilket är ett bevis för att investeringarna i medarbetarna fallit väl ut och att de utvecklas tillsammans med företaget.

Under året utvecklades en automatiserad telefonservice där kunden själv utför vissa enklare ärenden. Agria vidareutvecklade även den automatiserade skaderegleringen, som gör det möjligt att snabbt hantera enklare skadeärenden. Under 2008 fortsätter arbetet med att utveckla såväl automatiseringstjänster som tjänster som kräver mer omsorgsfull hantering. ■

Wasa Run-Off

Stärkt ställning på den internationella Run-Off marknaden

Wasa Run-Off är länsförsäkringsgruppens bolag för run-off-affär. Bolaget äger egna avvecklingsportföljer, köper avvecklingsaffär från externa bolag, samt sköter run-off-affär på uppdragsbasis åt såväl länsförsäkringsgruppen som externa kunder. Wasa Run-Off är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB och fungerar även som konsult för avvecklingsfrågor och andra försäkringsfrågor av internationell karaktär.

Nyckeltal	2007	2006
Tekniskt resultat, Mkr	11,6	15,4
Årets resultat, Mkr	7,1	11,3
Försäkringstekniska avsättningar, Mkr	314,5	413,5

UNDER 2007 har fokus legat på avslut av asbestaffär samt fortsatt arbete för att utveckla företagets ställning på den internationella run-off-marknaden. Dessutom har en stor satsning gjorts på förbättrat IT-stöd. Det försäkringstekniska resultatet 2007 uppgick till 11,6 (15,4) Mkr och innebär att Wasa Run-Off har visat vinst varje år sedan bolaget bildades 1998 vid samgåendet med Wasa Försäkring. Det aktiva avslutsarbetet har även genererat vinst på de portföljer som Wasa Run-Off sköter på uppdragsbasis.

En trend är att kapitalmarknaderna nu intresserar sig för run-off. Tidigare i år listades Enstar Group Inc, vars största aktieägare är JC Flowers & Co, på Nasdaq-börsen. Denna följdes i juli av Tawa Group, som då listades på Londonbörsens Alternative Investment Market (AIM) och i december offentliggjordes att Randall & Quilter följer Tawa till Londonbörsen. Equitas slutförde i mars återförsäkringsaffären med National Indemnity Company, som ingår i Warren Buffetts Berkshire Hathaway Group. Deutsche Bank har gått in på marknaden via bolaget Aifia. Tidigare under 2007 lanserade bland andra George Soros RITC Syndicate Management, med sikte på att ta över Lloyd's nya run-off, vilken är

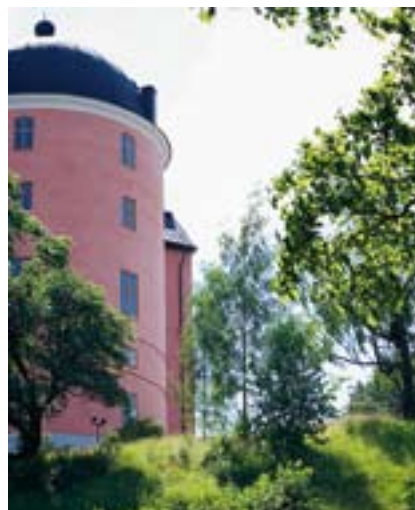
dubbelt så stor som Equitas och i somras accepterades Fortress Investment Groups bud på Alea. Standard & Poor's lanserar ett nytt ratingsystem för bolag i run-off. På marknaden ökar avvecklingsaffärens andel av total reserv stadigt år efter år. 41 procent av Europas avvecklingsreserver finns i Tyskland. Den europeiska run-off-marknaden beräknas uppgå till 204 miljarder euro i år och administrationen för run-off-affären uppgår till hela 5 miljarder euro per år. Solvency II väntas medföra en ökad efterfrågan på effektiva run-off-lösningar. Detta innebär stora möjligheter för Wasa Run-Off. ■



Kapitalförvaltning

Ny förvaltningsmodell bidrog till starka resultat

Ansvar för kapitalförvaltningen finns inom en specialistfunktion i Länsförsäkringar AB. Kapitalförvaltningen ansvarar för förvaltningen av cirka 140 mdr på uppdrag av Länsförsäkringar ABs liv- och sakförsäkringsbolag, fondbolag samt Agrias Djurförsäkring och ett antal mindre koncernbolag.



LÄNSFÖRSÄKRINGAR SKA skapa en stabil och långsiktigt hög avkastning på placeringstillgångarna. Det sker genom en ny effektiv och konkurrenskraftig förvaltningsmodell med hänsyn till risknivån. Under 2007 har den nya förvaltningsmodellen införts som i korthet går ut på att se till att implementeringen av olika risker genomförs på ett så effektivt, flexibelt och billigt sätt som möjligt. Detta bedöms som viktiga komponenter för ett lyckat helhetsresultat. 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. Framgång går redan att skönja i resultatet för 2007 där Länsförsäkringar är det liv- och pensionsförsäkringsbolag i Sverige som har den bästa avkastningen på placeringstillgångarna av alla bolag. Även inom sakförsäkring uppvisar Länsförsäkringar en mycket god avkastning.

Optimera risknivån

För att ta reda på hur stor risk som kan tas i förvaltningen görs en balansräkningsanalys. I analysen studeras skulderna till försäkringstagarna samt de tillgångar som finns. Risker och osäkerheter identifieras

och konsekvenser av olika tänkbara och otänkbara händelser testas. Syftet är att få fram en optimal risknivå med en hög och konkurrenskraftig avkastning.

Det här har ställt stora krav på att konstruera en väl anpassad portfölj.

För ytterligare kommentarer kring riskhantering, hänvisas till not 2 för koncernen.

Förvaltningsmodell

Länsförsäkringars portföljkonstruktion avseende marknadsexponering fokuserar på att välja vilken tillgångsfördelning som önskas i portföljerna. Stor vikt läggs vid att hitta bästa sättet att nå den önskvärda marknadsexponeringen. Länsförsäkringar har stor kompetens att hitta andra effektiva lösningar



för att få passiv marknadsexponering än via traditionella förvaltningsmandat. Detta kan till exempel ske via olika derivatinstrument, vilket skapar mervärde både genom lägre förvaltningskostnader och genom förenklad administrativ hantering av affärerna. Dessutom pågår ett aktivt arbete med att skydda portföljerna mot olika typer av risker.

Detta har för 2007 givit Länsförsäkringar en mycket god avkastning och en stark solvens samt inneburit att bolaget med råge klarar Finansinspektionens trafikljustest. Länsförsäkringar har härmed också fått en portföljhantering som möjliggör ett snabbare agerande vid förändrade marknadsförutsättningar och allt detta till en lägre förvaltningskostnad.

Förvaltningen inom livförsäkringsverksamheten har även stort fokus på Alternativa Investeringar såsom Private Equity, fastigheter och diversifierande strategier (mestadels skog och infrastruktur). Dessa placeringar lämpar sig bra för livförsäkringsbolaget med dess långa duration i åtagandena. Investeringarna ger ett betydande bidrag till totalavkastningen (över 3,5 procent år 2007).

Styrning och uppföljning av risk

Styrelsen i respektive dotterbolag har ansvaret för förvaltningen av placeringstillgångarna. Ansvaret innebär bland annat att fastställa policies och instruktioner avseende förvaltningen, att kontinuerligt hålla sig informerad om verksamhetens utveckling och vid en icke tillfredsställande utveckling besluta om korrigeringsåtgärder samt att förse Finansinspektionen med uppgifter så att de kan fullgöra sin tillsyn. Verkställande direktören ansvarar för förvaltningen av respektive bolags tillgångar enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar och i enlighet med lag och myndighetsföreskrifter.

Den koncerngemensamma enheten Kapitalförvaltning inom Länsförsäkringar AB har i uppdrag att sköta kapitalförvaltningen åt dotterbolagen i Länsförsäkringar AB-koncernen. Det största uppdraget är Länsförsäkringar Liv med cirka 115 mdr i placeringstillgångar, följt av Länsförsäkringar Sak med cirka 19 mdr. I uppdraget ingår att ansvara för att utarbeta förslag till strategisk allokering, föreslå förvaltare för förvaltningen, samt

efter beslut i styrelsen ansvara för implementering och uppföljning av fattade beslut.

Kapitalförvaltningen definierar uppdragen till de aktiva förvaltarna med tydliga risknivåer och avkastningskrav. Aktiva förvaltare har Länsförsäkringar främst på asiatiska och tillväxtmarknader. Förvaltarens uppgift är sedan att skapa bästa möjliga avkastning givet de ramar och riktlinjer de fått. Detta kan innebära att förvaltare väljer att ha en sammansättning av aktier som avviker från de jämförelseindex som gäller för portföljen. En stor del av aktieportföljen är indexförvaltning, vilket betyder att förvaltaren inte avviker från jämförelseindex.

De externa förvaltningsuppdragen utvärderas av Kapitalförvaltningen som regelbundet analyserar förvaltare och förvaltningsresultaten. Införandet av en ny förvaltningsmodell fullt ut har inneburit att Länsförsäkringar nu arbetar med ett flertal externa förvaltare. Totalt finns nu 14 externa förvaltare för de aktiva och passiva mandaten avseende aktie- och ränteförvaltningen. ■





Återförsäkring

Den sammanhållande länken

En huvuduppgift för Länsförsäkringar AB är att ge länsförsäkringsbolagen en möjlighet att utvecklas utan att ge avkall på sin flexibilitet och självständighet, även då storskaliga lösningar krävs för att upprätthålla konkurrenskraften. Det kanske allra bästa – och äldsta – exemplet är det gemensamma återförsäkringssystemet, som genom åren givit länsförsäkringsbolagen en stabil återförsäkring till en lägre kostnad.

ALLA FÖRSÄKRINGSBOLAG har behov av att skydda sin verksamhet mot kostnader för stora enskilda skador och naturkatastrofer. Oftast vänder sig ett försäkringsbolag till speciella återförsäkringsbolag på den internationella marknaden för att lyfta av en del av sina risker då behov finns av riskutjämning. Inom länsförsäkringsgruppen har bolagen däremot en naturlig möjlighet att dela riskerna mellan sig. Genom att ett försäkringsbolag kan återförsäkra sig kan det också teckna betydligt större försäkringar, ha en stark marknadsandel på ett begränsat geografiskt område och ta andra försäkringsmässiga risker som annars inte vore möjligt utan att riskera bolagets existens vid exempelvis en naturkatastrof.

Vartefter länsförsäkringsbolagen har fått större åtaganden har också behovet av en väl fungerande återförsäkring ökat. Gruppens system med sin blandning av gemenskap och solidaritet och individuellt ekonomiskt ansvar för resultaten har blivit till en konkurrensfördel. Det ger varje länsförsäkringsbolag möjligheten att i konkurrens med större, rikstäckande bolag försäkra även till exempel stora företag. Det skulle vara näst intill omöjligt om bolaget själv skulle köpa sin återförsäkring på den öppna marknaden.

Återförsäkring det första gemensamma intresset

Betydelsen av att kunna köpa en bra återförsäkring var en av de viktigaste faktorerna som ledde till bildandet av Landsbyggens Ömsesidiga Försäkringsbolags Förening år 1917. Då inskränktes samarbetet till utbyte av erfarenheter av upphandlingen av återförsäkringsskydd, men 1936 bildades föregångaren till dagens Länsförsäkringar AB som ett återförsäkringsbolag.

Ekonomiskt fördelaktigt skydd

Återförsäkringen sker hos Länsförsäkringar AB med det självbehåll som respektive länsförsäkringsbolag väljer. Fördelen är att Länsförsäkringar AB i sin tur köper återförsäkring på den internationella marknaden, men med ett betydligt högre självbehåll. Den på detta sätt skyddade affären återförsäkras sedan av de 24 länsförsäkringsbolagen. Därmed kan hela länsförsäkringsgruppens kapitalbas användas och betydligt mer av affären behållas inom gruppen. Det blir då inte mer än totalt 3 procent netto av sakförsäkringspremierna som används för att köpa återförsäkring.

Den totala kostnaden för länsförsäkringsgruppen till följd av stormen Gudrun 2005 blev drygt 3 mdr. Genom återförsäk-

ringar på den internationella marknaden fick länsförsäkringsgruppen 2,9 mdr i återförsäkringssättning. Stormen hade utan återförsäkringsskyddet drabbat länsförsäkringsbolagen i sydligaste Sverige mycket hårt. ■



Återförsäkringssystemets konstruktion

Även om de tekniska lösningarna har utvecklats över tiden, så är den grundläggande principen densamma:

- Varje länsförsäkringsbolag är återförsäkrat av Länsförsäkringar AB. Man väljer själv det egna nettoåtagandet – självbehållet (som motsvarar en vanlig försäkrings självrisk)
- Finessen i systemet är att Länsförsäkringar AB, som återförsäkrar länsförsäkringsbolagen, i sin tur köper återförsäkring på den internationella marknaden, men med ett betydligt högre självbehåll. Den på detta sätt skyddade affären åter-

försäkras sedan av de 24 länsförsäkringsbolagen. På detta sätt kan hela länsförsäkringsgruppens kapitalbas användas och betydligt mer av affären behållas inom gruppen. Premien, sett över åren, kan därför ligga på självkostnadsnivå och den vinstmarginal som en extern återförsäkrare begär kan istället behållas inom gruppen.

- Priset för återförsäkringen bestäms av självbehållets storlek och hur många och stora skador som belastat återförsäkringen. Även om slumpen har sin inverkan enstaka år, så belönar systemet

ett bra riskurval och skadeförebyggande arbete.

- Länsförsäkringsbolagen har också full insyn i återförsäkringen och därmed hur respektive bolag exponerar den.
- Möjligheten att behålla stora åtaganden inom gruppen ger alltså långsiktigt en lägre återförsäkringskostnad. Eftersom återförsäkringsmarknaden ibland är mycket volatil, med stora svängningar i marknadspremier, så kan länsförsäkringsbolagen utnyttja sin gemensamma kapacitet och behålla mer eller mindre av affären.



Ägarstyrning inom länsförsäkringsgruppen

Inom länsförsäkringsgruppen är den interna 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, distributör 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 allt mer 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. 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 for-

mer för ägarstyrning. Former som svarar upp både mot de krav som normalt ställs på ägarstyrning och som samtidigt beaktar de federativa förutsättningarna för samarbetet.

Om man betraktar länsförsäkringsbolagen som institutionella ägare av Länsförsäkringar AB, finns i en jämförelse ett antal komparativa fördelar. God kännedom om verksamheten, ambitionen att vara aktiva ägare, ett tydligt syfte med ägandet och tillsammans finns en tillräckligt stor finansiell kapacitet för att trygga långsiktigheten i ägandet. Institutionella ägare har inte sällan både olika syfte med sitt ägande och olika förutsättningar för att kunna agera aktivt. Därmed har de ibland olika incitament för att agera som ägare. Till exempel kan institutionella ägare ha olika ambitioner avseende långsiktigheten i sitt ägande.

Ägarstyrningens utveckling

I takt med att Länsförsäkringar ABs affärsverksamhet utvecklats har ägarstyrningen också kommit att bli allt mer väsentlig. Förutsättningarna för länsförsäkringsbolagens ägarstyrning har kraftigt förändrats över tiden, och särskilt mycket under den senaste 10–15-årsperioden. Sedan början av 1990-talet har det skett en avsevärd ökning av länsförsäkringsbolagens kapitalbindning i Länsförsäkringar AB. Värdetillväxt har till-

sammans med ett antal emissioner ökat det sammanlagda substansvärdet från nära noll till dryga 10 mdr. Länsförsäkringar AB-aktien utgör idag en betydande andel av länsförsäkringsbolagens placeringstillgångar, för några bolag i storleksordningen 30–35 procent. Länsförsäkringar AB-aktien måste för det enskilda länsförsäkringsbolaget över tiden ge en marknadsmässig avkastning i paritet med andra alternativa placeringar.

Från mitten av 1960-talet fram till 1994 var Länsförsäkringar AB ägt via Länsförsäkringsbolagens Förening. Länsförsäkringsbolagens ägarinflytande och -ansvar utövades då genom medlemskap i föreningen. Den gemensamma affär som fanns inom Länsförsäkringar AB under denna period var framförallt motorfordonsförsäkring.

Under senare delen av 1980-talet och början av 1990-talet kom länsförsäkringsgruppens gemensamma affär att genomgå stora förändringar. Två av de större förändringarna var bildandet av ett gemensamt livförsäkringsbolag och överföringen av kaskoaffären till lokal koncession. Livförsäkringsbolaget bildades som ett bolag ägt av länsförsäkringsbolagen och dåvarande Länsförsäkringar AB tillsammans. Under början av 1990-talet beslutade länsförsäkringsbolagen att organisera om ägandet och

styrningen av den gemensamma verksamheten. All gemensam verksamhet samlades i ett första steg 1992 i en gemensam koncern. I ett nästa steg 1994 skiftades Länsförsäkringar AB-aktien ut till länsförsäkringsbolagen, som därigenom blev direktägare av aktierna. Fördelningen av ägandet av aktien utgick från andelarna i föreningen, som i princip var proportionella mot den affär som länsförsäkringsbolagen levererade in i Länsförsäkringar AB.

Genom att samla all gemensam verksamhet i en sammanhållen koncern möjliggjordes en mer samlad styrning av verksamheten. Arrangemanget med föreningen som mellanled mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB ansågs ha lett till ötydlighet och dubbelkommando, och genom att göra aktien direktägd eliminerades detta. Genom att göra Länsförsäkringar AB-aktien direktägd förstärktes också länsförsäkringsbolagens incitament att investera i den gemensamma verksamheten. Aktien blev på så sätt en del av länsförsäkringsbolagens placeringsstillgångar och avkastningen kom länsförsäkringsbolagen tillgodo.

För att säkerställa att federationen hölls samman begränsades rösträtten, så att ingen part äger rätt att rösta för mer än 9,9 procent av de på stämman företrädde aktierna. Detta är fortfarande en förutsättning i Länsförsäkringar ABs bolagsordning. Genom att införa A- och B-aktier med olika röstetal möjliggjordes viss handel i aktien. Detta bedömdes vara en förutsättning för att länsförsäkringsbolagen skulle kunna klassa Länsförsäkringar AB-aktien som placeringsstillgång, vilket bedömdes önskvärt.

Ambitionen var från början att viss handel skulle ske i Länsförsäkringar AB-aktien, så att ägarandelen över tiden kunde anpassas till andelen av den affär som levereras in till Länsförsäkringar AB. De strukturafrågor som genomförts sedan slutet av 1990-talet, framförallt förvärvet av Wasa Försäkring, har inneburit att sambandet mellan ägarandel och andelen av den

gemensamma affären kommit att begränsas. Under senare år har ingen handel skett i Länsförsäkringar AB-aktien.

Ägaravtal

För att reglera länsförsäkringsbolagens ägande av Länsförsäkringar AB-aktier efter utskiftningen 1994 utarbetades och under-tecknades ett konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen. Det vill säga ett ägaravtal. Formellt etablerades också det så kallade konsortiet för att vara det forum som har i uppdrag att förvalta avtalet och att som komplement till bolagsstämman hantera ägarfrågor.

I konsortialavtalet beskrivs bland annat villkoren för Länsförsäkringar ABs aktier, regler för aktiefördelning, övergång av aktier, avtalstid och uppsägning, lösenrätt till aktier vid avtalets upphörande, regler för ändringar i avtalet samt för hantering av tvister. Konsortialavtalet innehåller alltså ett gemensamt överenskommet regelverk för länsförsäkringsbolagens ägande av Länsförsäkringar AB-aktier.

Ägarstyrningens logik

Den interna ägarstyrningens logik handlar idag i huvudsak om relationen mellan länsförsäkringsbolagens styrelser, Länsförsäkringar ABs bolagsstämman, länsförsäkringsbolagens ägarkonsortium och Länsförsäkringar ABs styrelse.

Länsförsäkringar ABs bolagsstämman 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 visserligen den naturliga rågången mellan å ena sidan ägarstyrning och å andra sidan skötseln av bolaget mellan bolagsstämman/konsortiet och Länsförsäkringar ABs styrelse. Men den federativa struktur som länsförsäkringsgruppen utgör, och det uppdrag som Läns-

försäkringar AB har i länsförsäkringsgruppen, ger särskilda förutsättningar och möjligheter för ägarstyrningen.

Till detta kommer också Länsförsäkringar ABs koncernorganisation som innebär att länsförsäkringsbolagens ägarstyrning av dotterbolagen i Länsförsäkringar AB de facto hanteras genom Länsförsäkringar ABs styrelse. Det innebär att länsförsäkringsbolagens ägarstyrning inte bara sker genom bolagsstämman och konsortiet, utan även genom länsförsäkringsbolagens representation i styrelsen för Länsförsäkringar AB.

Länsförsäkringar ABs styrelse tillsätts av bolagsstämman som utgörs av företrädare för samtliga ägare av Länsförsäkringar AB-aktier. Tillsättningen bereds genom en process som är styrd av ägarna och som stöd för processen finns en valberedning. Ledamöter till valberedningen väljs av bolagsstämman enligt regler som anges i Länsförsäkringar ABs bolagsordning. Konsortiets ordförande ansvarar för processen när det gäller förnyelse av valberedningen.

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 inom gruppen 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 att verkställa länsförsäkringsbolagens 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. Som komplement till uppdraget till Länsförsäkringar ABs styrelse fastställer konsortiet årligen ägarnas prioriteringar inför nästkommande år. Beredningen sker inom ramen för länsförsäkringsbolagens VD-samråd och inleds under våren, för att efter diskussion i respektive länsförsäkringsbolags ledningsgrupp under hösten återkomma till VD-samrådet. Därefter överlämnas VD-samrådets förslag till konsortiet, som fastställer ägarnas prioriteringar för de kommande verksamhetsåren. ■





Hållbarhet

Samhällsansvar – en naturlig del av verksamheten

Samhällsansvar innebär för Länsförsäkringar att efter förmåga bidra till en ekonomisk, social och ekologisk hållbar utveckling av samhället. Arbetet ska präglas av långsiktighet, där de produkter och tjänster länsförsäkringsbolagen tillhandahåller ska vara förenliga med denna strävan.

LÄNSFÖRSÄKRINGARS arbete med samhällsansvar är förankrat sedan långt tillbaka och nära knutet till värdegrunden – ömsesidighet och lokal närvaro. Idag är samspelet mellan länsförsäkringsbolaget och det lokala samhället omfattande. Det finns ett starkt engagemang i det lokala samhällets utveckling och många länsförsäkringsbolag stödjer och arbetar 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, som också är våra ägare, utan hela samhället. Det konkretiseras genom trafiksäkerhetsarbete, hälsoförebyggande arbete och aktivt miljö- och klimatarbete i närmiljön och i hela landet. Länsförsäkringar har en stor trovärdighet inom miljöområdet. Det genomförs klimatseminarier, Länsförsäkringar är först på marknaden med en återvinningsförsäkring och likaså det första försäkringsbolaget som blev miljöcertifierat.

Det pågår också ett långsiktigt arbete med bidrag till forskning inom områden som syftar till ökad individuell trygghet och minskade risker i samhället. Under 2007 avsattes 10 Mkr till forskning inom områden som trafiksäkerhet, hälsa, rehabilitering, klimat och miljö. Särskilt fokus lades också på forskning inom klimatområdet, med syftet att öka kunskapen om hur skador till följd av klimatförändringar kan förebyggas och hur skadeverkningarna kan minimeras.

Fem goda exempel

Nedan beskrivs några exempel på aktiviteter som genomförts under 2007 av länsförsäkringsbolag i olika delar av Sverige. Formerna och innehållet varierar, men gemensamt för aktiviteterna är att de gynnar hela samhället och inte enbart de egna kunderna.

Världens renaste landsbygd

12 000 ton skrot, 1 381 liter spillolja, 89 ton flytande bekämpningsmedel och 53 ton fast bekämpningsmedel. Allt detta har Länsförsäkringar och Håll Sverige Rent samlat in under 2007. Det är en världsunik satsning som Håll Sverige Rent och Länsförsäkringar gör inom ramen för återvinningsförsäkringen.

Som de första försäkringsbolagen i världen har Länsförsäkringar introducerat en återvinningsförsäkring. Den ingår som en del i grundskyddet vid försäkring av jordbruk, skog och hästverksamhet. Det betyder att boende på 175 000 jordbruk och landsbygdsfastigheter runt om i Sverige en gång om året får miljöfarligt avfall och skrot bortforslat till återvinning, utan kostnad. Håll Sverige Rent sköter transportordningen och ser till att återvinningen utförs korrekt.

Den stora mängd farligt avfall som finns samlat på landsbygden är ett hot mot både människor och natur. Det är en självklar del av Länsförsäkringars arbete att minska riskerna för skador och miljöbelastning i såväl marker som vatten och luft. Varje transport som lämnar ett jordbruk, hästgård eller en skogsfastighet med skrot och miljöfarligt avfall tar oss ett steg närmare ett långsiktigt hållbart samhälle. Målet är att Sverige inom en överskådlig framtid ska ha världens renaste landsbygd.

Under detta första år för satsningen uppnåddes ett fantastiskt bra resultat. Behovet visade sig vara större än beräknat och därför har organisationen utökats inför 2008. Arbetet har fått internationell uppmärksam-

het och under våren 2008 ska möten hållas med en rad olika intressenter i Norge, Danmark och Baltikum.

Sola Smart – badvett, solvett, båtvett

Länsförsäkringar Halland har tillsammans med Landstinget i Halland och Livräddarna i Tylösand startat strandprojektet Sola Smart. Varje sommar genomförs tio aktivitetssdagar på lika många stränder och campingplatser i Halland. Deltagarna får träna på livräddning, kasta livboj och hansalina samt gå tipspromenad om badvett, solvett och båtvett. Förutom möjligheten att vinna priser får deltagarna varsin solhatt från Länsförsäkringar.

Enligt aktuell forskning löper hallänningarna större risk än någon annan i Sverige att utveckla hudcancer. Den ökningen tillskrivs våra solvanor. Målet med Sola Smart är att öka medvetenheten om hur hallänningarna kan påverka sin utsatthet i solen. Eftersom Halland är ett kustnära län är det också angeläget att känna till hur man ska agera i händelse av olycka i vatten eller på land. Det ska vara tryggt att leva och bo i Halland.

Sandsäckar mot översvämning

Under januari månad 2007 hotades stora delar av Västsverige av översvämningar. Länsförsäkringar Älvsborg engagerade idrottsföreningar och frivilliga i kampen mot vattnet.

Länsförsäkringar och kommuner bidrog med säckar – och föreningarna fick 6 kronor för varje fylld säck – och kommunen ställde upp med sand. Säckarna fylldes med sand och användes för att bygga vallar kring hus och utmed vattendrag där en översvämning skulle kunna orsaka stora skador.

– Vi prövade den här modellen vid de stora översvämningarna i Vänerområdet för sex år sedan och vi har förhindrat skador för mer än 10 Mkr, berättar Roland Karlsson, informationschef i Länsförsäkringar Älvsborg.

Under 2007 fylldes cirka 8 000 sandsäckar och under de senaste 7 åren har cirka 20 000 sandsäckar använts vid översvämningar i hela gamla Älvsborgs län.

Nattvandring i Uppsala

Länsförsäkringar Uppsala medverkar i nätverket ”Tryggare Uppsala Län” som initierats av Polismyndigheten i länet. Det övergripande syftet med projektet är att förebygga och minska brottsligheten och att öka tryggheten i Uppsala län tillsammans med olika aktörer.

Nattvandringen är en viktig insats för att motverka gatu- och krogrelaterat våld och skapa trygghet. Personal i Länsförsäkringar Uppsala nattvandrare en gång varje månad och erbjuds ledighet som kompensation. Även idrottsklubbar inbjuds att delta och nästa steg är att även bjuda in andra företag och kunder att delta i nattvandringarna.

Länsförsäkringar Uppsala har också aktivt deltagit som en av arrangörerna till en årlig Trygghetsdag i Uppsala. 2007 var temat för trygghetsdagen ungdom och ungdomsvåld. Ambulanspersonal visade bilder och informerade inne i Länsförsäkringars mobila butik om hur det går när man misshandlar någon och vilka skador det kan resultera i. Man informerade också om säkerhet vid mopedkörning och delade ut reflexvästar.

Trygghetslösningar för hund och människa

Agria har utvecklat konceptet Activera Hundcenter, som erbjuder trygghetslösningar för både hund och människa. Activera är i grunden ett hunddagis kompletterat med ett stort utbud av service och kurser för att ge stöd för ett tryggt djuräggande. Samtidigt erbjuder Activera en stimulerande och trygg arbetsplats för människor som är i behov av arbetsträning, praktik, habilitering, rehabilitering eller en plats som är anpassad efter individens enskilda behov. Detta sker i samarbete med lokala samarbetspartners som Arbetsförmed-

lingen, kommunen, Försäkringskassan och olika skolverksamheter. Under 2006 och 2007 har en enhet tagit form i Karlskoga och under 2008 är den mogen att drivas vidare av en av de anställda.

Avsikten med Activera Hundcenter är att utveckla ekonomiskt fungerande och självutvecklande alternativ till offentligt ägda och finansierade verksamheter för bland annat funktionshindrade, långtidsarbetslösa och långvarigt socialbidragsberoende och ge möjlighet till praktik för studerande inom djurområdet.

Samhället har höga kostnader för sjukvård och rehabilitering. Sällskapsdjurens positiva effekter på människans hälsa leder till ekonomiska besparingar, både för individ och för samhälle. Kostnaden för terapi med djur är förhållandevis billig i jämförelse med andra behandlingar som genomförs inom vården. ■





Miljö

Interna och externa samarbeten värnar miljön

Miljöarbetet är en viktig del av Länsförsäkringar ABs verksamhet och det baseras på en med länsförsäkringsbolagen gemensam miljöpolicy. Policyn innebär att miljöhänsyn ska tas i de beslut som fattas och de handlingar som utförs, så att miljöpåverkan minskas genom ständiga förbättringar. Vidare poängterar miljöpolicyen vikten av kompetensutveckling och av att påverka kunder och leverantörer att bidra till en hållbar utveckling i samhället.

DEN MILJÖPÅVERKAN Länsförsäkringar AB har är av både direkt och indirekt karaktär. Utsläpp av koldioxid och pappersförbrukning är betydande miljöaspekter för Länsförsäkringar AB. Den direkta miljöpåverkan kommer framförallt från tjänstesor och förbrukning av el, värme och papper. Den indirekta påverkan uppstår vid nyttjandet av Länsförsäkringars produkter och tjänster, framförallt vid vatten- och brandskador som drabbar länsförsäkringsbolagens kunder. Länsförsäkringar AB bidrar till att stärka länsförsäkringsbolagens arbete för att minska antalet skador och att minska effekterna av inträffade skador. Ett annat viktigt område är att sprida kunskap till kunderna om kopplingen mellan försäkring och miljöpåverkan.

För att minska den direkta miljöpåverkan styrs tjänstesorerna i allt större utsträckning till tåg. Tjänstebilspolicyn tillåter endast miljöbilar och ger möjlighet till förtida byte av tjänstebil. Sedan 2006 har hälften av alla tjänstebilar bytts ut till miljöbilar. Dessutom sker allt fler möten i form av telefon-, video- eller webbmöten för att

minska det totala resandet. I den utveckling som bedrivs inom Länsförsäkringar AB är en av målsättningarna att minska pappersflödet både inom bolaget och ut till kund. För att minska pappersförbrukningen arbetar vi med digitala lösningar och effektiva utskrifts- och kopieringslösningar. Utvecklingen av internetkanalen ger stora möjligheter att minska pappersutskicken till kund. Till exempel finns nu alla villkor inom företagsförsäkring i digital form på internet och skickas inte längre ut till kund. Kunderna erbjuds också att välja bort att få kontoutdrag och låneavier hemskickade och så många kundutskick som möjligt sampaketeras för att minska pappersflödet. Effektiviseringen av värme- och kylsystemen och användningen av lågenergilampor för att minimera energianvändningen är också viktigt för att minska den direkta miljöpåverkan.

För den indirekta miljöpåverkan är varje skada som kan undvikas viktig och därför är det skadeförebyggande arbetet mycket viktigt ur ett miljöperspektiv. För att minska miljöpåverkan från skador som

länsförsäkringsbolagens kunder drabbas av bedrivs ett aktivt utvecklingsarbete både för att minska antalet skador och för att minska konsekvenserna av inträffade skador.

För att öka kunskapen inom miljöområdet stödjer Länsförsäkringar vetenskaplig forskning. Ett antal projekt har startats under 2007 med anknytning till klimat och miljö. Ett exempel är projektet "Översvämning i stadens vattensystem: orsaker och åtgärder för att reducera konsekvenser".

Bygga-bo-dialogen är ett samarbete mellan regeringen och näringslivet för ett hållbart samhällsbyggande där både saksförsäkrings- och bankverksamheten i Länsförsäkringar ingår. Prioriterade områden är energi- och resurseffektiva byggnader med sund inomhusmiljö. Den nya regeringen har förlängt Bygga-bo-dialogen med ytterligare en treårsperiod fram till 2009. Det ekonomiska anslaget har också ökat för att säkerställa en fortsatt satsning på det uppskattade kompetensutvecklingsprogrammet. Länsförsäkringar har medverkat aktivt bland annat i miljö-



klassningsprojektet som gäller både nya och befintliga byggnader och omfattar energianvändning, miljöpåverkan och inomhusmiljö.

I samarbete med Tyréns Temaplan och IVL Svenska Miljöinstitutet har Länsförsäkringar tagit fram ett verktyg för att bedöma miljöpåverkan vid skadereparationer. Syftet är att påverka entreprenörerna att göra bra miljöval samt att följa upp och redovisa miljöpåverkan från i första hand vattenskador. Det finns flera parametrar att använda, en är mängden koldioxid som en vattenskada genererar. Miljötalet visar att en vanlig vattenskada släpper ut 300 kilo koldioxid och kan nu arbeta för att minska utsläppen.

På uppdrag av Länsförsäkringar har SP, Sveriges Tekniska Forskningsinstitut, utfört en provning av mögelpåväxt på de vanligaste skivmaterialen i våtrum. Provingarna visar att såväl vanliga gipsskivor och spånskivor som våtrumsskivor får mögelpåväxt som är skadlig för hälsan och miljön och därför är olämpliga att använda i våtrum. Denna undersökning har lett till

att kartonggipsskivor har fasats ut och ersatts av fuktsäkra skivor. Den årliga uppföljningen av PVC-branschen görs för att fortsätta påverka branschen till ytterligare miljöanpassning av tillverkningsprocessen samt öka återvinningsgraden av rivnings- och montagespill.

Miljömanualen är ett verktyg för att systematiskt miljöanpassa en byggnad eller anläggning under hela dess livscykel. Miljömanualen används bland annat för att ställa krav vid upphandling och för att ge vägledning till bättre val av material och konstruktionslösningar. Länsförsäkringar ingår tillsammans med Fortifikationsverket, Locum, Peab, Skanska, Statens Fastighetsverk, Vasakronan och WSP i styrgruppen för miljömanualen.

Ett miljö- och kvalitetsratingverktyg för bedömning av byggentreprenörer samt plåt- och lackverkstäder har utvecklats och används i allt större utsträckning av länsförsäkringsbolagen. Detta är ett effektivt sätt att säkerställa att entreprenörerna arbetar med miljö och kvalitet i sin egen verksamhet.

VASKA är tips om hur man undviker vattenskador när man bygger om eller bygger nytt. Länsförsäkringar har varit med i ett byggforskningsprojekt där VASKA-tipsen har arbetats fram. 80 procent av de tips för vattenskadesäkert byggande som tagits fram inom VASKA-arbetet har blivit myndighetskrav i Boverkets nya byggregler.

Länsförsäkringar ingår också i klimatinätverket BLICC (Business Leaders Initiative on Climate Change) för att tillsammans med andra företag sprida goda exempel för ett aktivt klimatarbete.

Länsförsäkringar AB har sedan fyra år ett miljöledningssystem som är certifierat enligt ISO 14001. Det innebär en garanti för ett systematiskt miljöarbete där miljöpåverkan ständigt måste minska och ställer stora krav på erfarenhetsutbyte och fortbildning. Certifieringen upprätthålls genom kontinuerliga granskningar av certifieringsbolaget SP, Sveriges Tekniska Forskningsinstitut. ■



Medarbetare

Konkurrenskraftiga genom kompetensutveckling

Med tillväxt i fokus kommer Länsförsäkringar ABs ledare och medarbetare att möta en rad spännande utmaningar framöver, därför har bland annat kompetensinsatserna lyfts i organisationen.

FORTSATT TILLVÄXT, konkurrenskraft på marknaden och möjligheten att attrahera medarbetare med rätt kompetens är inom Länsförsäkringar AB gemensamma affärs-mål och faktorer som påverkar verksamhetens behov av kompetensutveckling. All kompetensutveckling ska stödja verksamheten och ligga till grund för medarbetarens utveckling. Därför har befintliga yrkesroller med tillhörande kompetensområden identifierats. Yrkeskompetensen har införts i medarbetarnas målkontrakt i syfte att identifiera kompetensinsatser.

Genom att arbeta strukturerat och med en gemensam metod ges förutsättningar för medarbetaren att nå de individuella målen i målkontraktet. Det ökar också ledningens tydlighet på de förväntningar som ställs på medarbetaren. Med tydlighet ökas motivationen och engagemanget och leder till ökade prestationer, vilket årets medarbetarundersökning också visade.

Goda prestationer belönas via målersättning för medarbetarna. År 2007 kunde en målersättning utbetalas på 4 000 kronor baserat på Länsförsäkringar ABs resultat, med möjlighet till ytterligare 8 000 kronor baserat på de individuella målen.

I samband med utbetalning av målersättningen kan medarbetaren välja att löneväxla hela eller en del av målersättningen

till en tjänstepensionsförsäkring. Genom att löneväxla till pension får medarbetaren mer i pensionspremie jämfört med om man själv sparar i en privat pensionsförsäkring eftersom Länsförsäkringar AB skjuter till en premieuppräknings som motsvarar cirka 6,5 procent.

Långsiktig utveckling av ledarskapet

Länsförsäkringar AB har under de senaste åren satsat mycket på att utveckla ledarskapet. Sedan år 2005, då program och planering påbörjades för den långsiktiga ledarskapsutvecklingen, har medarbetarens syn på ledarskapet blivit allt mer positiv. Detta mäts årligen via ett ledarindex och omfattar samtliga frågor inom arbetsledning, mål- och resultatorientering samt utvecklings-samtal med målkontrakt. Ledarindex har utvecklats från 75,5 till 79,2 under åren 2005 – 2007.

För att träffa chefskollegor, byta erfarenheter och ytterligare förstärka helhets-synen och samverkan, genomförs återkommande möten med chefer över divisionsgränserna. Chefer med personalansvar inbjuds till dessa träffar, som under 2007 var 230. Ett av dessa tillfällen under året var att fördjupa sig i ämnet hälsa då företagets nya inriktning i hälsoarbetet introducerades. Fortsatt program och utvecklings-

insatser för ledarskapet har även tagits fram för år 2008.

För att säkerställa framtida ledarskap har yngre talanger identifierats för att genomgå Assessment Center. Efter genomförda analys-, motivations- och personlighetstester samt olika simulerings- och rollspelsövningar kunde rätt kandidater erbjudas ett specialanpassat Yngre Talangprogram. Programmet innehåller bland annat personlig utveckling och ledarstil, att driva förändringar, personlig effektivitet samt motivation och drivkrafter.

Varje år nomineras också en kvinnlig ledare till Ruter Dams ettåriga chefsutvecklingsprogram för kvinnor. Detta har varit en satsning under flera år i syfte att få fler kvinnor till ledande befattningar. Länsförsäkringar bidrar även som mentorer och föredragshållare till chefsutbildningen och är värdar för företagsbesök.

Utveckling i internationell miljö

Länsförsäkringar deltar i internationella samarbeten för att utveckla produkter och service. Det mest omfattande försäkrings-samarbetet äger rum genom bolaget EurAPCo (European Alliance Partners Company). Inom EurAPCos ram, via Eureka Academy, genomförs utbildningar för ledare och specialister.

Eurekans och Ashridge är två utvecklingsprogram som Länsförsäkringar årligen kan nominera medarbetare till. Eurekans är ett program som riktar sig i första hand till yngre medarbetare mellan 25 och 35 år som vill växa in i en chefsroll på tre till fem års sikt. Ashridge är ett program som i första hand vänder sig till verkställande direktörer och chefer på ledningsnivå eller medlemmar i ledningsgrupper. År 2007 nominerades två kvinnliga medarbetare till dessa utbildningar.

Länsutbyte

Förutom de mer traditionella utbildningarna har en modell för Länsutbyte införts som en annorlunda möjlighet till kompetensutveckling. För medarbetarna kan detta vara ett kreativt sätt att utveckla den egna kompetensen genom att under en begränsad period arbeta i en annan miljö inom länsförsäkringsgruppen än den ordinarie.

Stipendiatutbyte genom nordiskt samarbete

Tillsammans med Länsförsäkringar ABs finska samarbetspartner, Tapiola, har ett nytt program för stipendiatutbyte tagits fram. Programmet genomförs årligen och syftar till ett erfarenhetsutbyte mellan bolagen inom medarbetarens eget arbetsområde.

Värdefull kompetens behålls via ny delpension

Erbjudande om en attraktiv delpensionslösning för medarbetare över 62 år har varit en åtgärd för att bemöta kommande pensionsavgångar. För medarbetaren innebär det tjänstgöring 80 procent och en lön på 90 procent samt full tjänstepension. En så kallad arbetstid enligt 80-90-100-principen.

Delpensionslösningen ger en möjlighet att behålla medarbetare med värdefull kompetens och på så sätt underlätta kompetensöverföringen. Överenskommelsen om delpension är ett komplement till den så kallade 62-årsregeln i branschens pensionsavtal.

Effektivare utbildning

Den egna utbildningsverksamheten inom Länsförsäkringar har effektiviserats genom införande av ett helt nytt utbildningssystem. Kvaliteten i utbildningarna har ökat genom att mer tid har frigjorts till utveckling av utbildningarna istället för administration. Effektivare utbildningsmetoder som är flexibla och kostnadseffektiva utvecklas också genom ny utbildningsmetodik i form av Blended Learning, vilket innebär att klassiska utbildningar blandas med till exempel e-utbildning, webbaserade föreläsningar och tester. Detta skapar möjlighet till ett mer individuellt lärande för medarbetaren som får ett större ansvar för sin egen utbildning. Kostnadsbesparingar nås genom att antalet klassrumsdagar samt kostnader för resor minskar.

Engagerade medarbetare

Årets medarbetarundersökning visar att medarbetarna ser Länsförsäkringar AB som en jämställd och trivsamt arbetsplats med goda utvecklingsmöjligheter. Tidigare undersökningar har visat ungefär samma sak, men i årets mätning förstärks bilden. För tredje året i rad ökar det totala värdet för Länsförsäkringar AB som en attraktiv arbetsgivare till 76,6, att jämföra med förra årets 75,6.

Mätningen visar också att 85 procent av medarbetarna känner sig engagerade och motiverade för sina arbetsuppgifter. Relationen mellan chefen och medarbetaren är central för engagemanget. Ett intressant och utvecklande arbete, där medarbetaren har befogenheter att ta ansvar, skapar engagemang. Tydliga mål, uppmuntran och tillit är stimulerande. Utmaningarna måste samtidigt vara hanterbara och lagom intensiva.

Attraktivare arbetsgivare

I syfte att säkerställa Länsförsäkringars förutsättningar i konkurrens om affärskritisk kompetens har ett långsiktigt arbete påbörjats med att tydliggöra Länsförsäkringars attraktivitet som arbetsgivare.

Länsförsäkringars starka varumärke och ett flertal olika utmärkelser under året blir en stark plattform i det påbörjade arbetet. Länsförsäkringar vill bli vassare i sin kommunikation om vad företaget står för som arbetsgivare och de möjligheter som finns för ett flertal olika yrkesgrupper. Detta ska bland annat synliggöras via en modernare hemsida för arbetssökande. Varumärket ska också tydligare kommuniceras till studenter via arbetsmarknadsdag och traineeprogram.

Att fortsätta utveckla individuella och flexibla lösningar vad gäller ersättningsformer och förmåner för medarbetarna är också en viktig del i att vara en attraktiv arbetsgivare. De förmåner som erbjuds kommer att tydliggöras via det systemstöd som installeras under våren 2008. Genom denna investering ökar medarbetarens flexibilitet vid val av förmåner.

Återigen branschbäst bland studenter

I Företagsbarometern 2007 får Länsförsäkringar sin bästa placering hittills. För femte året i rad är Länsförsäkringar den mest attraktiva arbetsgivaren inom försäkringsbranschen. Ekonomistudenter ökar placeringen till 49 från året innan på 52, vilket innebär att Länsförsäkringar anses vara en av de 50 mest ideala arbetsgivarna. Länsförsäkringars mål är att senast år 2010 vara en av de tio mest attraktiva arbetsgivarna bland landets ekonomistudenter.

Traineeprogram och studentkontakter

Traineeprogrammet med 11 traineer avslutades 2007. Traineeernas teoretiska bakgrund var jurister, ekonomer med marknadsinriktning samt civilingenjörer varav några med dubbelexamen i ekonomi. Ett annat krav var att traineeerna skulle ha internationell erfarenhet med god insikt i andra kulturer. Flerpråkighet var meriterande och engelska språket ett krav. Samtliga traineer kunder erbjudas en tillsvidareanställning inom Länsförsäkringar. 11 traineer kommer att rekryteras till 2008 års program.

Ekonomistudenter är en identifierad målgrupp som Länsförsäkringar fortsättningsvis vill och behöver attrahera. För att ytterligare öka kontakterna med denna målgrupp har Länsförsäkringar ingått ett samarbetsavtal med Stiftelsen Företagsam som är initiativtagare till lanseringen av en förnyad ekonomutbildning, Diplomerad Gymnasieekonom. Samarbetsavtalet ger en möjlighet för Länsförsäkringar att knyta kontakter med certifierade gymnasieskolor över hela landet.

Länsförsäkringar var även år 2007 ett av partnerföretagen i Academic Search's mångfaldstävling, Diversity Challenge. Målet med tävlingen är att erbjuda universitets- och högskolestudenter med mångkulturell erfarenhet arbetslivserfarenhet. Kapitalförvaltningen inom Länsförsäkringar AB erbjöd praktikplats på sex månader.

Länsförsäkringar deltar även i 2008 års mångfaldstävling och kommer att erbjuda ett flertal praktikplatser.

Minskad sjukfrånvaro och bättre hälsa

Den totala sjukfrånvaron som år 2005 låg på 4,7 procent har minskat till 3,8 procent år 2007. En bidragande orsak har varit riktade åtgärder för långtidssjukskrivna medarbetare. En annan är sjukvårds- och rehabiliteringsförsäkringen som år 2006 tecknades för medarbetarna. Via försäkringarna ges möjlighet till snabb och personlig sjukvårdsrådgivning och rehabilitering.

Förutom sjunkande sjuktal visar även den årliga medarbetarundersökningen ett något bättre hälsoindex än föregående år

- 71,1 för kvinnor (70,7)
- 76 för män (75,3).

Utifrån ett hälsoindex kan ledaren prioritera åtgärder som leder till en bättre hälsa för sin organisation. Ett antal erbjudanden finns inom friskvårdsverksamheten som motions-

pass, styrketräning och massage. Subventionerade program för viktreducering, individuell coaching och personlig tränare kan erbjudas för medarbetare som upplever obalans i livet, hög stress i arbetet eller i hela livssituationen. Ytterligare har en rad olika hälsoaktiviteter genomförts för att öka hälsomedvetandet i organisationen:

- Hälsoinspirerande föreläsningar med fokus på sambanden mellan kost, motion och mental hälsa.
- Erbjudande för rökare att delta i ett subventionerat program med motivationsskapande coaching och rökavvänjningsbehandling.
- Riktad motionsaktivitet för samtliga medarbetare inom livdivisionen där sjukfrånvaron var högre än snittet.
- Introduktion för ledare i hälsoprocessen och föreläsning om stress och sömn.
- I syfte att skapa en bättre möteskultur och därmed få mer arbetstid har spelregler för möten tagits fram för hela organisationen.

Mångfald och jämställdhet

Mångfaldsfrågan börjar få större utrymme i organisationen. Som personlig tankeväckare och för att visa på fördomar som inte överensstämmer med verkligheten innehöll den årliga personalsammankomsten olika föreläsningar i ämnet. Flera divisioner har också arbetat med att lyfta frågan genom olika seminarier där mångfaldsfrågan diskuterats utifrån ett etniskt och kulturellt perspektiv.

Den etniska mångfalden bland medarbetarna är 13 procent. Målet är att öka andelen med 1 procent årligen de närmaste åren. För att arbeta mer proaktivt med mångfaldsfrågan i samband med rekrytering har ett antal utvecklingsområden identifierats, som till exempel annonsering i

andra kanaler med en tydligare mångfaldsprägel och bredare kravprofiler. Ambitionen är att organisationen ska spegla och vara attraktiv för alla i det mångkulturella samhälle som växer fram.

En uppföljning har genomförts av mångfaldsplanen åren 2005–2007. Den tar även upp jämställdhetslagen, diskrimineringslagstiftningen och hur dessa ska tillämpas.

Medarbetarnas uppfattning om att Länsförsäkringar AB är en jämställd arbetsplats som arbetar för att tillgodose mångfald har ökat från 72 till 77 hos kvinnor och från 84 till 86 hos män.

En ny mångfaldsplan har utarbetats att gälla för år 2008.

Nya medarbetare via strukturaffärer

Länsförsäkringar och Lantbrukarnas Riksförbund (LRF) har tecknat ett avtal avseende ökat samarbete. Cirka 50 medarbetare i LRF Försäkring erbjöds ny anställning inom Länsförsäkringar.

Satsningen på ny sakförsäkringsverksamhet i Lettland och Litauen med etablering i januari 2008 skapar möjligheter till nya internationella kontakter för medarbetarna. Två filialer under eget varumärke med lokala landschefer och cirka 15 medarbetare i varje land har rekryterats. Med hjälp av kompetens och resurser inom Länsförsäkringar har ett projekt pågått under 270 dagar för att ta fram produkter, säljrutiner, strategier och upphandling av IT-system. Medarbetarna i Lettland och Litauen har genomgått utbildning med fokus på Service Excellence, där vikten av service betonas.

Den internationella verksamheten och expansionen av Agria Djurförsäkring skapar ytterligare internationella kontakter. ■



MEDARBETARSTATISTIK

Sjukfrånvaro, %	2007	2006
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	3,8	4,3
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	61,2	61,5

Sjukfrånvaro fördelad efter kön, %	2007	2006
Män	2,3	2,8
Kvinnor	5,1	4,8

Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori, %	2007	2006
29 år eller yngre	2,7	2,2
30–49 år	3,4	3,7
50 år eller äldre	5,0	6,1

Medarbetarantal	31 december 2007	31 december 2006
Länsförsäkringar AB	1 657	1 618
– Kvinnor	912	881
– Män	745	737
Tillsvidareanställda som slutat under året	109	108
Tillsvidareanställda som rekryterats under året	109	144

ALLA MEDARBETARE

Åldersintervall	2007	2006
0–30 år	150	127
31–40 år	522	508
41–50 år	488	475
51–60 år	421	417
61–	73	91
Medelålder, kvinnor	44	44
Medelålder, män	44	45

LEDNINGSSTATISTIK

Åldersintervall	2007		2006	
	Kvinnliga chefer	Manliga chefer	Kvinnliga chefer	Manliga chefer
0–30 år	1	1	0	0
31–40 år	31	36	35	30
41–50 år	40	47	32	51
51–60 år	23	41	27	47
61–	3	3	2	0
Totalt	98	128	96	128
Totalt	226		224	

Medelålder chefer	2007	2006
Kvinnliga chefer	45	45
Manliga chefer	46	47

FÖRTROENDEPOSTER

	2007		2006	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
VD	6	6	3	7
Ledningsgrupper ¹⁾	42	57	24	46
Styrelseledamöter ²⁾	30	78	26	65

¹⁾ Inklusive fackliga representanter

²⁾ Ordinarie ledamöter inklusive fackliga representanter

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Länsförsäkringar AB (publ), organisationsnummer 556549-7020, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2007. Detta är Länsförsäkringar AB-koncernens första årsredovisning upprättad enligt internationella redovisningsregler, IFRS. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Ägarförhållanden

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av 24 länsförsäkringsbolag och 14 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringsgruppen består av de 24 lokala och kundägda länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB-koncernen.

Koncernstruktur

Förutom moderbolaget Länsförsäkringar AB (publ) omfattar koncernen Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ), Länsförsäkringar Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Agria (publ), Wasa Försäkring Run-Off AB samt dotterbolag till dessa. Dessutom ingår Länsförsäkringar IT Center AB (publ) samt LF Gruppen AB, som är ett vilande bolag.

Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ) med dotterbolag, där bland andra Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag (publ) ingår, konsolideras inte i koncernredovisningen eftersom bolagets resultat i sin helhet tillfaller försäkringstagarna. Livförsäkringskoncernens resultat- och balansräkningar redovisas i sammandrag på sidan 109.

Verksamhet

Länsförsäkringar AB-koncernen bedriver verksamhet inom bland annat liv- och fondförsäkring, bank, fondförvaltning, sakförsäkring, återförsäkring, hälsa- och specialförsäkring samt djurförsäkring. En annan huvuduppgift är att ge service till länsför-

säkringsbolagen och svara för länsförsäkringsgruppens gemensamma strategiska utvecklingsverksamhet. Länsförsäkringar AB-koncernen ska skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader. Länsförsäkringsgruppen erbjuder ett brett utbud av försäkringar, banktjänster och andra finansiella lösningar för såväl företag som privatpersoner. Länsförsäkringsgruppen bygger på en stark tilltro till den lokala närvaron och det är på länsförsäkringsbolagen kundkontakterna sker.

Värdeutveckling på aktien för Länsförsäkringar AB-koncernen

Som framgår av femårsöversikten på sidan 38 har substansvärdet på aktien för Länsförsäkringar AB-koncernen ökat med 71 procent sedan år 2003. Utöver detta har utdelning för 2006 lämnats, motsvarande en värdeökning på 4 procent.

Styrning av koncernen

Styrelsen för Länsförsäkringar AB ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. I detta ansvar ingår att fastställa en ändamålsenlig organisation, övergripande mål och strategier för verksamheten samt riktlinjer för kontroll och styrning av verksamheten. Styrelsen för Länsförsäkringar AB har dessutom motsvarande ansvar på koncernnivå. Det innebär att styrelsen ska säkerställa att beslutade mål och strategier är koordinerade och leder

till ett optimalt utnyttjande av koncernens resurser som krävs för att uppfylla de krav som ägarna, de 24 länsförsäkringsbolagen, ställer på verksamheten. Med hänsyn till att verksamhetsgrenarna inom koncernen bedrivs under delvis skilda legala förutsättningar är en viktig uppgift för styrelsen att vid var tid upprätthålla en balans mellan de olika ekonomiska intressen som finns inom koncernen och se till att ingen intressegruppering otillbörligt gynnas på någon annan grupperings bekostnad.

I en särskild koncerninstruktion fastställer styrelsen organisationen för koncernen och klargör ansvarsfördelningen mellan koncernens olika organ och befattningshavare. Styrelsen har inrättat funktionerna Internrevision, Chief Risk Officer och Compliance. Styrelsen har vidare initierat ett arbete för att successivt anpassa reglerna för bolagsstyrning inom koncernen till Svensk kod för bolagsstyrning i tillämpliga delar. Beträffande bolagsstyrningsfrågor i övrigt hänvisas till bolagsstyrningsrapporten på sidan 110.

Ny VD utsedd av styrelsen

Styrelsen i Länsförsäkringar AB har utsett nuvarande chefen för Länsförsäkringar Liv, Håkan Danielsson, till verkställande direktör i Länsförsäkringar AB. Tillträdet sker i samband med årsstämman i slutet av maj och Håkan Danielsson efterträder då Tommy Persson som har varit verkställande direktör sedan 1996.

Medarbetare

Länsförsäkringar ABs framgång är beroende av medarbetarnas engagemang, kompetens och prestationer så att affärsverksamheten blir framgångsrik och ökar konkurrenskraften. För att säkerställa Länsförsäkringars förmåga att erhålla affärskritisk kompetens har ett långsiktigt arbete påbörjats med att tydliggöra Länsförsäkringars attraktivitet som arbetsgivare.

Miljöarbete

Miljöarbetet är en viktig del av Länsförsäkringar ABs verksamhet och det baseras på en gemensam miljöpolicy med länsförsäkringsbolagen. Policyn innebär att miljöhänsyn ska tas i de beslut som fattas och i de handlingar som utförs, så att miljöpåverkan minskas genom ständiga förbättringar. Vidare poängterar miljöpolicyen vikten av kompetensutveckling och av att påverka kunder och leverantörer att bidra till en hållbar utveckling i samhället. Länsförsäkringar AB är certifierade enligt miljöledningssystemet ISO 14001.

Verksamhetsgrenar

Sakförsäkring

Den totala sakförsäkringsmarknaden mätt i inbetalda premier ökade blygsamt under 2007. Den låga tillväxttakten beror på en allt starkare priskonkurrens efter det att marknaden under en lång period har haft en stabil lönsamhet. Den totala sakförsäkringsmarknaden är 57,8 (56,4) mdr. Antalet försäkringar har ökat sedan föregående år och rörligheten på marknaden är stor. Fortfarande råder en tydlig konkurrens på marknaden från små traditionella sakförsäkringsbolag, banker som startar sakförsäkringsverksamhet, helt nya aktörer och utländska bolag.

Förutom att allt fler aktörer etablerat sig på sakförsäkringsmarknaden utvecklas försäljningskanalerna och både internet och försäkringsmäklare växer i betydelse. Försäkringslösningar i form av gruppförsäkringsavtal, paketering av bank- och försäk-

ringstjänster och försäkring kopplad till konsumentprodukter, som vitvaror och elektronik ökar också.

Länsförsäkringsgruppen är marknadsledande inom svensk sakförsäkring och den totala marknadsandelen mätt som inbetald premie uppgick till 29,4 (29,8) procent. Inom boendeförsäkring har tillväxten varit god och även inom motorförsäkring har både bestånd och marknadsandelar ökat. Inom företagsförsäkring har länsförsäkringsgruppen en dominerande ställning som bestått under året trots den ökande konkurrensen.

Försäkringsrörelsens rörelseresultat uppgick till 1 169 (721) Mkr. Premieintäkten efter avgiven återförsäkring har ökat med 25 procent jämfört med föregående år och uppgick till 2 634 (2 108) Mkr. Ökningen förklaras främst av ökad volym för produkter inom sjukvårds- och djurförsäkring. I försäkringsrörelsen ingår en mindre livförsäkringsaffär.

Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring uppgick till 1 764 (1 344) Mkr. Skadeutfallet har varit fortsatt gynnsamt under året inom de flesta produktgrupper. Merparten av trafikaffären tecknas sedan 2004 av de lokala länsförsäkringsbolagen. Avsättning för inträffade skador för trafikaffär tecknad fram till och med 2003 avvecklas inom Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB.

Totalavkastningen i försäkringsrörelsen uppgick 2007 till 7,2 (4,9) procent.

Årets resultat har belastats med kostnader för etablering av försäkringsverksamhet i Lettland och Litauen, samt kostnader förknippade med förvärv av försäkringsbestånd.

Trafikförsäkring är fortsatt en stor verksamhetsgren, och den redovisar en vinst på 150 (166) Mkr. Resultatet uppkommer dels i den avvecklingsaffär som beskrivs ovan, dels i affär där kunden finns i flera län, vilken delvis tecknas inom Länsförsäkringar Sak.

Mottagen återförsäkring består av aktiv återförsäkringsaffär samt affär under avveckling och har under året genererat ett



positivt resultat. Länsförsäkringsgruppen har under 2007 drabbats av ett antal stora skador, stormen Per i januari samt flera stora bränder.

Per den 1 januari 2007 har Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB och dess dotterbolag Länsförsäkringar Gruppliv Försäkrings AB tecknat avtal med Länsförsäkringar Liv om beståndsöverlåtelse. Avtalet gäller försäkringsbestånd av sjuk- och olycksfall för vuxna, gruppsjuk och gruppolycksfall till Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB och försäkringsbestånd av gruppliv och tjänstegruppliv till Länsförsäkringar Gruppliv Försäkrings AB. Vidare har under året beslut tagits avseende etablering av sakförsäkringsverksamhet i Lettland och Litauen under 2008. Finansinspektionen har meddelat koncession i januari 2008.

Försäkringsaktiebolaget Agria har under 2007 förvärvat det engelska bolaget PetPartners Plc, ett bolag som säljer och administrerar hund- och kattförsäkringar. Bolaget har idag 5 procent av den engelska marknaden.

Under 2007 har det tecknats affär inom områdena sjukvård, olycksfall, transport och viss ansvarsförsäkring, rikstäckande kunder inom företagsmotor, djur, producentansvar och mottagen återförsäkring. Samtliga försäkringsgrenar förutom sjuk- och olycksfall visar positivt resultat.

Bank

Länsförsäkringar Bank vänder sig huvudsakligen till privatpersoner och lantbrukare och har ett komplett utbud av tjänster.

Länsförsäkringar hade under 2007 Sveriges nöjdaste privatbankskunder och bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Totala antalet kunder i bankkoncernen uppgick till 665 000.

Den totala utlåningen i bankkoncernen ökade med 24 procent till 67 (54) mdr. Bolåneverksamheten i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek AB ökade med 30 procent till 48 (37) mdr. Marknadsandelen avseende utlåning till villor och bostadsrätter

ökade till 3,4 från 3,0 procent och Länsförsäkringar Hypotek ABs andel av marknads-tillväxten uppgick till 7 procent. Inlåningen ökade med 22 procent till 30 (24) mdr motsvarande en marknadsandel på 2,9 procent.

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB förvaltar en fondvolym på 65 (62) mdr i 31 (30) värdepappersfonder med olika placeringssinriktning. Marknadsandelen uppgick till 3,9 (3,9) procent. Finansbolaget Wasa Kredit AB erbjuder utlåningsprodukter bland annat i form av leasing och avbetalning. Utlåningsvolymen i Wasa Kredit AB uppgick till 9 (8) mdr.

Bankkoncernens rörelseresultat uppgick till 238 (198) Mkr, vilket är en ökning med 20 procent. Räntenettot har ökat med 10 procent och uppgick till 1 017 (927) Mkr, vilket främst beror på de ökade volymerna. Utlåningen till allmänheten har ökat med 24 procent till 67 (54) mdr och inlåningen från allmänheten ökade med 22 procent till 30 (24) mdr. Intäkterna ökade med 8 procent till 1 106 Mkr och kostnaderna med 4 procent till 816 Mkr.

Bostadsutlåningen i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek ökade med cirka 11 mdr och uppgick till 48 (37) mdr.

Länsförsäkringar Fondförvaltnings rörelseresultat uppgick till 83 (76) Mkr. Det förbättrade resultatet beror på kostnadseffektiviseringar och fortsatt god volymtillväxt.

Liv- och pensionsförsäkring

Under 2007 var avkastningen på Länsförsäkringars kunders sparande bättre än hos någon av konkurrenterna och försäljningen fortsatte öka både räknat i antal försäkringar och mätt i marknadsandelar.

Det långsiktiga pensionssparandet fortsatte att öka under året. Den svenska livförsäkringsmarknaden hade den 31 december 2007 ett försäljningsvärde på 156 mdr, vilket är en ökning med 25 procent från 2006. För Länsförsäkringars del ökade nyförsäljningen och marknadsandelarna inom samtliga delmarknader. Länsförsäkringar Livs

nyförsäljning uppgick under året till 17 341 Mkr, vilket är en ökning med 47 procent. Marknadsandelen mätt som nyförsäljning ökade under året från 9,4 till 11,1 procent, vilket betyder att Länsförsäkringar är bland de tre största aktörerna i Sverige. Fondförsäkringar svarade för 55 (45) procent av Länsförsäkringars nyförsäljning medan traditionell förvaltning inklusive Nya Världen-förvaltning svarade för 45 (55) procent. Detta gav en marknadsandel inom fondförvaltning på 11,1 (7,3) procent. Inom traditionell förvaltning minskade marknadsandelen till 11,1 (12,6) procent.

Länsförsäkringar Liv har under flera år haft en god avkastning, vilket har stärkt ekonomin. Totalavkastningen på placeringstillgångarna i traditionell förvaltning var 6,7 procent den sista december, vilket var bäst bland samtliga pensionsförsäkringsbolag i Sverige under 2007. Den framgångsrika förvaltningen gav kunderna en återbäringsränta på hela 10 procent vid årets utgång. Den 1 januari 2008 sänktes återbäringsräntan till 7 procent och den 1 mars till 4 procent före skatt och avgifter, vilket var ett resultat av oron på de finansiella marknaderna. Länsförsäkringar Liv har fortfarande en av de högsta återbäringsräntorna i branschen. Den höga återbäringsräntan och den konkurrenskraftiga avkastningen är ett bevis på bolagets styrka. Konsolideringen uppgick till 114 (114) procent. Konsolideringen är ett mått på ett livförsäkringsbolags förmåga att lämna återbärning. Den visar värdet av bolagets tillgångar jämfört med de garanterade utfästelserna och den icke garanterade återbäringen till kunderna, det vill säga hela försäkringskapitalet. Solvensen uppgick till 152 (136) procent. Solvens är ett mått på ett livförsäkringsbolags ekonomiska ställning. Den visar värdet av bolagets tillgångar jämfört med de garanterade utfästelserna till kunderna.

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB-koncernen konsolideras inte eftersom bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer. Livförsäkringskoncernens resultat- och balansräkningar redovisas i sammandrag på sidan 109.

Risker och riskhantering

Länsförsäkringar AB-koncernens verksamhet ger upphov till skilda slags risker. Merparten av dem uppstår i koncernens dotterbolag. En beskrivning av koncernens samlade risker och hur de styrs och hanteras återfinns i not 2 i koncernen.

De risker som uppstår direkt i moderbolaget är primärt hänförliga till moderbolagets finansiering och dess placering av tillgångar andra än dotterbolagsaktier.

Moderbolaget tog år 2003 upp ett lån om 300 miljoner euro till fast ränta på den internationella kapitalmarknaden. Lånet har valutasäkrats. Det förfaller i slutet av år 2008.

Moderbolaget har lånat ut 1 160 Mkr till Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB. Lånet förfaller samtidigt som nyss nämnda upplåning. Moderbolaget har vidare lånat ut sammanlagt 1 150 Mkr till Länsförsäkringar Bank AB i efterställda lån med varierande löptider till ränta som omsätts var tredje månad (STIBOR-relaterad).

Moderbolagets ränterisk är låg eftersom räntebindningstiden i upplåning och placeringar är kort. Förfallotidsmässigt finns den exponeringen att lånen till Länsförsäkringar Bank förfaller under år 2013 (580 Mkr) och år 2017 (280 Mkr) och att 290 Mkr har obestämd löptid, medan upplåningen förfaller under år 2008 med undantag för förlagslån från länsförsäkringsbolag om 114 Mkr som förfaller under år 2011.

Moderbolagets likviditet var per 2007-12-31 god, med kortfristiga räntebärande placeringar och kassa på över 1 000 Mkr.

För förvaltningen av moderbolagets placeringstillgångar bestäms en så kallad normalportfölj. Den innebar vid årsskiftet att den största delen skulle placeras i räntebärande tillgångar och resterande del i aktier. Aktierelaterade placeringstillgångar uppgick per 2007-12-31 till cirka 650 Mkr, med merparten placerade i en aktiefond som placerar i svenska aktier.

Resultat och ekonomisk ställning

Koncernen

Detta är Länsförsäkringar AB-koncernens första årsredovisning upprättad enligt internationella redovisningsregler, IFRS. Detta har medfört att även föregående års siffror har räknats om enligt de nya redovisningsreglerna. Effekter på resultat- och balansräkning vid övergången till IFRS redovisas på sidorna 80–88 och koncernens redovisningsprinciper beskrivs på sidorna 43–53.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 1 270 (821) Mkr och årets resultat efter skatt uppgick till 922 (618) Mkr. Koncernens premieintäkt efter avgiven återförsäkring uppgick till 2 634 (2 108) Mkr och räntenettet uppgick till 1 069 (936) Mkr.

Konsolideringskapitalet ökade under 2007 med 939 Mkr till 11 652 Mkr och koncernens konsolideringsgrad minskade till 429 (498) procent.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 118 (1 161) Mkr och resultat efter skatt till 169 (1 195) Mkr. Av detta avser 330 (1 287) Mkr utdelningar från dotterbolag.

Balansomslutningen uppgick till 11 965 (11 509) Mkr.

Verksamhetsutveckling och framtida satsning

Länsförsäkringsgruppen utvecklar och breddar verksamheten. Ett steg i detta är satsningen i Baltikum (Lettland och Litauen) där den första försäkringen såldes i början av 2008. Etableringen görs inom områdena boende- och bilförsäkringar. I samband med denna satsning har en filial etablerats i Litauen. Andra exempel är att samarbetet med Lantbrukarnas Riksförbund (LRF) fördjupas genom att Länsförsäkringar Sak har träffat avtal om att förvärva försäkringsverksamhet från LRF. Försäkringsverksamheten består av individuella försäkringar och gruppförsäkringar inom liv-, sjuk- och olycksfallsrisker. Försäk-

ringsaktiebolaget Agria har under 2007 förvärvat det engelska bolaget PetPartners Plc som säljer och administrerar djurförsäkring för hund och katt. Agria har sedan tidigare en filial i Norge. Under 2007 fattades beslut om att starta lantbrukshypotek i egen regi. Länsförsäkringar Bank erbjuder från och med februari 2008, då samarbetsavtalet med Landshypotek löpte ut, bottenlån för lant- och skogsbruksfastigheter. Tanken med att lämna bottenlån till lantbruk är att kunna erbjuda bättre helhetslösningar inom bank och försäkring anpassade för lantbrukare.

En förändring i trafikförsäkringen har gjorts och i ett första steg från och med 1 juli 2007 infördes en trafikpremieskatt på 32 procent. Skatten är tänkt att finansiera statens kostnader för de skador som redan inträffat och kommer att inträffa fram till dess att en utvidgning av trafikförsäkringen kan ske. I nästa steg utreds möjligheten att föra över alla kostnader för de som skadas i trafiken. Förändringarna medför omställningar för försäkringsbolagens verksamhet och det är viktigt att länsförsäkringsgruppen, tillsammans med övriga aktörer i branschen, är aktiva och delaktiga i utformningen för att hitta bästa möjliga lösning för kunderna.

Under 2007 har ett omfattande arbete pågått med att utveckla länsförsäkringsgruppens hemsidor på internet och den nya strukturen, med en rad nya funktioner, lanseras under 2008. Internetkanalen förstärker Länsförsäkringars varumärke och skapar en effektiv försäljningskanal som gör det enkelt för kunder att köpa fler produkter.

Övergång till internationell redovisningsstandard, IAS/IFRS

Länsförsäkringar AB tillämpar från och med 2007 i koncernredovisningen de av EU antagna internationella redovisningsstandarder International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av dessa utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), så som de godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU.

Vid övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till en redovisning enligt IFRS har koncernen tillämpat IFRS 1, Första gången IFRS tillämpas. För en beskrivning av koncernens ändrade redovisningsprinciper hänvisas till not 1.

Länsförsäkringar AB-koncernen tillämpar nya uppställningsformer för resultat- och balansräkningar till följd av det nya regelverket.

Införandet av det nya regelverket innebär att alla jämförelsetal för 2006 har omräknats till de nya principerna. Effekterna av övergången redovisas i not 52. Där finns

en sammanställning med förklaringar hur övergången har påverkat koncernens finansiella resultat och ställning.

Moderbolaget ska tillämpa Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 Redovisning för juridiska personer samt vissa uttalanden från Redovisningsrådets Akutgrupp. Detta innebär att samtliga IFRS som tillämpas i koncernredovisningen ska följas med vissa begränsningar beroende på lagbestämmelser, främst i lagen om årsredovisning, samt på sambandet mellan redovisning och beskattning.

Personal

Upplysningar om medelantal anställda och löner och ersättningar för koncernen samt uppgifter om lön och andra ersättningar till företagsledningen och arvoden till revisorerna lämnas i not 5 och 6 i moderbolaget och not 13 och 14 i koncernen.

Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital enligt koncernens balansräkning uppgår till 4 855 Mkr. Ingen avsättning till bundna fonder krävs.

Till bolagsstämans förfogande står enligt balansräkningen för Länsförsäkringar AB fritt eget kapital på sammanlagt 2 420 236 306 kronor. I moderbolagets fria egna kapital ingår orealiserade vinster med 132 Mkr.

Moderbolagets fria egna kapital består av

Fond för verkligt värde	-14 761 000
Balanserade vinstmedel	2 265 716 880
Årets resultat	169 280 426
Fritt eget kapital 2007-12-31	2 420 236 306

Styrelsen föreslår att av disponibla vinstmedel i moderbolaget

utdela 44 kronor per aktie till aktieägarna	277 093 652
balansera i ny räkning	2 143 142 654
	2 420 236 306

Utdelningsbeloppet är beräknat på 6 297 583 aktier.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, inte heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till försiktighetsregeln i ABL 17 kap 3 §.

Resultatet av årets verksamhet och bolagets ställning den 31 december 2007 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar för koncernen och moderbolaget med tillhörande noter.



Femårsöversikt

Länsförsäkringar AB-koncernen exklusive Länsförsäkringar Liv ¹⁾	2003	2004	2005	2006	2007
Mkr om inte annat anges					
Koncernen					
Rörelseresultat	750	781	2 100	821	1 270
Årets resultat	576	945	1 861	618	922
Räntabilitet, % ²⁾	9	9	19	8	10
Totala tillgångar	59 061	69 414	80 478	91 184	116 241
Konsolideringskapital					
Eget kapital ³⁾	6 086	7 016	8 878	9 594	10 376
Uppskjuten skatt	614	448	686	1 004	1 162
Förlagslån	139	139	139	114	114
Summa konsolideringskapital	6 839	7 603	9 703	10 713	11 652
Antal aktier, tusental	6 298	6 298	6 298	6 298	6 298
Eget kapital per aktie, kronor	966	1 114	1 410	1 523	1 648
Konsolideringsgrad, %	147	389	497	498	429
Kapitalbas för försäkringsgruppen ⁴⁾	9 251	10 263	12 777	12 679	14 001
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen ⁴⁾	4 757	4 450	4 560	4 583	4 640
Kapitalbas för det finansiella konglomeratet				13 610	14 413
Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet				7 656	8 088
Medelantal anställda	1 198	1 225	1 230	1 283	1 436
Försäkringsrörelsen					
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	4 417	3 057	1 889	2 106	2 430
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	699	505	422	392	421
Försäkringsersättning (efter avgiven återförsäkring) ⁵⁾	-3 750	-2 625	-1 504	-1 350	-1 601
Driftskostnader ⁶⁾	-818	-675	-514	-868	-992
Övriga intäkter och kostnader	37	-3	18	24	34
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	586	260	310	304	294
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-2	2	5	9	-1
Återstående kapitalavkastning ⁷⁾	199	518	1 760	414	790
Rörelseresultat ⁷⁾	732	689	1 930	721	1 169
<i>Premieinkomst före avgiven återförsäkring</i>					
Skadeförsäkring	6 214	3 806	3 905	4 126	4 475
<i>Premieinkomst efter avgiven återförsäkring</i>					
Skadeförsäkring	4 658	1 955	1 952	2 150	2 512
Livförsäkring	2	1	1	1	203
<i>Kapitalförvaltning</i>					
Direktavkastning, % ⁸⁾	2,2	1,2	1,4	0,8	1,6
Totalavkastning, % ⁹⁾	4,6	4,9	10,3	4,9	7,2
<i>Ekonomisk ställning</i>					
Placeringstillgångar ¹⁰⁾	18 641	19 247	20 592	18 894	18 476
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	15 000	14 015	13 717	13 266	13 728
Omkostnadsprocent	24	29	40	41	39
Driftkostnadsprocent ¹¹⁾	19	22	27	30	30

	2003	2004	2005	2006	2007
Skadeprocent ¹²⁾	85	86	80	75	76
Totalkostnadsprocent	103	108	107	105	107

Bankrörelsen					
Räntenetto	701	830	873	927	1 017
Rörelseresultat	47	127	154	198	238
Årets resultat	46	186	109	139	176
Totala tillgångar	32 406	43 016	51 661	62 538	85 094
Eget kapital	1 932	2 442	2 851	3 184	3 824
Räntabilitet, % ²⁾	3,0	4,3	4,1	4,6	5,0
Placeringsmarginal, %	2,6	2,2	1,9	1,6	1,4
Kapitaltäckningsgrad, % ¹³⁾	–	–	–	–	10,6
Kapitaltäckningsgrad, % ¹⁴⁾	13,0	11,4	11,3	10,6	–

Övriga verksamheter					
Intäkter	1 241	1 524	1 836	2 061	2 210
Rörelseresultat	217	363	152	1 217	169

- ¹⁾ Länsförsäkringar Liv-koncernen konsolideras inte eftersom bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer. Livförsäkringsföretagen ingår däremot i försäkringsgruppen.
- ²⁾ Resultat före skatt plus övervärdesförändring i rörelsefastigheter minus schablonskatt 28 procent i förhållande till genomsnittligt eget kapital justerat för utdelning.
- ³⁾ Det IFRS-omräknade egna kapitalet per 2006-01-01 uppgår till 8 866 Mkr exklusive minoritetsintressen.
- ⁴⁾ I försäkringsgruppen ingår Länsförsäkringar AB-koncernens moderbolag och försäkringsbolag samt Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Fondliv. Kapitalbas och erforderlig solvensmarginal beräknas enligt Finansinspektionens anvisningar.
- ⁵⁾ Exklusive skaderegleringskostnader från och med 2006
- ⁶⁾ Inklusive skaderegleringskostnader från och med 2006
- ⁷⁾ Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar IT Center AB ingår 2003–2005.
- ⁸⁾ Direktavkastning beräknas som saldot av ränteintäkter, räntekostnader, utdelning på aktier och andelar, förvaltningskostnader och administrationskostnader i kapitalförvaltningen samt driftsresultat fastigheter, i förhållande till placeringstillgångarnas genomsnittliga värde under året.
- ⁹⁾ Totalavkastning beräknas som summan av all direktavkastning och värdeförändring i placeringsportföljen, i förhållande till placeringstillgångarnas genomsnittliga värde under året.
- ¹⁰⁾ Placeringstillgångar består av rörelsefastigheter, aktier och andelar i intresseföretag, förvaltningsfastigheter, lån till koncernföretag, aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, derivat (tillgångar och skulder), kassa och bank samt räntebärande långfristiga skulder.
- ¹¹⁾ Exklusive skaderegleringskostnader enligt Finansinspektionens anvisningar.
- ¹²⁾ Inklusive skaderegleringskostnader enligt Finansinspektionens anvisningar.
- ¹³⁾ Enligt övergångsregler för Basel II.
- ¹⁴⁾ Enligt Basel I.

Länsförsäkringar AB-koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2007 internationella redovisningsstandarder (IFRS). Uppgifterna i femårsöversikten har räknats om för år 2006 i enlighet med IFRS.

Uppgifterna för åren 2003-2005 redovisas i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Finansiella rapporter och noter för koncernen

	Sid		Sid
Resultaträkning	40	Not 25 Aktier och andelar i intresseföretag	70
Balansräkning	40	Not 26 Förvaltningsfastigheter	70
Förändringar i eget kapital i koncernen	41	Not 27 Utlåning	71
Kassaflödesanalys	42	Not 28 Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	71
Not 1 Redovisningsprinciper	43	Not 29 Aktier och andelar	71
Not 2 Risker och riskhantering	54	Not 30 Obligationer och andra räntebärande papper	71
Not 3 Resultat per rörelsegren	62	Not 31 Derivat	72
Not 4 Förvärv av rörelse	63	Not 32 Övriga fordringar	72
Not 5 Premieintäkter efter avgiven återförsäkring	64	Not 33 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72
Not 6 Ränteintäkter	64	Not 34 Kassa och bank	72
Not 7 Räntekostnader	64	Not 35 Eget kapital	73
Not 8 Kapitalavkastning, netto	64	Not 36 Efterställda skulder	74
Not 9 Provisionsintäkter	65	Not 37 Försäkringstekniska avsättningar	74
Not 10 Övriga rörelseintäkter	65	Not 38 Uppskjuten skattefordran och skatteskuld	75
Not 11 Försäkringsersättningar före angiven återförsäkring	65	Not 39 Övriga avsättningar	75
Not 12 Provisionskostnader	65	Not 40 Emitterade värdepapper	76
Not 13 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar	66	Not 41 Inlåning från allmänheten	76
Not 14 Arvode och kostnadsersättningar	67	Not 42 Skulder till kreditinstitut	77
Not 15 Övriga administrationskostnader	67	Not 43 Övriga skulder	77
Not 16 Kreditförluster netto	67	Not 44 Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	77
Not 17 Övriga kostnader	67	Not 45 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventualtillgångar	77
Not 18 Skatt på årets resultat	67	Not 46 Närståendetransaktioner	77
Not 19 Resultat per aktie	68	Not 47 Koncernföretag	79
Not 20 Goodwill	68	Not 48 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys	79
Not 21 Andra immateriella tillgångar	68	Not 49 Händelser efter balansdagen	79
Not 22 Materiella tillgångar	69	Not 50 Viktiga uppskattningar och bedömningar	79
Not 23 Rörelsefastigheter	69	Not 51 Uppgifter om moderbolaget	80
Not 24 Aktier i Länsförsäkringar Livförsäkringsaktiebolag (publ)	69	Not 52 Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS	80
		Not 53 Värdering av tillgångar och skulder till verkligt värde	89



Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	2007	2006
Premieintäkter före avgiven återförsäkring		4 634,6	4 036,5
Återförsäkrars andel av premieintäkter		-2 000,1	-1 928,9
Premieintäkter efter avgiven återförsäkring	5	2 634,5	2 107,7
Ränteintäkter	6	4 541,1	2 579,2
Räntekostnader	7	-3 471,7	-1 643,5
Räntenetto		1 069,4	935,7
Kapitalavkastning, netto	8	1 296,6	898,4
Provisionsintäkter	9	1 012,2	901,3
Övriga rörelseintäkter	10	2 120,4	1 573,7
Summa rörelseintäkter		8 133,0	6 416,6
Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	11	-4 129,0	-2 861,1
Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar	11	2 365,2	1 517,0
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring		-1 763,8	-1 344,1
Provisionskostnader	12	-1 265,7	-1 063,4
Personalkostnader	13	-1 369,9	-1 314,1
Övriga administrationskostnader	14, 15	-2 228,3	-1 695,1
Kreditförluster	16	-51,1	-37,8
Övriga kostnader	17	-184,8	-140,8
Summa kostnader		-6 863,5	-5 595,4
Rörelseresultat		1 269,5	821,3
Skatt på årets resultat	18	-347,3	-202,9
Årets resultat		922,2	618,4
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		922,2	656,9
Resultat hänförligt till minoritetsägare		-	-38,5
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	19	146	104
Resultat per rörelsegren	3		

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar			
Goodwill	20	164,8	-
Andra immateriella tillgångar	21	699,4	223,1
Uppskjuten skattefordran	38	13,9	8,5
Materiella tillgångar	22	104,3	79,4
Rörelsefastigheter	23	2 363,0	2 291,0
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	24	461,2	452,0
Aktier och andelar i intresseföretag	25	17,4	26,9
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	37	5 696,9	4 594,6
Förvaltningsfastigheter	26	287,0	262,0
Utlåning	27	67 040,0	53 884,6
Värdeförändring säkringsportföljer	28	-247,7	-101,4
Aktier och andelar	29	6 654,3	7 638,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	30	21 222,6	15 513,7
Derivat	31	1 200,7	870,0
Övriga fordringar	32	2 641,7	1 428,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	1 005,9	536,4
Kassa och Bank	34	6 915,8	3 477,1
Summa tillgångar		116 241,2	91 184,4
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	35		
Aktiekapital		629,8	629,8
Övrigt tillskjutet kapital		4 801,3	4 801,3
Reserver		188,1	89,2
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		4 757,0	4 074,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		10 376,1	9 594,3
Minoritetsintressen		0,0	0,0
Summa eget kapital		10 376,1	9 594,3
Efterställda skulder	36	114,0	114,0
Försäkringstekniska avsättningar	37	19 424,7	17 860,3
Uppskjuten skatteskuld	38	1 175,6	1 012,9
Övriga avsättningar	39	283,4	264,3
Emitterade värdepapper	40	48 600,1	34 282,1
Inlåning från allmänheten	41	29 350,7	23 459,4
Skulder till kreditinstitut	42	707,2	351,0
Derivat	31	606,2	787,5
Aktuell skatteskuld		225,8	-
Övriga skulder	43	3 228,9	2 001,3
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	44	2 148,6	1 457,3
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		116 241,2	91 184,4

Information om ställda säkerheter, se not 45.

Förändringar i eget kapital i koncernen

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Summa	Minoritets-intressen	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Omvär-derings-reserv	Säkrings-reserv	Verkligt värdereserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat			
Ingående eget kapital enligt ny uppställningsform 2006-01-01 ¹⁾	629,8	4 801,3					3 446,6	8 877,6	0,0	8 877,6
Justering vid övergång till IFRS ¹⁾					-37,6		26,1	-11,4	145,6	134,2
Justerat eget kapital 2006-01-01	629,8	4 801,3			-37,6		3 472,7	8 866,2	145,6	9 011,8
Förändring omräkningsreserv			0,2					0,2		0,2
Omvärdering rörelsefastigheter				165,4				165,4		165,4
Värdeförändring finansiella instrument				-46,3	10,3		0,0	-36,1		-36,1
Skatt på poster redovisade mot eget kapital					-2,9			-2,9		-2,9
Summa förmögenhetsändringar som redovisas direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolaget ägare			0,2	119,1	7,4		0,0	126,7	0,0	126,7
Årets resultat							656,9	656,9	-38,5	618,4
Summa förmögenhetsändringar, exklusive transaktioner med bolaget ägare			0,2	119,1	7,4		656,9	783,6	-38,5	745,1
Förvärv av minoritet							-55,5	-55,5	-107,1	-162,6
Utgående eget kapital 2006-12-31	629,8	4 801,3	0,2	119,1	-30,2	-	4 074,1	9 594,3	0,0	9 594,3
Ingående eget kapital 2007-01-01	629,8	4 801,3	0,2	119,1	-30,2	-	4 074,1	9 594,3	0,0	9 594,3
Förändring omräkningsreserv			-3,1					-3,1		-3,1
Omvärdering rörelsefastigheter				120,8				120,8		120,8
Värdeförändring finansiella instrument					21,4	-0,5		20,9		20,9
Skatt på poster redovisade mot eget kapital				-33,8	-6,0	0,1		-39,7		-39,7
Summa förmögenhetsändringar som redovisas direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolaget ägare			-3,1	87,0	15,4	-0,4		98,9		98,9
Årets resultat							922,2	922,2		922,2
Summa förmögenhetsändringar, exklusive transaktioner med bolaget ägare			-3,1	87,0	15,4	-0,4	922,2	1 021,1		1 021,1
Utdelning med 38 kronor per aktie							-239,3	-239,3		-239,3
Utgående eget kapital 2007-12-31	629,8	4 801,3	-2,9	206,1	-14,8	-0,4	4 757,0	10 376,1	0,0	10 376,1

¹⁾ Se not 52 Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS.

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	2007	2006
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		1 269,5	821,3
Justeringar för poster som inte ingår kassaflödet	48	-397,7	-961,5
Betald skatt		-0,2	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		871,7	-139,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-	0,1
Investeringar i placeringstillgångar, netto		-4 282,6	782,5
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-12 231,5	-8 983,8
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder		6 803,4	9 779,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 839,0	1 438,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	48	-312,9	-
Förvärv/avyttring av intressebolag		-	-2,0
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar		-736,4	-20,4
Förvärv av materiella tillgångar		-75,8	-100,5
Avyttring av materiella tillgångar		4,3	8,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 120,8	-114,9
Finansieringsverksamheten			
Utdelning		-239,3	-
Förändring emitterade värdepapper		13 639,6	-
Amortering av lån		-	-25,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		13 400,3	-25,0
Årets kassaflöde		3 440,5	1 298,3
Likvida medel vid årets början		3 477,1	2 178,8
Kursdifferens i likvida medel		-1,8	-
Likvida medel vid årets slut	48	6 915,8	3 477,1

Noter till de finansiella rapporterna för koncernen

Belopp i Mkr om inget annat anges

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningar av dessa utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), så som de antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (1995:1560) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2006:17 och 2007:14. Koncernen följer Redovisningsrådets rekommendation nr 30:06 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet moderbolagets Not 1 Redovisningsprinciper. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer förädlades av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, avrundade till miljoner.

Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde med undantag för förvaltningsfastigheter, rörelsefastigheter och större delen av koncernens innehav av finansiella instrument som antingen värderas till verkligt värde eller till ett justerat upplupet anskaffningsvärde.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat anges. De har även tillämpats vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning enligt IFRS per den 1 januari 2006. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till redovisningsprinciper enligt IFRS beskrivs i not 52.

Ändrade redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2007 ska alla företag, vars skuldebrev är noterade på en reglerad marknadsplats inom EU anpassa koncern-

redovisningen till IASBs (International Accounting Standards Board) redovisningsstandarder. Detta är Länsförsäkringar ABs första fullständiga finansiella rapport som upprättats i enlighet med IFRS.

Vid övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till en redovisning enligt IFRS har koncernen tillämpat IFRS 1, som beskriver hur övergången ska redovisas. Det innebär att de ändrade redovisningsprinciperna har redovisats med retroaktiv verkan om inte annat anges. Justeringen av ingående balanser har redovisats över eget kapital.

I not 52 finns en sammanställning med förklaringar hur övergången till IFRS har påverkat koncernens finansiella resultat och ställning samt redovisade kassaflöden.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Nya internationella redovisningsstandarder, ändringar i standarder eller tolkningar av dessa som träder i kraft från och med 2008 kommer att tillämpas när de börjar gälla. Bedömningen är att inte någon av dessa förändringar kommer att få någon väsentlig påverkan på resultatet eller ställning när de nya reglerna börjar tillämpas. Koncernen tillämpar inte nya fastställda standards i förtid.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Upprättandet av redovisning i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. Dessa uppskattningar och bedömningar, som görs av ledningen, är baserade på historiska erfarenheter och grundar sig på den bästa information som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 50.

Koncernredovisning

Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar boksluten för moderbolaget och de företag, i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Normalt innebär detta ett krav på innehav av mer än 50 procent av andelarnas röstvärde, men bestämmande inflytande föreligger även vid rätt att utse styrelsemajoritet.

Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, ska potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas. Om ett dotterföretag vid förvärvstidpunkten uppfyller villkoren för att klassificeras som att det innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, redovisas det i enlighet med den redovisningsstandarden.

Dotterföretag

Dotterföretagen konsolideras enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvat dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

I koncernredovisningen ingår inte det helägda bolaget Länsförsäkringar Liv. Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Länsförsäkringar AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Den livförsäkringsverksamhet, som bedrivs

enligt ömsesidiga principer genom Länsförsäkringar Liv och vars resultat i sin helhet tillfaller försäkringstagarna, redovisas inte enligt förvärvsmetoden då det inte är möjligt att utöva kontroll i syfte att erhålla ekonomiska fördelar från ett sådant livförsäkringsföretag. Aktierna i Länsförsäkringar Liv har i balansräkningen klassificerats som kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas.

I koncernredovisningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Specialföretag

Specialföretag omfattas av koncernredovisningen när den ekonomiska innebörden av affärsförbindelserna mellan ett koncernföretag och ett specialföretag tyder på att koncernföretaget utövar ett bestämmande inflytande över ett specialföretag.

Länsförsäkringar AB-koncernen har gjort bedömningen att en värdepappersfond är ett specialföretag om följande villkor uppfylls.

- Värdepappersfonden är bildad och förvaltas av ett företag i koncernen.
- Koncernen äger mer än 50 procent av värdepappersfonden.

Intresseföretagsredovisning

Intresseföretag är de företag i vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande, över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt koncernmässig goodwill och andra kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde. I resultatet redovisas koncernens andel i intresseföretagens nettoresultat efter skatt och minoritet justerat för avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden.

Eventuell skillnad vid förvärvet mellan anskaffningsvärdet för innehavet och ägarföretagets andel av det verkliga värdet netto av intresseföretagets identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv.

När koncernens andel av redovisade förluster i intresseföretaget överstiger det redovisade värdet på andelarna i koncernen reduceras andelarnas värde till noll. Avräkning för förluster sker även mot långfristiga finansiella mellanhavanden utan säkerhet, vilka till sin ekonomiska innebörd utgör del av ägarföretagets nettoinvestering i intresseföretaget. Fortsatta förluster redovisas inte såvida inte koncernen har lämnat garantier för att täcka förluster uppkomna i intresseföretaget. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

Orealiserade vinster som uppkommer från transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägda andel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

Intresseföretagens rapporteringsdatum och redovisningsprinciper överensstämmer med koncernen.

Närstående

Som närstående juridiska personer till Länsförsäkringar AB-koncernen räknas intressebolag, bolag inom Länsförsäkringar Liv-koncernen, länsförsäkringsbolag samt övriga närstående. Som närstående juridiska personer till moderbolaget Länsförsäkringar AB tillkommer dess dotterföretag. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer.

Intressebolag inkluderar samtliga intressebolag som ägs av Länsförsäkringar AB-koncernen och Länsförsäkringar Liv-koncernen. Övriga närstående består av Länsförsäkringar Mäklarservice AB samt Länschem Fastighetsförmedling AB.

Bedömningen om en närståenderelation föreligger eller inte har grundats på förhållandets ekonomiska innebörd och inte enbart på ägande. Därför ingår de 24 länsförsäkringsbolagen med dotterbolag och 14 socken- och häradsbolag, som tillsammans äger Länsförsäkringar AB till 100 procent. Koncernen har fått i uppdrag av länsförsäkringsbolagen att bedriva verksamhet inom områden där storskalighet är en avgörande konkurrensfördel och att tillhandahålla sådan service till länsförsäkringsbolagen, som av effektivitetsskäl ska produceras och tillhandahållas gemensamt inom Länsförsäkringar.

Segmentsrapportering

Koncernens primära indelningsgrund utgörs av rörelsegränar. En rörelsegrän är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som tillhandahåller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från andra rörelsegränar. Geografisk indelning används inte då verksamheten huvudsakligen bedrivs i Sverige med likartade risker och möjligheter. Operativt följs affären upp rikstäckande, till skillnad mot länsförsäkringsbolagen som arbetar inom sina respektive geografiska områden.

Prissättningen mellan koncernens segment är för affärsverksamheterna Försäkring, Bank och Övrig verksamhet gjord utifrån marknadsmässiga villkor medan internpriser för serviceverksamheten utgår från självkostnadsprincipen.

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IAS 14 endast för koncernen.

Utländsk valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och koncernen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de i

koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet, vilket innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen.

Valutakursdifferenser som uppstår på grund av omräkning av balansposter i utländsk valuta till funktionell valuta redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster eller förluster.

Omräkning av utländska verksamheters finansiella rapporter

Koncernen har en mindre utlandsverksamhet i form av en norsk filial, ett dotterföretag i Storbritannien samt viss verksamhet under uppbyggnad i Lettland och Litauen. Tillgångar och skulder i filialer och dotterföretag omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader omräknas till koncernens rapporteringsvaluta till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de kurser som förelegat vid transaktionstidpunkten. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av filialer och dotterföretag redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

Vid en avyttring realiserar de till utlandsverksamhetens hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för valutasäkring i koncernens resultaträkning.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar provas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för tillgångar som inte provas enligt någon annan standard. Dessa är finansiella tillgångar som provas enligt IAS 39, tillgångar för försäljning och avyttringsgrupper som redovisas enligt IFRS 5, förvaltningsfastigheter redovisade till verkligt värde enligt IAS 40, varulager, förvaltningstillgångar som används för finansiering av ersättningar till anställda och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan provas det redovisade värdet enligt respektive standard.

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag och intresseföretag

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden, en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En

nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Intäkter

En intäkt redovisas när

- inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget,
- färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och
- de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäktsredovisning redovisas enligt metoden successiv vinstavräkning vilket innebär att intäkterna som redovisas baseras på uppdragets eller tjänstens färdigställandegrad på balansdagen.

Intäkter från fastighetsförsäljning

Intäkt av fastighetsförsäljningar redovisas normalt på tillträdesdagen om inte risker och förmåner övergått till köparen vid ett tidigare tillfälle. Kontrollen över tillgången kan ha övergått vid ett tidigare tillfälle än tillträdestidpunkten och om så har skett intäktsredovisas fastighetsförsäljningen vid denna tidigare tidpunkt. Vid bedömning av intäktsredovisningstidpunkt beaktas vad som avtalats mellan parterna beträffande risker och förmåner samt engagemang i den löpande förvaltningen. Därutöver beaktas omständigheter som kan påverka affärens utgång vilka ligger utanför säljarens och/eller köparens kontroll.

Hyresintäkter

Hyresintäkter från förvaltningsfastigheter samt rörelsefastigheter redovisas i resultaträkningen baserat på villkoren i hyresavtalet. Den sammanlagda kostnaden för lämnade förmåner redovisas som en minskning av hyresintäkterna fördelat över hyresperioden.

Övriga intäkter

Intäktsredovisning av tjänsteuppdrag sker när det ekonomiska utfallet för utfört tjänsteuppdrag kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de ekonomiska fördelarna tillfaller företaget (huvudsakligen löpande räkning). Redovisning görs i resultaträkningen genom successiv vinstavräkning. Intäkten erläggs i form av likvida medel.

Belopp som uppbärs för annans räkning ingår inte i bolagets intäkter. Kriterierna för intäktsredovisning tillämpas på varje transaktion för sig.

Premieinkomst

Som premieinkomst, i skadeförsäkringsrörelsen, redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring och mottagen återförsäkring som inbetalts eller kan tillgodoföras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret.

Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkringsperioden efter avdrag för sedvanliga kundrabatter. Förnyelsepremier som inte är bekräftade av försäkringstagaren samt premier för nytecknade försäkringsavtal räknas in med de belopp som de beräknas flyta in med. Annulationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Tilläggspremier räknas in med de belopp som de beräknas flyta in med. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

Inom livförsäkringsrörelsen används kontantprincipen vid redovisning av premieinkomst.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen redovisas som Avsättning för ej intjänade premier i balansräkningen. Beräkning av Avsättning för ej intjänade premier sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde (inklusive ränta på osäkra fordringar) samt räntor från finansiella tillgångar som klassificerats som tillgängliga för försäljning. Ränteintäkter på finansiella instrument som värderas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen redovisas under Kapitalavkastning, netto.

För räntederivat som säkrar finansiella tillgångar redovisas betald och upplupen ränta som ränteintäkt och för räntederivat som säkrar finansiella skulder redovisas dessa som en del av räntekostnaderna. Orealiserade värdeförändringar på derivat redovisas i posten Kapitalavkastning, netto.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med tillämpning av en metod som resulterar i en ränteintäkt eller en räntekostnad som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av emissionskostnader och liknande direkta transaktionskostnader för att uppta lån.

Kapitalavkastning, netto

I posten Kapitalavkastning, netto redovisas bland annat den resultatpåverkan som har uppstått i placeringsverksamheten. Det är ränteintäkter på bankmedel, räntebärande värdepapper och fordringar, utdelningsintäkter, valutakursresultat, räntekostnader på lån, realiserade och orealiserade resultat på finansiella placeringstillgångar samt derivatinstrument, hyresintäkter och kostnader för förvaltningsfastigheter, andelsresultat i intresseföretag, av- och nedskrivningar av aktier och andelar samt kostnader för kapitalförvaltningen.

I posten ingår också realiserade och orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument som är ekonomiska säkringsinstrument, men där säkringsredovisning inte tillämpas, samt orealiserade förändringar i verkligt värde på derivat där säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas och orealiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde. Ineffektiv del av säkringsinstrument och valutakursförändringar redovisas också i posten Kapitalavkastning, netto.

Provisioner

Provisionsintäkter härrör från olika typer av tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut. Avgifter intäktsredovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med genomförandet av en väsentlig aktivitet. Avgifter som debiteras löpande redovisas som intäkt i den period då tjänsten tillhandahålls. Avgifter som debiteras för väsentliga aktiviteter intäktsredovisas när aktiviteten har slutförts.

Provisionskostnader är transaktionsberoende och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

I provisionskostnaderna ingår ersättning till länsförsäkringsbolagen för deras arbete med koncernens kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde.

Försäkringsersättningar

Som försäkringsersättningar redovisas periodens kostnad för inträffade skador vare sig de är anmälda till bolaget eller inte. I de totala försäkringsersättningarna ingår under perioden utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i Avsättningar för oreglerade skador.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionsplaner

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner, varav vissa med tillgångar i särskilda stiftelser eller motsvarande. Planerna finansieras vanligen genom inbetalningar från respektive koncernföretag. Koncernen omfattas generellt av FTP-planen, som inte förutsätter några inbetalningar från de anställda.

Redovisning och värdering av pensionsförpliktelser sker enligt IAS 19, Ersättningar till anställda.

Förmånsbestämda planer

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en förstklassig företagsobligation med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. När det inte finns en aktiv marknad för sådana företagsobligationer används istället marknadsräntan på statsobligationer med en motsvarande löptid. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade Projected Unit Credit Method. Vidare beräknas det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar per rapportdagen.

Vid fastställandet av förpliktelsens nuvärde och verkligt värde på förvaltningstillgångar kan det uppstå aktuariella vinster och förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från det tidigare gjorda antagandet, eller genom att antagandena ändras. Alla aktuariella vinster och förluster per den 1 januari 2006, datumet för övergång till IFRS, har redovisats. För aktuariella vinster och förluster som uppkommer vid beräkningen av koncernens förpliktelser för olika planer efter den 1 januari 2006 tillämpas den så kallade korridorregeln. Korridorregeln innebär att den del av de ackumulerade aktuariella vinsterna och förlusterna som överstiger 10 procent av det största av förpliktelsernas nuvärde och förvaltningstillgångarnas verkliga värde redovisas i resultatet över den förväntade genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för de anställda som omfattas av planen. I övrigt beaktas inte aktuariella vinster och förluster.

I balansräkningen redovisat värde för pensioner och liknande förpliktelser motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångar, oredovisade aktuariella vinster eller förluster samt oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder.

När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det redovisade värdet på tillgången till nettot av oredovisade aktuariella förluster och oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder och nuvärdet av framtida återbetalningar från planen eller minskade framtida inbetalningar till planen. När ersättningarna i en plan förbättras, redovisas den andel av den ökade ersättningen som hänför sig till de anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som en kostnad i resultaträkningen linjärt fördelad över den genomsnittliga

perioden tills ersättningarna helt är intjänade. Om ersättningen är fullt ut intjänad redovisas en kostnad i resultaträkningen direkt.

När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdesberäknas inte.

Avgiftsbestämda planer

Dessa planer är planer enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter.

Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

FTP-planen genom försäkring i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS19 att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningsstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner.

För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt IAS19 punkt 30. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande års avgifter till den.

Övriga långfristiga ersättningar till anställda

Övriga långfristiga ersättningar till anställda består endast av förmåner i samband med att en anställd uppnår viss ålder eller anställningstid eller avgår med pension från sin tjänst.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Kreditförluster

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar på lånefordringar vilket sker som bortskrivning för under året konstaterade kreditförluster eller i avsättning till reserv för kreditförluster. Nedskrivningar för förluster på garantier redovisas också i denna resultatpost samt i balansräkningen som Övrig avsättning. Posten Kreditförluster är minskad med återvinningar och återföringar på tidigare års konstaterade/befarade kreditförluster.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och provas minst årligen för nedskrivningsbehov. Goodwill som uppkommit vid förvärv av intresseföretag inkluderas i det redovisade värdet för andelar i intresseföretag.

Vid tidpunkten för övergång till redovisning enligt IFRS den 1 januari 2006 fanns ingen kvarvarande goodwill i koncernen.

Andra immateriella tillgångar

Andra immateriella tillgångar består huvudsakligen av egenutvecklade och förvärvade immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningen påbörjas när tillgången är tillgänglig för användning.

Koncernens egenutvecklade immateriella tillgångar redovisas endast om samtliga följande villkor uppfylls:

- tillgångens utgifter kan beräknas på ett tillförlitligt sätt
- den är tekniskt och kommersiellt användbar och det finns tillräckliga resurser för att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången.

Det redovisade värdet för egenutvecklade immateriella tillgångar inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter såsom löner och material. Övriga utgifter för utveckling redovisas som en kostnad när de uppkommer.

Avskrivningstiden bestäms utifrån en nyttjandeperiod som uppgår till fem år. Avskrivning sker i resultaträkningen enligt linjär metod. Nedskrivningsbehov provas årligen enligt beskrivning i avsnittet Nedskrivningar ovan.

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs sig.

Internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

Materiella tillgångar

Inventarier

Inventarier redovisas till anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod med start då tillgången är tillgänglig för användning. Avskrivningar samt eventuella utrangeringar och avyttringar redovisas i resultaträkningen. Nyttjandeperioden för inventarier är tre eller fem år. Avskrivningmetoden, tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Nedskrivningsbehov provas årligen enligt principer beskrivna under avsnittet Nedskrivningar ovan.

Rörelsefastigheter

Rörelsefastigheter redovisas enligt omvärderingsmetoden.

Byggnader och mark som ägs av Länsförsäkringar AB-koncernen och som används för administrativa syften redovisas till sina omvärderade belopp, vilket är det verkliga värdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och justering på grund av omvärdering på omvärderingsdagen. Verkligt värde baseras på rådande priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter på samma plats och i samma skick. Värderingen utförs årligen av externa oberoende vär-

derare. Värdeökningar till följd av omvärdering redovisas normalt mot omvärderingsreserv vilken redovisas som en del av eget kapital. Om ökningen utgör återföring av tidigare redovisad värdenedgång avseende samma tillgång redovisas ökningen som en minskad kostnad i resultaträkningen. I de fall omvärderingen resulterar i en minskning av det redovisade värdet redovisas minskningen i resultaträkningen. Dock redovisas minskningen direkt mot eget kapital till den del det finns eventuellt befintligt saldo i omvärderingsreserven hänförlig till tillgången.

Skillnaden mellan avskrivning baserat på det omvärderade värdet och avskrivning enligt ursprungligt anskaffningsvärde överförs från omvärderingsreserven till balanserade vinstmedel.

Rörelsefastigheterna består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder. Huvudindelningen är byggnader och mark. Ingen avskrivning sker på komponenten mark vars nyttjandeperiod bedöms som obegränsad. Byggnaderna består emellertid av flera komponenter vars nyttjandeperioder varierar.

Nyttjandeperioderna har bedömts variera mellan 10 – 100 år på dessa komponenter.

Följande huvudgrupper av komponenter har identifierats och ligger till grund för avskrivningen på byggnader.

Stomme	100 år
Tak, fasad, fönster	50 år
Stomkompletteringar	40 år
Installationer	40 år
Ytskikt	20 år

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden samt nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsföres i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

Leasing

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. Om så inte är fallet är det fråga om operationell leasing.

Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång i koncernens balansräkning med ett motsvarande belopp som skuld till leasegivaren. De leasade tillgångarna avskrivs enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna. Avskrivningen sker linjärt över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden.

Bankkoncernens tillgångar som hyrs ut enligt finansiella leasingavtal redovisas inte som materiella tillgångar då riskerna förenade med ägandet förts över på leasetagaren. Istället redovisas leasingavtalen som utlåning till leasetagaren avseende de framtida leasingavgifterna. Erhållna betalningar från dessa avtal redovisas dels som en amortering av leasingfordran, dels som ränteintäkter.

Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

Förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas i syfte att erhålla hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa båda syften. Initialt redovisas förvaltningsfastigheter till anskaffningskostnad, vilket inkluderar till förvärvet direkt hänförliga utgifter. Förvaltningsfastigheter redovisas enligt ”verkligt värde-metod” vilket innebär att förvaltningsfastigheterna redovisas i balansräkningen till verkligt värde.

Värdering av fastighetsbeståndet har gjorts av extern värderingsman. Vid värdering används i första hand en kassaflödesmetod över fem år samt ett nuvärdesberäknat restvärde vid kalkylperiodens slut. Analysen har kompletterats med en ortprisbaserad bedömning utifrån under året genomförda försäljningar av likvärdiga objekt.

Värdering sker två gånger om året på de flesta fastigheterna, på de övriga en gång om året. Då värdering sker till verkligt värde, görs ingen avskrivning på fastigheter.

Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till det redovisade värdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till det redovisade värdet. Reparationer kostnadsförs i samband med att utgiften uppkommer.

Såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Fordran på/skuld till motparten redovisas netto mellan affärsdagen och likviddagen under posten Övriga fordringar eller Övriga skulder. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren. En avsättning för lämnat lånelöfte görs om löftet är oåterkalleligt och lämnas till en låntagare där ett nedskrivningsbehov identifieras redan innan lånet betalats ut eller när utlåningsräntan inte täcker företagets upplåningskostnader för att finansiera lånet.

Klassificerings- och värderingsregler för finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas och värderas efter kategori av tillgång eller skuld som de hänförs till (se nedan). Realiserade vinster och förluster räknas som skillnaden mellan anskaffningskostnad och försäljningspris. Kategorisering av företagets finansiella instrument och deras löpande värdering och redovisning beskrivs nedan. Redovisade belopp för de olika kategorierna av finansiella tillgångar och skulder framgår av respektive not.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den så kallade Fair Value Option). Investeringar i denna kategori redovisas till verkligt värde med resulterande vinst eller förlust redovisad i resultaträkningen under posten Kapitalavkastning, netto.

Med verkligt värde menas försäljningsvärdet på balansdagen utan avdrag för förväntade försäljningskostnader. För finansiella instrument noterade på en auktoriserad fondbörs eller aktiemarknad är försäljningsvärdet normalt aktuell köpkurs på balansdagen. Alla värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

För finansiella instrument som inte har priser kvoterade på en aktiv marknad tillämpar företaget värderingstekniker som i så hög utsträckning tar sin utgångspunkt i observerbara marknadspriser och i så liten omfattning som möjligt från företagsinterna antaganden.

Onoterade aktier redovisas till verkligt värde enligt de värderingsprinciper som tillämpas av branschorganisationer i Europa och USA. För onoterade aktier vars verkliga värde inte kan bestämmas med säkerhet, värderas aktierna till anskaffningskostnad. Inom aktier och andelar finns det som benämns Alternativa Investeringar. Dessa består av andelar av fonder som köper, utvecklar och säljer onoterade bolag (så kallade private equity) samt hedgefonder. Värderingsunderlag erhålls från respektive fond och värdering av dessa tillgångar följer riktlinjer från European Private Equity och Venture Capital Association.

Utländska finansiella placeringstillgångar värderas i originalvaluta för att sedan räknas om till balansdagkurs. Valutadifferenser som uppstår redovisas i resultaträkningen som valutaresultat.

Investeringar som hålls till förfall

Investeringar som klassificeras som "innehav till förfall" redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivning. Med räntebärande värdepapper avses obligationer och certifikat. I en värdering enligt upplupet anskaffningsvärde periodiseras skillnaden mellan anskaffningskostnaden och inlösenvärdet i resultaträkningen över den återstående perioden enligt effektivräntemetoden. Förändringar av det upplupna anskaffningsvärdet redovisas som ränteintäkt.

Lånefordringar och kundfordringar

Låne- och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Låne- och kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för nedskrivningar och osäkra fordringar. I denna grupp ingår även utlåning.

Lånefordringar redovisas initialt i balansräkningen till anskaffningsvärdet, det belopp som lånats ut till låntagaren med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader. Därefter redovisas lånefordringar löpande till anskaffningsvärdet efter avdrag för bortskrivningar för kreditförluster.

Kreditförluster utvärderas till största delen på gruppvis nivå på grund av att lånen inte uppgår till individuellt väsentliga belopp. Den gruppvisa värderingen tar sin utgångspunkt i bolagens erfarenheter och historiska kreditförluster som justeras för att reflektera rådande omständigheter.

Om nedskrivningsbehovet minskar i efterföljande perioder återförs maximalt tidigare gjord nedskrivning.

Nedskrivning på lånefordringar sker som bortskrivning för under året konstaterade kreditförluster eller som avsättning till reserv för kreditförluster.

I resultaträkningen redovisas nedskrivning på lånefordringar som kreditförluster, vilket sker som bortskrivning för under året konstaterade kreditförluster eller som avsättning till reserv för kreditförluster.

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord etcetera.

Oreglerad fordran är fordran för vilken räntor, amorteringar eller övertrasseringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar. Osäkra fordran är en oreglerad fordran eller fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och för vilken säkerhetens värde inte med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet och upplupen ränta, inklusive ersättning för eventuella förseningar.

Influtna medel för osäkra fordringar i vilka reserveringar gjorts, avräknas i första hand mot kapital och i andra hand mot ränta. Räntor på osäkra fordringar redovisas i resultaträkningen från och med 2007.

Nedskrivningar för förluster på garantier redovisas på skuldsidan som avsättning.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Till denna kategori hör bland annat Länsförsäkringar Banks likvidöverskott och innehavet i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB. Aktierna i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB värderas till anskaffningsvärde eftersom de inte tillförlitligt kan värderas till verkligt värde.

Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade mot eget kapital, utom värdeförändringar som beror på nedskrivningar eller på valutakursdifferenser vilka redovisas i resultaträkningen. Vidare redovisas ränta på räntebärande instrument i enlighet med effektivräntemetoden i resultaträkningen liksom utdelning på aktier. För dessa instrument kommer eventuella transaktionskostnader att ingå i anskaffningsvärdet vid redovisningen för första tillfället och därefter ingå vid löpande värdering.

Derivat

Alla derivat redovisas till verkligt värde. Derivat värderas individuellt. Principen för att redovisa vinst eller förlust beror på om derivaten är specificerade som säkringsinstrument och, om så är fallet, beskaffenheten hos den post som säkras. Vinster och förluster på derivat som inte är säkringsklassificerade redovisas i resultaträkningen.

I de fall det finns noterade kurser används dessa. För övriga derivat görs värdering med hjälp av vedertagna teoretiska modeller. Affärer sker inom ramen för aktuella riskmandat och används för att effektivisera förvaltningen.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel. Här ingår koncernens derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är identifierade och effektiva säkringsinstrument. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till anskaffningsvärde.

Säkringsredovisning

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs bland annat att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas. Effektiviteten i säkringsförhållandet mäts och värderas regelbundet och eventuella ineffektiviteter i säkringen påverkar resultaträkningen. Säkringsrelationerna inom Länsförsäkringar AB-koncernen finns både på portföljnivå och på transaktionsnivå. Två modeller för säkringsredovisning tillämpas. Säkrade risker är ränterisk och valutakursrisk för räntebärande finansiella tillgångar och skulder.

Säkring av verkligt värde: Säkringsredovisning till verkligt värde innebär att den säkrade posten värderas till verkligt värde med avseende på den säkrade risken och att förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen både för säkringsinstrumentet och för den säkrade posten.

Kassaflödessäkring: Länsförsäkringar AB tillämpar också i viss utsträckning kassaflödessäkring. Vid kassaflödessäkring redovisas orealiserade förändringar i verkligt värde på säkringen mot eget kapital istället för över resultaträkningen till dess att det säkrade flödet påverkar resultaträkningen.

För att skydda vissa lånefordringar med avtalsmässigt fixerade betalningsflöden mot ränterisk använder banken ränteswappar. Säkrade och skyddande positioner har identifierats individuellt och uppvisar en hög korrelation vid värdetförändring, det vill säga att orealiserade vinster och förluster på säkrade positioner kompenseras väl av orealiserade förluster och vinster på skyddande positioner.

Risker i finansförvaltningen

En redogörelse för marknads-, motparts-, koncentrations- och likviditetsrisker återfinns i not 2.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång, förutbetalda anskaffningskostnader, och skrivs av under nyttjandeperioden. En förutsättning för att aktivering kan ske är att anskaffningskostnaderna är hänförliga till ett visst försäkringsavtal, eller homogena och uppföljningsbara grupper av avtal, bedöms generera en marginal som minst täcker de anskaffningskostnader som man vill aktivera. Med försäljnings-

kostnader avses till exempel provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare som varierar med och som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Inom skadeförsäkringsverksamheten periodiseras den aktiverade kostnaden på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överskrider inte tolv månader.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal är avtal i vilka försäkringsföretaget åtar sig en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa.

Enligt IFRS 4 Försäkringsavtal indelas försäkringsavtal enligt försäkringsrisken mellan försäkringsavtal och övriga än försäkringsavtal. Försäkringsprodukter som inte innebär tillräckligt betydande försäkringsrisk ska klassificeras som övriga avtal än försäkringsavtal. Ett analysarbete avseende detta har genomförts hos försäkringsföretagen i koncernen och resulterat i att merparten av försäkringsavtal klassificeras med försäkringsrisk. Några försäkringsavtal av mindre värde har identifierats där risken inte överförs till annan part. Då dessa är av marginellt värde har allt klassificerats enligt väsentlighetsprincipen som försäkringsavtal.

Försäkringsföretagen i koncernen utför en förlustprövning av förbindelser på sina försäkringsavsättningar för att säkerställa att det redovisade värdet på avsättningarna är tillräckligt högt upptaget med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, Livförsäkringsavsättningar och Avsättning för oregerade skulder.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättning för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på redan ingångna försäkringsavtal. Vid beräkningen görs en uppskattning av de förväntade kostnaderna för skador som kan komma att inträffa under dessa försäkringars återstående löptid samt förvaltningskostnaderna under denna tid.

Normalt beräknas avsättningen strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporis-beräkning. För vissa produkter med liten volym beräknas ej intjänade premier som en andel av premieinkomsten.

Kostnadsuppskattningar bygger på erfarenhet, men hänsyn tas också till såväl den observerade som den prognostiserade utvecklingen av relevanta kostnader.

Med kvardröjande risker menas risken för att försäkringsavtalens ersättningskrav och kostnader inte kommer att kunna täckas av ej intjänade och förväntade premier efter räkenskapsårets utgång.

Om premienivån för redan ingångna försäkringsavtal bedöms som otillräcklig görs en avsättning för kvardröjande risker.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker. Förändringar som förklaras av att avsättningsposterna omräknats till balansdagens valutakurs redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten kapitalavkastning, intäkter eller kostnader.

Livförsäkringsavsättningar

Livförsäkringsavsättningar motsvarar det förväntade kapitalvärdet av bolagets garanterade förpliktelser enligt löpande försäkringsavtal efter avdrag för det förväntade kapitalvärdet av framtida avtalade premieinbetalningar. Avsättningen är beräknad enligt vedertagna aktuariella principer baserade på antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet, omkostnader och säkerhetstillägg.

Vid beräkning av livförsäkringsavsättningarna har använts ett bruttoränteantagande i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2006:19 angående högsta tillåtna ränta för beräkning av livförsäkringsavsättningar (2,75 – 3,25 procent beroende på försäkringens datering).

Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade kostnaderna för skador som inte är slutreglerade inklusive de skador som inträffat men ännu inte har anmälts till bolaget. Avsättningen inkluderar förväntad, framtida kostnadsökning plus samtliga kostnader för skadereglering och görs för de flesta skador med statistiska metoder. För de större skadorna och för skador med komplicerade ansvarsförhållanden görs en individuell bedömning.

Med undantag för sjuk- och olycksfallsförsäkring för barn samt skadelivräntor så diskonteras inte avsättning för oreglerade skador. För sjuk- och olycksfallsförsäkring för barn, en verksamhet vars aktiva del är överförd till länsförsäkringsbolagen, tillämpas diskontering med en ränta om 3,0 procent. Avsättningen för skadelivräntor diskonteras enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

För trafikförsäkring görs avsättning för skaderegleringskostnader enligt styckekostnads-princip. Avsättning för skaderegleringskostnad för övriga försäkringsgrenar görs proportionellt mot avsättningen för inträffade skadefall.

Avsättning för inträffade men ännu inte inrapporterade skador (IBNR) omfattar kostnader för inträffade men ännu okända skador. Beloppet är en uppskattning baserad på historiska erfarenheter och skadeutfall.

Periodens förändring i oreglerade skador redovisas i resultaträkningen. Förändringar som förklaras av att avsättningsposterna omräknats till balansdagens valutakurs redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten kapitalavkastning, intäkter eller kostnader.

Övriga avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför utbetalningar.

NOT 2 RISKER OCH RISKHANTERING

Inriktning och mål för koncernens styrning av risk

Koncernen bedriver på uppdrag av sina ägare utvecklingsverksamhet, serviceverksamhet och affärsverksamhet. Inom affärsverksamheten tillhandahålls finansiella produkter, vilket oundvikligen innebär ett risktagande. Koncernens styrning av risk ska bidra till att säkerställa att finansiella produkter inom koncernens prioriterade områden kan tillhandahållas med en för koncernen god avkastning och vid en kontrollerad risknivå.

Förtroendet bland koncernens intressenter för att den förmår fullgöra sina åtaganden är av avgörande betydelse. Detta gäller såväl allmänt som specifikt avseende att säkerställa bankkoncernens och moderbolagets upplåning samt Länsförsäkringar Saks ställning som försäkringsgivare, både för direkt affär och som mottagare av återförsäkring. Länsförsäkringar AB strävar efter en balans mellan kapitalstyrka och risktagande sådan att minst kreditbetyget A kan försvaras. Detta tjänar som en övergripande indikator på koncernens risktolerans. Koncernens utdelningspolicy anger som en förutsättning för utdelning att kreditbetyget A kan försvaras för koncernens kreditvärderade enheter.

Koncernens verksamhet omfattar såväl skadeförsäkring som livförsäkring och bank. Livförsäkringsverksamheten finns i ett helägt bolag som bedrivs enligt ömsesidiga principer. Bolaget konsolideras inte i årsredovisningen. Dess risker bärs av bolagets kunder. Livförsäkringsbolagets risker omfattas därför inte av redovisningen i denna not.

Följande karaktäriserar koncernens risktagande:

- Koncernen riktar sig huvudsakligen till privatpersoner och små och medelstora företag, och har få stora engagemang som innebär risk mot stora företag
- Koncernen har relativt låga självbehåll i skadeförsäkring
- Koncernens tyngdpunkt är i Sverige. Som ett komplement till den svenska marknaden eftersträvar koncernen att utnyttja sin erfarenhet och starka ställning inom svensk skadeförsäkring till att successivt utveckla en lönsam skadeförsäkringsverksamhet även i vissa andra länder i norra Europa
- Koncernen tar relativt hög risk i skadeförsäkringsbolagens placeringsportföljer, genom att ha en betydande exponering mot aktiemarknaden, under förutsättning att kapitalstyrkan medger det. Riskerna begränsas genom hög grad av diversifiering i placeringsportföljerna och genom att finansiella derivat används för att begränsa storleken av möjliga förluster
- Utlåningen i koncernens bankverksamhet avser huvudsakligen hushåll och till en mindre del lantbrukare och små och medelstora företag
- Koncernen bedriver inte investment banking-verksamhet

Följande sammanställning ger en bild av koncernens exponering för risk.

SAMMANSTÄLLNING FÖR LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB-KONCERNEN

mdr	2007-12-31	Ändring från 2006-12-31
Placeringar	32	5
Aktier och aktierelaterade tillgångar	7	-1
Räntebärande tillgångar	21	6
Fastighetsrelaterade tillgångar	3	0
Övriga placeringstillgångar	1	0
Utlåning	72	16
Bolån till privatpersoner	53	12
Blancoån till privatpersoner	4	0
Lantbrukskrediter	3	0
Avbetalningslån & leasing	7	0
Utlåning till kreditinstitut	5	3
Övrig utlåning	1	0
Återförsäkringsgivare¹⁾	6	1
Övriga tillgångar	6	3
Summa tillgångar	116	25
Eget kapital	10	1
Försäkringsreserver brutto	19	2
Trafik	10	0
Företag och fastighet	1	0
Sjuk och olycksfall	1	1
Djur- och grödaförsäkring	1	0
Övrig direktförsäkring	1	0
Mottagen återförsäkring	6	1
In- och upplåning från allmänheten	30	6
Emitterade värdepapper	49	14
Övriga skulder	8	3
Summa eget kapital och skulder	116	25

¹⁾ Återförsäkringsgivares andel av försäkringstekniska avsättningar och fordringar på återförsäkringsgivare

Under år 2007 har koncernens balansomslutning vuxit främst till följd av expansionen av bolåneverksamheten och att bankkoncernens likviditetsportfölj ökat i storlek. Detta har finansierats främst genom ökad inlåning från allmänheten och upplåning på obligationsmarknaden.

Koncernens tre största riskexponeringar på aggregerad nivå bedöms vara koncernens innehav av placeringsaktier, bolåneverksamheten och åtagandena inom trafikförsäkring.

Styrning av risk

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen hanteras de risker som är förenade med verksamheten i de dotterbolag där respektive risk uppkommer. Försäkringsrisker hanteras inom koncernens försäkringsbolag, risker i försäkringsbolagens placeringstillgångar hanteras av den koncerngemensamma enheten Kapitalförvaltning på uppdrag av försäkringsbolagen och kreditrisker i utlåning hanteras inom bankkoncernen.

Hantering och uppföljning av skilda risker utförs i den operativa verksamheten, inom de ramar som fastställs av respektive bolags styrelse och som bryts ned i mer detaljerade regler om behörighet att ta risk och skyldighet att följa upp den. Därtill bidrar från den operativa verksamheten fristående funktioner som Internrevision, Compliance och Riskkontroll med att följa upp att verksamheten bedrivs enligt gällande regelverk och inom de ramar som respektive styrelse beslutat.

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen finns ett gemensamt Finansutskott på styrelsenivå. Finansutskottet är ett forum för finansiella omvärldsanalyser och makroekonomiska analyser. Utskottet bereder och koordinerar ärenden inom kapitalförvaltningsområdet som ska föreläggas respektive bolags styrelse för beslut. Finansutskottet bevakar även att av styrelserna beslutade placeringsinriktningar och uppsatta mål efterlevs.

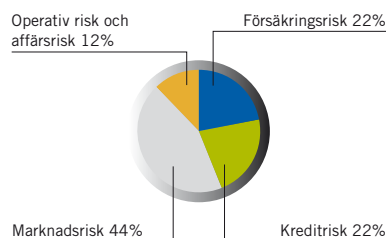
Koncernen har under året inrättat en riskkommitté på koncernledningsnivå. Riskkommittén behandlar övergripande frågor om risktagande, riskhantering och avvägning mellan risktagande och kapitalanvändning inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

En aggregerad riskbild för koncernen rapporteras till moderbolagets styrelse kvartalsvis. Den baseras på en riskmodell som, under år 2007, för beräkning av bankens risker har baserats på kapitalkravsregler under Basel II-regelverket, med kreditrisker beräknade enligt den så kallade schablonmetoden. För skadeförsäkringsbolagens försäkringsrisker och marknadsriskerna i skadeförsäkringsbolagen och moderbolaget har en ansats som liknar utkast till kapitalkravsregler enligt Solvens II för försäkringsbolag använts. Riskmodellen är kalibrerad att visa risken sådan att värre utfall inom 12 månader inträffar med högst 0,5 procent sannolikhet. Antaganden görs om diversifiering mellan och inom huvudrisktyper av ungefär samma storleksordning som i utkasten till Solvens II-regler.

Riskmodellen anpassas för år 2008 till att dels spegla att Länsförsäkringar Bank beräknar kreditrisker enligt avancerad metod enligt Basel II, dels bättre ansluta till vad som är känt om de framtida Solvens II-reglerna.

I bifogade diagram visas fördelningen av risk i Länsförsäkringar AB-koncernen per 2007-12-31 på huvudrisktyper enligt den modell som använts för år 2007. Diversifieringseffekter har fördelats proportionellt mellan risktyperna.

Länsförsäkringar AB-koncernen, riskprofil 2007-12-31



Mer avancerade riskmodeller används inom respektive verksamhet. Länsförsäkringar Bank beräknar kapitalkrav för större delen av kreditportföljen enligt avancerad metod under Basel II-regelverket. Länsförsäkringar Sak har utvecklat en så kallad DFA-modell för simultan analys av skadeförsäkringsrisker och marknadsrisker.

Arbete pågår inom EU med nya gemensamma riskbaserade solvensregler för försäkringsbolag, Solvens II. De nya reglerna förväntas få stor betydelse bland annat för styrning av risk i försäkringsbolag. En förstudie avseende inriktningen av koncernens förberedelser för Solvens II genomförs för närvarande.

Risk, kapital och solvens

Styrningen av risktagandet hänger nära samman med styrningen av användningen av koncernens kapital. Detta tydliggörs även alltmer i de solvenskrav som ställs från det offentliga. Alla enheter inom Länsförsäkringar AB-koncernen uppfyller de kraven.

Koncernens försäkringsbolag hade i flertalet fall en kapitalbas som översteg den lagstadgade erforderliga solvensmarginalen med flera hundra procent. De av försäkringsbolagen som är rapporteringsskyldiga avseende Finansinspektionens trafikljustest rapporterade betydande kapitalöverskott i förhållande till de krav som det testet ställer. Länsförsäkringar Bank-koncernen hade per 2007-12-31 en kapitaltäckningsgrad på 10,6 procent, att jämföra med målet för kapitaltäckningsgraden 10,5 procent +/- 0,5 procent och det lagstadgade kravet på minst 8 procent. Exklusive de tillägg som övergångsvis tillämpas åren 2007–2009 enligt Basel II-reglerna var kapitaltäckningsgraden 16,8 procent.

Länsförsäkringar AB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv-koncernen är genom Finansinspektionens beslut klassificerad som ett finansiellt konglomerat enligt lagen om finansiella konglomerat. För sådana gäller ett särskilt kapitalkrav. Länsförsäkringar AB-koncernen uppfyller det kravet med stor marginal.

Storleken på Länsförsäkringar AB-koncernens riskbärande kapital beror på vilken ansats som väljs för att beräkna det. Skilda ansatser finns exempelvis inom offentliga regelverk och i rating-institutens kapitalmodeller. För den riskmodell som används för rapportering i moderbolagets styrelse används vad som visas i nedanstående tabell. Avdraget för bokfört värde av aktierna i Länsförsäkringar Liv korresponderar mot att riskerna i den verksamheten inte inkluderas i nämnda riskrapportering, eftersom bolaget drivs enligt ömsesidiga principer och dess risker bärs av försäkringstagarna.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB-KONCERNENS BUFFERTKAPITAL

	2007-12-31
Eget kapital	10 376
Uppskjuten skatt netto	1 162
Förlagslån	114
Bokfört värde Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	-461
Summa buffertkapital	11 191

Koncernens kapitalstyrka bedöms vara god i förhållande till de risker koncernens verksamhet medför. Utdelning föreslås därför lämnas i enlighet med utdelningspolicyn, vilken anger som en förutsättning för utdelning att kreditbetyget A kan försvaras för koncernens kreditvärderade enheter.

INDELNING AV RISK I LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB-KONCERNEN

Skadeförsäkringsrisk	Livförsäkringsrisk	Marknadsrisk	Motpartsrisk	Kreditrisk i utlåning	Operativ risk	
– Premierisk	– Dödsfallsrisk	– Ränterisk	– Återförsäkringsgivare			Strategisk risk och affärsrisk, inklusive ryktesrisk
– Reservrisk	– Livsfallsrisk	– Aktierisk	– Motparter i finansiella derivat			
– Katastrofrisk		– Fastighetsrisk	– Övrig motpartsrisk			
		– Kreditspreadrisk				Koncentrationsrisk
		– Valutarisk				
		– Övrig marknadsrisk (till exempel råvarurisk)				Likviditetsrisk inklusive finansieringsrisk

Indelning av risk

Ovan beskrivs Länsförsäkringar AB-koncernens (exklusive livförsäkringsverksamhetens) samlade risker och hur de styrs och hantearas. Uppgifter lämnas om storleken på exponeringar för skilda risker. Vidstående uppställning visar den indelning av risk som har beslutats att användas på koncernnivå och i försäkringsbolagen. I Bank-koncernen används en indelning som skiljer sig från denna på några mindre väsentliga punkter.

Strategisk risk och affärsrisk, inklusive ryktesrisk, behandlas dock inte nedan. Denna kategori av risk definieras som risk för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och externa rykten. Riskerna hanteras på lednings- och styrelsenivå genom analyser och beslut dels inför strategiska vägval om inriktningen av koncernens verksamhet, dels i den årliga affärsplaneringsprocessen och då utvecklingen på koncernens marknader så kräver.

Skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk

Skadeförsäkringsverksamheten i koncernen består till största delen av trafikförsäkring, sjukvårdsförsäkring, företagsförsäkring, djurförsäkring och mottagen återförsäkring. Styrelserna i skadeförsäkringsbolagen begränsar i tillämpliga fall försäkringsriskerna genom beslut om högsta tillåtna självbehåll för skilda slags försäkringsrisker.

KÄNSLIGHETSANALYS, MKR

	Inverkan på vinst före skatt
10% lägre premienivå	–263
10% ökad skadefrekvens eller högre genomsnittsskada	–176
1% högre skadeinflation årligen	–970

I koncernen uppkommer i begränsad utsträckning förutom skadeförsäkringsrisker också livförsäkringsrisker, dels livsfallsrisk genom de skadelivräntor som härrör främst ur verksamheten med trafikförsäkring, dels dödsfallsrisk genom den grupplivförsäkring som bedrivs i ett dotterbolag till Länsförsäkringar Sak Försäkringar AB.

Premierisker

Premierisken är risken att skade- och driftskostnader för nya skador inte täcks av premieintäkten.

I verksamhetsgrenar som trafik-, olycksfalls- och djurförsäkring adderas en stor mängd oberoende risker, vilket ger en god riskutjämning under förutsättning att premietariffen speglar de verkliga riskskillnaderna mellan olika grupper i försäkringskollektivet. Tarifferna följs löpande upp och korrigeras vid behov. I övriga verksamhetsgrenar är, vid sidan av premieberäkningen, riskurvalsregler och riskbesiktning de viktigaste instrumenten för att kontrollera premierisken. Detaljerade interna teckningsriktlinjer (riskurvalsregler) följs för att säkerställa riktig bedömning och kvantifiering av den risk som tecknas. Ett viktigt led i detta är besiktning av nya och befintliga risker. I samband med besiktning genomförs även skadeförebyggande åtgärder i form av rådgivning och installation av förebyggande produkter, vilket ytterligare förbättrar koncernens risk.

För att begränsa riskerna i försäkringsrörelsen har bolagen, genom avgiven återförsäkring, försäkrat sig mot risken för mycket stora skador. Den egna kostnaden per skadehändelse, självbehållet, och den gräns upp till vilken återförsäkringsskyddet täcker kostnader per skadehändelse, skydd, varierar från produkt till produkt.

ÅTERFÖRSÄKRING PER SKADEHÄNDELSE, MKR

	Självbehåll	Skydd
Trafikförsäkring	2	300
Ansvarsförsäkring	20	300
Transportförsäkring	5	200
Olycksfallsförsäkring	10	250

Trafikförsäkringens skydd är anpassat till begränsningarna i Trafikskadelagen. För skador inträffade utomlands finns en tilläggsförsäkring som ger ett obegränsat skydd. För enskilda risker med en risksumma överstigande återförsäkringsskyddet köps återförsäkring risk för risk. Huvuddelen av återförsäkringsavtalen löper per kalenderår.

UPPSKATTAD SKADEKOSTNAD FÖRE ÅTERFÖRSÄKRING, PER SKADEÅR

Mkr	Skadeår					Summa
	2003	2004	2005	2006	2007	
Vid slutet av skadeåret	3 463	2 040	1 262	1 409	1 613	
Ett år senare	3 391	1 976	1 264	1 508		
Två år senare	3 321	1 902	1 302			
Tre år senare	2 930	1 935				
Fyra år senare	2 893					
Uppskattad skadekostnad ¹⁾	2 893	1 935	1 302	1 508	1 613	
Akkumulerade skadeutbetalningar	2 043	1 401	1 012	1 153	929	
Ersättningsreserv årgångar 2003-2007	850	534	289	355	684	2 712
Ersättningsreserv äldre årgångar						5 983
Ersättningsreserv för mottagen återförsäkring						5 814
Summa ersättningsreserv, brutto						14 509
Skadelivräntereserv, brutto						3 212
Skaderegleringsreserv, brutto						560
Avsättning för oreglerade skador, brutto						18 282
Ersättningsreserv, återförsäkrares andel						-5 607
Skadelivräntereserv, återförsäkrares andel						0
Skaderegleringsreserv, återförsäkrares andel						-9
Avsättning för oreglerade skador, återförsäkrares andel						-5 616
Avsättning för oreglerade skador, för egen räkning						12 666
¹⁾ härav för bestånd som övertagits per 2007-01-01						
Skadeportfölj 2007-01-01	52	73	94	107		325

För trafikförsäkringsaffären finns en med länsförsäkringsbolagen gemensam återförsäkringspool, trafikpoolen. Efter individuellt valda självbehåll återförsäkras den överskjutande delen av en skada i trafikpoolen. Skulle en skada överstiga 40 Mkr (gruppsjälvbehåll) är den överskjutande delen av skadan externt återförsäkrad till 300 Mkr. För olycksfallsförsäkring finns en olycksfallspool som är uppbyggd på samma sätt som trafikpoolen. Gruppsjälvbehållet är 20 Mkr och den externa återförsäkringens övre gräns är 250 Mkr.

Reservrisker

Reservrisk är risken att avsättningen för oreglerade skador inte räcker för att reglera inträffade skador.

Det totala åtagandet för pågående försäkringar samt för oreglerade skador uppgår till cirka 19,4 miljarder kronor. Uppskattningen av kostnaden för de oreglerade skadorna, cirka 18,5 miljarder kronor, är förknippad med osäkerhet om vad skadorna, kanske flera år framåt i tiden, kan komma att kosta. Detta är särskilt märkbart inom trafikförsäkringen som utgör en stor del av koncernens åtagande. Här finns en stor osäkerhet om den framtida kostnadsutvecklingen på grund av att lagstiftning och myndighetsbeslut kan påverka fördelningen av kostnaderna för trafikskador mellan försäkringsbolagen och samhället samt att utsikterna till rehabilitering i sig är svårbedömda i många fall.

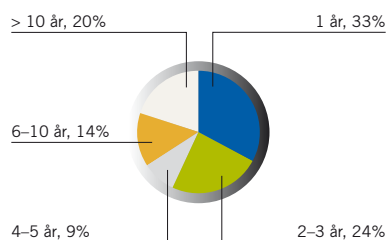
Reservutvecklingen följs löpande med hjälp av olika nyckeltal och med jämförelser med andra försäkringsbolag. Den aktuariella

reservberäkningen utvecklas kontinuerligt så att använda metoder är väl anpassade till förutsättningarna för respektive verksamhetsgren eller del därav. En väsentlig del av uppföljningen är även de regelbundna genomgångar som görs av oreglerade skador.

I följande tabell visas utvecklingen av uppskattad skadekostnad före återförsäkring, per skadeår, och sammansättningen av avsättningen för oreglerade skador för egen räkning.

Koncernens skadeförsäkringsportfölj har relativt lång duration genom den stora andelen trafikförsäkringsaffär, varför ändringar i skadeinflationen har betydande påverkan på behovet av avsättningar. Följande diagram visar hur nuvärdesberäknade förväntade betalningar på oreglerade skador fördelar sig på löptid.

Beräknad löptidfördelning av nuvärdesberäknade betalningar på oreglerade skador, brutto 2007-12-31



Katastrofrisker

Katastrofrisker avser risken att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter leder till mycket stora skadebetalningar.

Koncernen har en relativt låg exponering för katastrofrisker i den egna affären. För Agrias verksamhet inom häst-, lantbruksdjur- och grödaförsäkring, finns ett "paraplyskydd" utöver specifika skydd för enstaka skador som täcker kostnader upp till 70 Mkr.

Koncernen handhar ett för länsförsäkringsgruppen gemensamt återförsäkringsskydd avseende storm och naturkatastrofer. Erfarenheterna från stormen Gudrun visade att de katastrofriskmodelleringar som då hade gjorts underskattat följderna för skogsskador. I samarbete med externa institut för riskmodellering har beräkningarna av katastrofrisk förnyats. För år 2007 var skyddet 5 miljarder kronor varefter det för år 2008 har höjts till 7 miljarder kronor. Utöver detta finns en gruppintern återförsäkring på ytterligare cirka 3 miljarder kronor som inträder om skadans storlek överskrider nivån för den externa återförsäkringen.

Marknadsrisker

Marknadsrisker uppstår i Länsförsäkringar AB-koncernen primärt genom beslut om hur skadeförsäkringsbolagens och moderbolagets placeringstillgångar ska förvaltas. Marknadsrisker uppkommer även i viss utsträckning i bankkoncernens verksamhet i form av olikheter i räntebindningstider mellan tillgångar och skulder, men sådana marknadsrisker utgör en mindre del av Länsförsäkringar AB-koncernens samlade marknadsrisker.

I förvaltningen av skadeförsäkringsbolagens och moderbolagets tillgångar används bedömningar av dels möjligheter till god avkastning, dels risknivå både vad gäller att skapa placeringsstrategier och för mer operativa placeringsbeslut. De huvudsakliga tillgångsklasserna i portföljförvaltningen är aktier, räntebärande värdepapper och fastigheter.

En så kallad normalportfölj definieras som utgångspunkt för hur placeringarna ska fördelas på tillgångsklasser och regioner. Analyser genomförs kontinuerligt av förväntad framtida avkastning och risk för de tillgångsklasser som kan ingå i placeringsportföljerna.

Marknadsrisker i kapitalförvaltningen styrs genom beslut i respektive bolags styrelse om normalportfölj och i vilken utsträckning den faktiska portföljen får avvika från normalportföljen. Styrelserna tar därmed ställning till dels vilken risknivå som ska gälla för placeringsverksamheten, dels vilken frihet som ges för den operativa förvaltningsorganisationen att söka höja avkastningen genom att avvika från normalportföljen.

Derivatinstrument används i ökande utsträckning i förvaltningen av placeringstillgångarna i syfte att effektivisera förvaltningen samt att nå önskad riskprofil.

KÄNSLIGHETSANALYS 2007-12-31

	Inverkan på vinst före skatt
1 % högre räntenivå	-111
10 % lägre aktiekurser	-1 011
10 % lägre fastighetspriser ¹⁾	-29
10 % svagare krona	-288
1 % ökad kreditspread	-94

¹⁾ För effekten av ändrade fastighetspriser finns den skillnaden mellan inverkan på vinst och inverkan på eget kapital att effekten av en nedgång av verkligt värde på den kontorsfastighet som koncernen nyttjar redovisas direkt mot eget kapital. En tioprocentig värdeminskning på den fastigheten ger en minskning av eget kapital, efter 28 procent schablonskatt, med cirka 170 Mkr.

Länsförsäkringar Sak och Agria begränsar aktierisken genom användning av finansiella derivat. Ett mycket stort kursfall på aktiemarknaderna skulle därför inte ha medfört förluster som är proportionella mot den värdeminskning som redovisas i tabellen vid 10 procent lägre aktiekurser.

I den segmentsredovisning som återfinns nedan för specifika riskkategorier avser posten Övrigt till helt övervägande del poster i moderbolaget.

Ränterisk

Ränterisk är risken att nettovärdet av tillgångar, skulder och försäkringstekniska åtaganden minskar på grund av ändrade marknadsräntor. Eftersom värdet av försäkringstekniska åtaganden enligt gällande redovisningsregler för skadeförsäkring inte fastställs med utgångspunkt i marknadsräntan avser den här redovisade ränterisken enbart tillgångar och skulder.

Den i skadeförsäkringsbolagens placeringstillgångar önskade ränterisken beskrivs och beslutas i ett mål för durationen med ett rebalanseringsintervall. Derivatinstrument som exempelvis ränteswapkontrakt används för att hantera ränterisken.

Bankkoncernen har lagt fast en gräns för högsta tillåtna ränterisk som är relativt låg jämfört med den normala totala ränterisken i hela koncernen.

Exponeringen för ändrade marknadsräntor framgår av följande tabell utvisande räntebindningstider för fastförräntande tillgångar och skulder, netto.

RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR FASTFÖRRÄNTANDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER (INKLUSIVE DERIVAT) NETTO 2007-12-31

Tabellen visar den nominella ränteförfallostrukturen

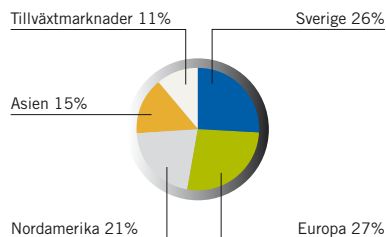
	< 1 år	1-5	5-10 år	> 10 år	Totalt
Skadeförsäkring	-922	5 924	113	133	5 249
Bank	648	-2 578	-69	-	-1 999
Övrigt	57	-114	0	-	-57
Totalt	-217	3 232	44	133	3 193

Aktierisk

Aktierisk är risken att värdet av tillgångar minskar på grund av fallande aktiekurser.

Placeringsaktier finns i skadeförsäkringsbolagens och moderbolagets placeringstillgångar. Exponeringen för aktierisk beslutas i en normalportfölj med exponering per region med ett rebalanseringsintervall. Inom vissa valda regioner sker sedan placering med ett flertal förvaltare för att minska förvaltarrisken på en enskild region. För de regioner / marknader som inte blir föremål för investering via flera förvaltare, sker investering i önskat marknadsindex.

Aktieexponeringens fördelning på regioner



Fastighetsrisk

Fastighetsrisk är risken att värdet av tillgångar minskar på grund av fallande fastighetspriser. Fastighetsplaceringar i väsentlig utsträckning finns uteslutande i skadeförsäkringsbolagen. Koncernens fastighetsrisk avser till övervägande del ägandet av den kontorsfastighet i Stockholm som koncernen nyttjar för sin verksamhet och vars verkliga värde är cirka 2,4 mdr.

Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisk är risken att värdet av tillgångar minskar på grund av ökande differens mellan marknadsräntor på obligationer med kreditrisk och statspapper.

Kreditspreadrisken hanteras i styrdokument som anger godkända exponeringar per motpart. Motparten ska ha en kreditvärdering, rating, som anses tillräcklig. Beslut om hur stor del av obligationsportföljen som ska utgöras av obligationer med kreditrisk fattas mot bakgrund av rådande marknadsförutsättningar.

OBLIGATIONSPLACERINGAR FÖRDELADE PÅ RATINGKLASSER 2007-12-31

	AAA svenska staten	AAA andra stater	AAA övriga	AA	BBB A eller lägre	
Skadeförsäkring	1 859	1 972	3 206	1 370	–	–
Bank	7 964	–	2 092	1 027	–	–
Övrigt	198	–	–	450	–	–
Totalt	10 021	1 972	5 298	2 847	–	–

Koncernen har inte några innehav av sådana räntebärande värdepapper som har orsakat förluster för vissa aktörer under den globala kreditdatoro som följt på problem på den amerikanska bolånemarknaden.

Valutarisk

Valutarisken är risken att nettovärdet av tillgångar, skulder och försäkringstekniska åtaganden minskar på grund av ändrade valutakurser. Koncernens valutaexponeringar av betydelse finns enbart i skadeförsäkringsbolagen.

Beslut om storleken på valutaexponering fattas mot bakgrund av rådande marknadsförutsättningar.

KONCERNENS NETTOEXPONERING I UTLÄNDSK VALUTA 2007-12-31

Valuta	Motvärde i Mkr
HKD	688
AUD	643
KRW	521
Övriga valutor	1 026
Summa	2 878

Valutafördelningen i exponeringen förklaras främst av ett beslut att inte täcka av valutarisken i placeringar i aktier på tillväxtmarknader och asiatiska marknader.

Den totala valutaexponeringen netto uppgick 2007-12-31 till 14 procent av totala placeringstillgångar i skadeförsäkringsbolagen och moderbolaget sammantagna.

Motpartsrisiker

Med motpartsrisiker avses här risken att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran, annat än vad gäller bankkoncernens utlåningsverksamhet. Koncernens exponering för motpartsrisiker uppstår främst genom avgiven återförsäkring och genom användning av finansiella derivat.

För att begränsa motpartsriskerna på återförsäkringsgivare finns regler för val av återförsäkringsbolag. Minimikravet vid val av återförsäkrare är bland annat att dessa ska ha minst A-rating enligt ratinginstitutet Standard & Poor's när det gäller affär med lång avvecklingstid och minst BBB-rating på övrig affär. Därtill eftersträvas en spridning av avgiven återförsäkring på ett flertal återförsäkringsgivare.

EXPONERING PÅ ÅTERFÖRSÄKRARE PER RATINGKATEGORI

Fördelningen avser köpt externt skydd för år 2008

AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre	Totalt
2 %	43 %	54 %	1 %	0%	100 %

Motpartsrisiker i finansiella derivat hanteras genom regler om godkänd exponering per motpart. Storleken på tillåten exponering beror av motpartens rating. Exponeringarna begränsas genom ISDA-avtal (nettningsavtal) samt tillhörande avtal kring ställande av säkerheter vid vissa uppnådda motpartsexponeringar.

FÖRDELNING AV MOTPARTSRISKER I FINANSIELLA DERIVAT PÅ RATINGKATEGORIER 2007-12-31

Fördelning beräknad med utgångspunkt i derivatens marknadsvärde

	AAA	AA	A	BBB eller lägre	Totalt
Skadeförsäkring	–	376	9	–	385
Bank	–	376	189	–	565
Övrigt	–	146	–	–	146
Totalt	–	898	198	–	1 096

Det finns inte i någon väsentlig omfattning av motparter ställda säkerheter för koncernens fordringar under finansiella derivat eller återförsäkringskontrakt.

Motpartsrisiker uppstår även genom försäkringsbolagens och moderbolagets placeringar på konto i externa bankinstitut, sammantaget drygt 1,8 mdr.

Kreditrisiker i utlåningsverksamheten

Med kreditrisiker i utlåningsverksamheten avses här risken att låntagare inte förmår fullgöra sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisiker i utlåningsverksamheten avser enbart bankkoncernens verksamhet.

Utlåningsverksamheten i bankkoncernen avser enbart låntagare inom Sverige och består huvudsakligen av bolån, utlåning till lantbrukare, avbetalnings- och leasingverksamhet samt konsumentkrediter utan säkerhet. Den största delen av utlåningsportföljen består av bolån, som kännetecknas av låga inomlåg och en god geografisk spridning inom landet, vilket leder till en låg riskprofil. Merparten av bankens krediter är säkerställda genom pantbrev i fastigheter och andra bankmässiga säkerheter.

Under år 2007 har kreditvolymen, särskilt volymen bolån, fortsatt att växa. Utlåningen sker efter en omsorgsfull kreditbedömning som i första hand baseras på kundens betalningsförmåga. Bankens styrelse bemyndigar skilda instanser att fatta kreditbeslut inom givna beloppsgränser.

Länsförsäkringar Bank har fått Finansinspektionens godkännande för att beräkna kapitaltäckning för kreditrisk enligt den så kallade IRK-metoden (Intern Riskklassificering) under de nya

bestämmelserna för kapitaltäckning som trädde i kraft 1 februari 2007. För det ändamålet har nya modeller för riskklassificering införts. Riskklassificeringssystemet som möjliggör en mer exakt mätning av den faktiska risken i kreditportföljen ger ett verktyg för styrning, mätning och uppföljning av kreditrisiker, och gör det möjligt att snabbt se trender.

BANKKONCERNENS UTLÅNING, SEKTORFÖRDELAD 2007-12-31

Lånefordringar	Brutto	Nedskrivningar	Netto
Hushållssektor	62 233	–195	62 037
Företagssektor	4 923	–60	4 863
Kreditinstitut	5 234		5 234
Offentlig sektor	133		133
Övriga	6		6
Totalt	72 529	–255	72 274
Beviljade men inte utbetalda lån			458
Beviljade men inte utnyttjade räkningskrediter			1 429
Total kreditriskexponering i bankkoncernens utlåning			74 160

BANKKONCERNENS UTLÅNING, SÄKERHETSFÖRDELNING FÖR LÅNEFORDRINGAR 2007-12-31

Småhus	44 426
Bostadsrätter	8 088
Jordbruksfastigheter	1 929
Affärs- och kontorsfastigheter, flerbostadshus	424
Övrig säkerhet	7 996
Blancokrediter	4 432
Kreditinstitut	5 234
Totalt	72 529

Kreditkvaliteten i utlåningsportföljen är fortsatt god med låga nivåer både avseende kreditförluster och osäkra lånefordringar under år 2007.

BANKKONCERNEN OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR 2007-12-31

	Osäkra lånefordringar	Därav oreglerade lånefordringar
Hushållssektor	208	137
Företagssektor	74	60
Totalt	282	196

NEDSKRIVNINGAR I BANKKONCERNENS FORDRINGAR 2007-12-31

	Individuellt värderade fordringar	Gruppvis värderade fordringar	Totalt
Hushållssektor	33	155	189
Företagssektor	31	21	53
Totalt	65	177	242

Operativ risk

Operativ risk är risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Varje enhet inom koncernen svarar för att förebygga operativa risker inom sitt ansvarsområde. Riskanalyser genomförs årligen i koncernens enheter. Ett gemensamt systemstöd för rapportering av incidenter, inklusive uppskattning av kostnaden för incidenter, har införts och utvecklas fortlöpande. Kontinuitetsplaner finns upprättade för koncernen och flertalet större enheter, och krisövningar genomförs årligen för att stärka förmågan till krishantering.

Internrevisionen, som rapporterar direkt till moderbolagets och dotterbolagens styrelser, granskar och utvärderar verksamhetens interna styrning.

Koncernens Compliance Officers har till uppgift att identifiera och rapportera risker som kan uppkomma till följd av bristande regel efterlevnad. De rapporterar sina iakttagelser till styrelserna i de av koncernens bolag som de verkar i.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisker motverkas primärt genom beslut om högsta exponering per återförsäkringsgivare, per motpart i finansiella derivat och per motpart i bankkoncernens likviditetsförvaltning; fakultativ återförsäkring av försäkrade enskilt mycket stora risker och genom diversifiering av koncernens placeringstillgångar. Koncernens ledning och styrelse tar återkommande del av rapportering om koncernens stora exponeringar och riskkoncentrationer.

Från och med 2004 tecknas merparten av Länsförsäkringars trafikförsäkringsaffär av de lokala länsförsäkringsbolagen. Inträffade skador för affär tecknad fram till och med 2003 avvecklas inom Länsförsäkringar Sak. Reservrisken i koncernens skadeförsäkringsverksamhet är starkt koncentrerad till trafikförsäkringsaffären. Av totala försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring på 19,4 miljarder kronor avser 51 procent försäkringsgrenen Trafik.

Bankkoncernens kreditportfölj består till största delen av bolån till privatpersoner och i övrigt primärt av andra lån till privatpersoner och lantbrukare samt leasingverksamhet och bedöms inte innehålla några avsevärda koncentrationsrisker.

Koncernens placeringstillgångar i skadeförsäkringsbolagen och moderbolaget är väsentligen väl diversifierade. Den enskilt största placeringstillgången per 2007-12-31 utgjordes av den kontorsfastighet i Stockholm som koncernen nyttjar; dess värde utgjorde drygt 11 procent av värdet av skadeförsäkringsbolagens och moderbolagets placeringstillgångar sammantagna. De största exponeringarna i övrigt avser de fyra största svenska bankkoncernerna och härrör från investeringar i bostadsobligationer och kortfristiga placeringar av bankkoncernens och moderbolagets likviditet. Den enskilt största aktieplaceringen avser försäkringsbolaget Eureko och utgör drygt 3 procent av placeringstillgångarna.

Likviditetsrisk inklusive finansieringsrisk

Likviditetsrisk inklusive finansieringsrisk är risken för att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt.

Utgångspunkten för hanteringen av Länsförsäkringar AB-koncernens likviditetsrisk är att den sker var för sig i respektive dotterföretags koncern och i moderbolaget, snarare än på koncernnivå. Verksamhetens natur skiljer sig mellan bank och försäkring, och det finns legala restriktioner för omfattningen av interna lån. Likviditetsrisk är för Länsförsäkringar AB-koncernen i praktiken primärt en fråga för Länsförsäkringar Bank-koncernen och moderbolaget. Skadeförsäkringsbolagens likviditetsrisker är små då merparten av placeringstillgångarna är likvida med kort varsel och en betydande del av åtagandena har lång duration.

De internationella kapitalmarknaderna var under andra halvåret påverkade av problem på den amerikanska bostadslånemarknaden, vilket periodvis påverkade likviditeten även på den svenska marknaden. Denna har den internationella kreditorn till trots fungerat tillfredsställande. När den europeiska marknaden för säkerställda obligationer påverkades negativt av att bankernas avslutsuppgörelser slutade fungera fortsatte den svenska marknaden att fungera i stort sett som vanligt, om än med mindre omsättning. Länsförsäkringar Bankkoncernens likviditet var mycket god vid årets slut.

Bankkoncernen bedriver en aktiv hantering av likviditetsrisker för att säkerställa att finansieringen av utlåningsverksamheten inte hotas. En god spridning av finansieringskällor eftersträvas. Under loppet av år 2007 började Länsförsäkringar Bank emittera så kallade säkerställda obligationer och erbjöd även utbyte av existerande obligationer till säkerställda. Likviditeten planeras kontinuerligt och interna regler om lägsta tillåtna likviditet finns fastlagda. Vid utgången av året täckte likviditeten som består av svenska stats- och bostadspapper samt svenska så kallade deposits mer än 12 månaders refinansieringsbehov.

Moderbolagets likviditet påverkas främst av utdelningar och koncernbidrag från dotterbolagen, eventuella behov av tillskott till dotterbolagen, utdelning till ägarna och räntebetalningar på det lån om MEUR 300 som moderbolaget tagit upp på kapitalmarknaden. Det sistnämnda lånet förfaller i slutet av år 2008. Moderbolaget hade vid utgången av året en likviditet på drygt en miljard kronor placerad i kortfristiga räntebärande tillgångar med mycket hög kreditkvalitet.

FÖRFALLOTIDPUNKTER FÖR KONCERNENS INLÅNING OCH UPPLÅNING 2007-12-31

Redovisat värde	På			Utan löptid/ värde-		Totalt
	anfordran	<12 mån.	1-5 år	> 5 år	förändring	
Skadeförsäkring		1 160				1 160
Bank	30 443	14 780	30 881	976	493	77 573
Övrigt		3 050	114			3 164
Koncernen	30 443	18 990	30 995	216	103	80 747

NOT 3 RESULTAT PER RÖRELSEGEN

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN 2007

	Försäkrings- rörelse	Bank- rörelse	Övrig verksamhet	Elimi- neringar	Totalt 2007
Premieintäkter före avgiven återförsäkring	4 634,6	–	–	–	4 634,6
Återförsäkrars andel av premieintäkter	–2 000,1	–	–	–	–2 000,1
Premieintäkter efter avgiven återförsäkring	2 634,5	–	–	–	2 634,5
Ränteintäkter	–	4 541,1	–	–	4 541,1
Räntekostnader	–	–3 524,2	–	52,5	–3 471,7
Räntenetto	–	1 016,9	–	52,5	1 069,4
Kapitalavkastning, netto	1 279,7	5,4	360,9	–349,4	1 296,6
Provisionsintäkter	93,3	918,9	–	–	1 012,2
Övriga rörelseintäkter	959,3	128,3	2 209,9	–1 177,1	2 120,4
Summa rörelseintäkter	4 966,8	2 069,4	2 570,7	–1 474,0	8 133,0
Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	–4 129,0	–	–	–	–4 129,0
Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar	2 365,2	–	–	–	2 365,2
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	–1 763,8	–	–	–	–1 763,8
Provisionskostnader	–303,3	–963,4	–	1,0	–1 265,7
Personalkostnader	–561,1	–276,3	–561,2	28,7	–1 369,9
Övriga administrationskostnader	–1 159,7	–540,2	–1 665,0	1 136,6	–2 228,3
Kreditförluster	–	–51,1	–	–	–51,1
Övriga kostnader	–9,5	–	–175,3	–	–184,8
Summa kostnader	–3 797,4	–1 830,9	–2 401,5	1 166,3	–6 863,5
Rörelseresultat	1 169,4	238,5	169,2	–307,6	1 269,5
Skatt	–329,2	–62,9	47,7	–2,9	–347,3
Årets resultat	840,2	175,6	217,0	–310,5	922,2

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN 31 DECEMBER 2007

	Försäkrings- rörelse	Bank- rörelse	Övrig verksamhet	Elimi- neringar	Totalt
Summa tillgångar	29 041	85 094	12 147	–10 040	116 241
Eget kapital	4 864	3 824	7 868	–6 180	10 376
Avsättningar och skulder	24 177	81 270	4 279	–3 860	105 865
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	29 041	85 094	12 147	–10 040	116 241

NOT 3 RESULTAT PER RÖRELSEGEN, forts.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN 2006

	Försäkrings- rörelse	Bank- rörelse	Övrig verksamhet	Elimi- neringar	Totalt 2006
Premieintäkter före avgiven återförsäkring	4 036,5	–	–	–	4 036,5
Återförsäkrares andel av premieintäkter	–1 928,9	–	–	–	–1 928,9
Premieintäkter efter avgiven återförsäkring	2 107,7	–	–	–	2 107,7
Ränteintäkter	–	2 579,2	–	–	2 579,2
Räntekostnader	–	–1 652,1	–	8,6	–1 643,5
Räntenetto	–	927,1	–	8,6	935,7
Kapitalavkastning, netto	893,5	17,9	1 354,9	–1 367,9	898,4
Provisionsintäkter	125,9	775,3	–	–	901,3
Övriga rörelseintäkter	940,6	111,2	2 061,5	–1 539,6	1 573,7
Summa rörelseintäkter	4 067,7	1 831,5	3 416,4	–2 898,9	6 416,6
Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	–2 861,1	–	–	–	–2 861,1
Återförsäkrares andel av försäkringsersättningar	1 517,0	–	–	–	1 517,0
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	–1 344,1	–	–	–	–1 344,1
Provisionskostnader	–255,0	–808,4	–	–	–1 063,4
Personalkostnader	–504,9	–273,2	–535,9	–	–1 314,1
Övriga administrationskostnader	–1 235,9	–513,9	–1 528,7	1 583,4	–1 695,1
Kreditförluster	–	–37,8	–	–	–37,8
Övriga kostnader	–6,5	–	–134,3	–0,1	–140,8
Summa kostnader	–3 346,5	–1 633,3	–2 198,9	1 583,3	–5 595,4
Rörelseresultat	721,2	198,2	1 217,5	–1 315,6	821,3
Skatt	–175,1	–59,4	31,8	–0,2	–202,9
Årets resultat	546,1	138,8	1 249,3	–1 315,8	618,4
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	584,6	138,8	1 249,3	–1 315,8	656,9
Resultat hänförligt till minoriteten	–38,5	–	–	0,0	–38,5

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN 31 DECEMBER 2006

	Försäkrings- rörelse	Bank- rörelse	Övrig verksamhet	Elimi- neringar	Totalt
Summa tillgångar	26 193,3	62 537,6	11 584,3	–9 130,8	91 184,4
Eget kapital	4 349,3	3 184,1	7 731,8	–5 671,0	9 594,3
Avsättningar och skulder	21 844,0	59 353,5	3 852,4	–3 459,9	81 590,1
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	26 193,3	62 537,6	11 584,3	–9 130,8	91 184,4

NOT 4 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

PetPartners

Den 30 mars 2007 köpte Agria 100 procent av det engelska säljbolaget PetPartners Plc för 317,4 Mkr och betalade kontant. PetPartners är en så kallad Managing General Agent, som marknadsför, säljer, administrerar och skadereglerar sina egna och andra företags försäkringar. PetPartners har ett nära samarbete med den brittiska kennelklubben och säljer alla deras djurförsäkringar. Förutom kennelklubbens säljer och marknadsför PetPartners ytterligare tre varumärken. På PetPartners arbetar cirka 50 anställda. Majoriteten av handläggarna är legitimerade veterinärsjukvårdare. De hanterar en affärsvolym på cirka 300 Mkr och 600 000 försäkringar. Kontoret ligger i Aylesbury, nordväst om London.

Effekter av förvärvet

Under de nio månader som följde efter förvärvet bidrog dotterföretaget med 31,8 Mkr till koncernens intäkter och 9,3 Mkr till koncernens resultat efter skatt under 2007. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2007 skulle bidraget till årets resultat ha blivit 8,8 Mkr.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

	Redovisat värde i PetPartners Plc. före förvärvet	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella tillgångar		140,1	140,1
Materiella anläggningstillgångar	5,0		5,0
Kundfordringar och övriga fordringar	68,9		68,9
Likvida medel	20,3		20,3
Räntebärande skulder	–57,7		–57,7
Uppskjuten skatteskuld	–0,3		–0,3
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	–7,8		–7,8
Netto identifierbara tillgångar och skulder	28,3	140,1	168,4
Koncerngoodwill			164,8
Erlagd köpeskilling, kontant			333,2
Kassa (förvärvad)			20,3
Netto kassautflöde			–312,9

NOT 4 FÖRVÄRV AV RÖRELSE, forts.

Efter den första betalningen har det tillkommit kostnader relaterade till förvärvet om 15,8 Mkr som inkluderats i köpeskillingen. Goodwillposten som uppkom vid förvärvet av PetPartners kan hänföras till synergieffekter och kunnande i organisationen. Den immateriella tillgången består av en värdering av ett avtal med den brittiska kennelklubben och skrivs av på tio år.

Förvärv av försäkringsbestånd

Länsförsäkringar Sak och dess dotterbolag Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB har övertagit ett försäkringsbestånd från Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB per den 1 januari 2007. Överlåtelsen gäller ett försäkringsbestånd av sjuk- och olycksfall för vuxna, gruppsjuk och gruppolycksfall till Länsförsäkringar Sak och ett försäkringsbestånd av gruppliv och tjänstegruppliv till Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB. Beståndsoverlåtelsen har godkänts av Finansinspektionen.

Anledningen till förvärvet är att man vill samla hela koncernens sjuk- och olycksfallsaffär på ett ställe i organisationen.

Effekter av förvärvet

Överlåtelsen gäller de försäkringstekniska avsättningar som hör till förvärvade beståndet. Premieintäkterna under 2007 uppgick till 370 Mkr och årets resultat efter skatt till -8,8 Mkr

Det förvärvade nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten

	Redovisat värde i Länsförsäkringar Liv	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella tillgångar		240,0	240,0
Övriga tillgångar	774,0		774,0
Försäkringstekniska avsättningar	-774,0		-774,0
Erlagd köpeskillning, kontant			240,0

De immateriella tillgångarna består av kundregister och skrivs av på fem eller åtta år.

Av de försäkringstekniska avsättningarna har 145 Mkr överförts till Länsförsäkringar Gruppliv och 629 Mkr till Länsförsäkringar Sak.

NOT 5 PREMIEINTÄKTER EFTER AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

	2007	2006
Skadeförsäkring		
Premieinkomst direkt försäkring i Sverige	2 344,2	2 081,1
Premieinkomst direkt försäkring övriga EES	74,5	36,3
Premieinkomst mottagen återförsäkring	2 056,1	2 009,0
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-82,5	-92,9
Förändring i avsättning för kvardröjande risker	38,0	1,8
Premieintäkt före avgiven återförsäkring	4 430,3	4 035,3
Premier för avgiven återförsäkring	-1 962,4	-1 976,2
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-37,7	47,3
Återförsäkrarens andel av premieintäkter	-2 000,1	-1 928,9
Summa premieintäkt efter avgiven återförsäkring	2 430,3	2 106,4

Livförsäkring

Periodisk premieinkomst gruppförsäkring direkt livförsäkring, ej återbäringsberättigade avtal, i Sverige	203,4	0,5
Förändring i livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring	0,8	0,7
Summa premieintäkt före avgiven återförsäkring	204,2	1,2
Summa premieintäkt efter avgiven återförsäkring	2 634,5	2 107,7

NOT 6 RÄNTEINTÄKTER

	2007	2006
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	100,6	40,6
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	2 956,4	2 137,6
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	210,0	75,4
Ränteintäkter från derivat	1 273,8	322,7
Övriga ränteintäkter	0,2	2,8
	4 541,1	2 579,2

varav ränteintäkter på osäkra fodringar	0,4	0,6
varav ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	3 169,6	2 234,1

Medelränta under året på utlåning till allmänheten	4,7%	4,2%
--	------	------

Specifikation ränteintäkter från derivat

Säkringsredovisning	1 214,3	306,5
Ej säkringsredovisning	59,4	16,2

NOT 7 RÄNTEKOSTNADER

	2007	2006
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-6,9	-9,4
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-780,6	-441,7
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-1 416,2	-738,9
Räntekostnad från derivat	-1 256,6	-443,3
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	-11,5	-10,1
Summa räntekostnader	-3 471,7	-1 643,5

varav räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-2 267,6	-1 208,7
Medelränta under året på inlåning från allmänheten	2,2%	1,7%

NOT 8 KAPITALAVKASTNING, NETTO

	2007	2006
Ränteintäkter	559,7	532,1
Utdelningar	114,5	172,0
Resultat förvaltningsfastigheter		
Hyresintäkter	38,1	21,4
Kostnader	-20,0	-18,6
Totalt resultat förvaltningsfastigheter	18,0	2,8
Realiserat resultat netto		
Aktier och andelar	2 138,6	1 047,6
Räntebärande värdepapper	-34,7	-85,0
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-138,0
Totalt realiserat resultat netto	2 103,9	824,7

NOT 8 KAPITALAVKASTNING, NETTO, forts.

	2007	2006
Orealiserat resultat netto		
Aktier och andelar	-1 102,1	430,2
Räntebärande värdepapper	91,7	-20,8
Derivat	-126,1	-42,6
Förvaltningsfastigheter	25,0	19,6
Övriga finansiella placeringstillgångar	-8,0	-
Total orealiserat resultat netto	-1 119,4	386,4
Valutakursresultat netto	-50,8	-239,7
Räntekostnader	-338,0	-592,3
Resultatandelar i intresseföretag	0,6	0,9
Av- och nedskrivningar aktier och andelar	-6,0	-
Resultat av sättningsredovisning	23,6	-170,4
Kapitalförvaltningskostnader	-11,8	-26,5
Ränteskillnadsersättning ¹⁾	2,2	8,3
Kapitalavkastning, netto	1 296,6	898,4

¹⁾ Hänförligt till kategorin lånefordringar.

NOT 9 PROVISIONSINTÄKTER

	2007	2006
Betalningsförmedlingsprovisioner	114,2	88,6
Utlåningsprovisioner	64,4	62,8
Inlåningsprovisioner	3,5	2,9
Värdepappersprovisioner	735,7	619,8
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	93,2	125,9
Övriga provisioner	1,1	1,3
	1 012,2	901,3

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2007	2006
Serviceintäkter	1 922,3	1 437,0
Övriga intäkter	198,1	136,6
	2 120,4	1 573,7

NOT 11 FÖRSÄKRINGERSÄTTNINGAR FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

	2007			2006		
	Före avgiven återförsäkring	Avgiven återförsäkring	Efter avgiven återförsäkring	Före avgiven återförsäkring	Avgiven återförsäkring	Efter avgiven återförsäkring
Skadeförsäkring						
Utbetalda försäkringsersättningar	-2 949,5	1 222,1	-1 727,4	-3 178,1	1 554,5	-1 623,6
Utbetalda livräntor	-183,7	-	-183,7	-167,7	-	-167,7
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-438,3	762,5	324,3	481,1	-40,2	440,9
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador	-394,2	380,5	-13,7	-	-	0,0
Summa	-3 965,7	2 365,1	-1 600,6	-2 864,7	1 514,2	-1 350,5
Livförsäkring						
Utbetalda försäkringsersättningar	-187,5	0,1	-187,4	-3,1	0,3	-2,8
Förändring i avsättning för oreglerade skador	24,2	-	24,2	6,7	2,4	9,2
Summa	-163,3	0,1	-163,2	3,6	2,8	6,4
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	-4 129,0	2 365,2	-1 763,8	-2 861,1	1 517,0	-1 344,1

NOT 12 PROVISIONSKOSTNADER

	2007	2006
Betalningsförmedlingsprovisioner	-133,1	-94,2
Värdepappersprovisioner	-5,1	-5,1
Ersättning till Länsförsäkringsbolag	-439,2	-362,0
Provisioner direkt försäkring	-105,5	-109,4
Provisioner mottagen återförsäkring	-113,3	-145,7
Övriga provisioner	-469,5	-347,0
Summa provisionskostnader	-1 265,7	-1 063,4

Ersättningen till länsförsäkringsbolagen avser deras arbete med bankkoncernens kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde. Denna lösning skapar en lokal närvaro och marknadskännedom. Ur kundens perspektiv uppträder länsförsäkringsbolagen som lokala banker. Uppdraget och därtill hörande frågor samt ersättning regleras i samarbetsavtal mellan parterna.

Bankersättningen beräknas i huvudsak som skillnaden mellan en fastställd internränta och kundräntan beräknad på respektive bolags förvaltade in- och utlåningsvolymmer. För förvaltade fondvolymerna utgår en procentuell ersättning baserad på marknadsvärdet och fondens förvaltningsavgift.

**NOT 13 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR**

Medelantal anställda	2007	2006
Sverige		
Män	692	630
Kvinnor	691	651
	1 383	1 281

Litauen		
Män	–	–
Kvinnor	1	–
	1	–

Norge		
Män	1	1
Kvinnor	1	1
	2	2

Storbritannien		
Män	8	–
Kvinnor	42	–
	50	–
Totalt antal anställda	1 436	1 283

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2007	2006
Sverige		
Löner och ersättningar	703,6	642,4
varav rörlig ersättning	40,8	21,5
Sociala kostnader	471,4	498,4
varav pensionskostnader	199,4	235,0
	1 175,0	1 140,8

Litauen		
Löner och ersättningar	0,2	–
Sociala kostnader	0,0	–
varav pensionskostnader	0,0	–
	0,2	–

Norge		
Löner och ersättningar	1,3	1,0
Sociala kostnader	0,2	0,2
varav pensionskostnader	0,0	0,1
	1,5	1,2

Storbritannien		
Löner och ersättningar	16,2	–
Sociala kostnader	1,8	–
varav pensionskostnader	0,3	–
	18,0	–

Styrelse, VD, vDdar, Sverige

	2007	2006
Löner och ersättningar	36,9	31,0
varav lön till VD och vDdar	29,9	25,1
varav rörlig ersättning till VD och vDdar	4,9	4,5
Sociala kostnader	39,1	24,2
varav pensionskostnader	22,1	11,7
	76,0	55,2

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

	2007	2006
Löner och ersättningar	758,2	674,4
varav rörlig ersättning	45,7	26,0
Sociala kostnader	512,6	522,8
varav pensionskostnader	221,8	246,8
	1 270,9	1 197,2

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning utgår till chefer som har bonusöverenskommelse. Ersättning baseras på uppnådda mål enligt affärsplanen, index i medarbetarundersökning, ledarskapsindex samt övriga individuella mål. Rörlig ersättning kan utgå med maximalt en månadslön.

Det finns ett belöningsssystem som omfattar samtliga medarbetare som inte omfattas av annat bonusavtal. En förutsättning för att denna ersättning utbetalas är att ägar-nas krav på avkastning på eget kapital i koncernen uppfylls. Maximalt belopp som kan utfalla per medarbetare om förutsättningarna uppfylls bestäms av respektive styrelse i december varje år. En tredjedel av det fastställda beloppet utfaller till alla oavsett indi-viduell prestation. Utfallet av två tredjedelar av det fastställda beloppet är baserat på uppfyllnadsgraden av de individuella målen i målkontraktet.

Sjukfrånvaro, %	2007	2006
Totalt av sammanlagd arbetstid	3,7	4,0
Totalt av sammanlagd arbetstid män	2,1	2,7
Totalt av sammanlagd arbetstid kvinnor	5,1	5,2
Frånvaro för anställda i åldern 29 år eller yngre	2,9	2,3
Frånvaro för anställda i åldrarna 30–49 år	3,3	3,5
Frånvaro för anställda i åldern 50 år eller äldre	4,6	5,6
Andel av frånvaron som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	58,5	58,6

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller inget styrelsearvode.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning övriga förmåner samt pensionskostnad. Rörlig ersättning är maximerad till fyra månadslöner för verkställande direktör och till tre månadslöner för andra ledande befattningshavare. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verk-ställande direktören och andra ledande befattningshavare ingår som en del av den totala ersättningen.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till den högsta ledningen

Ersättning till verkställande direktören bereds av ersättningskommittén och beslutas därefter i styrelsen. Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av verk-ställande direktören enligt principer för löner och villkor för ledande befattningshavare som beslutats av bolagsstämman.

**NOT 13 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR, forts.**

Lån till ledande befattningshavare

	2007	2006
Styrelseledamöter	78,0	49,5
VD och vVDar	4,5	8,1
	82,5	57,6

Beviljade lån består av personallån och av övriga lån. Personallån löper med lånevillkor som motsvarar vad som gäller för övriga anställda inom koncernen. Räntesatsen för personallån är reporänta minus 0,5 procentenheter men kan aldrig vara lägre än 0,5 procent. Ränteförmån räknas enligt Riksskatteverkets regler och ingår i beloppen för övriga förmåner enligt ovan. Övriga lån löper enligt marknadsmässiga villkor.

Antal kvinnor bland ledande befattningshavare, %

	2007	2006
Styrelseledamöter	23	27
Andra ledande befattningshavare	42	38

NOT 14 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

	2007	2006
KPMG Bohlins AB		
– revisionsuppdrag	8,6	6,0
– andra uppdrag	14,2	7,4
SET Revisionsbyrå AB		
– revisionsuppdrag	0,1	0,5
– andra uppdrag	0,0	–
	23,0	13,9

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränsats av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 15 ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2007	2006
Övriga administrationskostnader		
Lokalkostnader	–133,7	–93,3
Avskrivningar	–134,3	–95,5
Övriga administrationskostnader	–1 960,2	–1 506,4
	–2 228,3	–1 695,1

Funktionsindelade administrationskostnader i försäkringsrörelsen

Kostnader för anskaffning	–387,9	–383,2
Kostnader för administration	–397,1	–258,1
Kostnader för skadereglering	–253,0	–228,0
Kostnader i kapital- och fastighetsförvaltning	–63,8	–85,5
	–1 101,8	–954,8

I den tidigare uppställningsformen ingick skaderegleringskostnader i Försäkringsersättningar och kapital- och fastighetsförvaltningskostnader i Kapitalavkastning. Nu ingår de till en del i Personalkostnader och resterande i Övriga administrationskostnader.

NOT 16 KREDITFÖRLUSTER NETTO

	2007	2006
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	–39,9	–44,4
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	–	4,9
Årets nedskrivning för kreditförluster	–2,3	–2,4
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	23,1	28,9
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	10,5	5,0
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	–8,6	–8,0
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	–34,3	–30,4
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	5,0	11,5
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	–28,2	–12,4
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	–57,4	–31,3
Årets nettokostnad för infriande av garantier	14,9	1,5
Årets nettokostnad för kreditförluster	–51,1	–37,8

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 17 ÖVRIGA KOSTNADER

	2007	2006
Varumärkesbreddning	–100,0	–98,3
Övriga kostnader	–84,8	–42,5
	–184,8	–140,8

NOT 18 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2007	2006
Aktuell skatt		
Periodens skattekostnad	–225,3	0,0
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	0,4	0,6
Summa aktuell skatt	–224,9	0,6

Uppskjuten skatt

Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	206,6	–165,5
Förändring av uppskjuten skatteintäkt/-kostnad av under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	–329,0	–38,0
Summa uppskjuten skatt	–122,4	–203,5
Totalt redovisat skattekostnad	–347,3	–202,9

Avstämning av effektiv skattesats

Resultat före skatt	1 269,5	821,3
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	–355,5	–230,0
Skatt ej avdragsgilla kostnader	–311,0	–12,2
Skatt ej skattepliktiga intäkter	320,1	36,1
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	–1,4	–
Utnyttjande av ej aktiverade underskottsavdrag	–1,2	5,3
Skatt hänförlig till tidigare år	3,0	2,1
Övrigt	–1,3	–4,2
Summa skatt på årets resultat	–347,3	–202,9
Gällande skattesats	28%	28%
Effektiv skattesats	27%	25%

NOT 18 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT forts.

	2007	2006
Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital		
Uppskjuten skatt hänförlig till förändrade redovisningsprinciper	–	–18,1
Omvärdering av rörelsefastigheter	–33,8	–46,3
Förändring säkringsreserv	–6,0	–2,9
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,1	–
	–39,7	–67,3

NOT 19 RESULTAT PER AKTIE

	2007-12-31	2006-12-31
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	922,2	656,9
Antal aktier	6 297 583	6 297 583
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	146	104

Resultat per aktie har beräknats som årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier. Då potentiella stamaktier varken har förekommit under redovisade perioder eller existerar på balansdagen finns ingen tidigare eller framtida utspädning.

NOT 21 ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och förvärv**

	Internt upparbetade IT-system	Förvärvade IT-system	Förvärvade kundbaserade tillgångar	Totalt
Aktiverade kostnader				
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärde 2006-01-01	418,1	29,6	29,0	476,6
Avyttringar och utrangeringar	–3,4	–0,4	–	–3,8
Årets anskaffningar	72,2	14,1	–	86,3
Utgående anskaffningsvärde 2006-12-31	486,9	43,3	29,0	559,1
Ingående anskaffningsvärde 2007-01-01	486,9	43,3	29,0	559,1
Övriga förändringar	–	1,0	–	1,0
Årets valutakursdifferenser	–	–	1,5	1,5
Årets anskaffningar	159,3	32,2	380,1	571,6
Utgående anskaffningsvärde 2007-12-31	646,1	76,5	410,5	1 133,2
Avskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar 2006-01-01	–213,8	–7,1	–5,8	–226,6
Årets avskrivningar	–37,0	–3,2	–3,4	–43,6
Utgående ackumulerade avskrivningar 2006-12-31	–250,8	–10,2	–9,2	–270,2
Ingående ackumulerade avskrivningar 2007-01-01	–250,8	–10,2	–9,2	–270,2
Årets avskrivningar	–40,2	–9,4	–48,1	–97,7
Utgående ackumulerade avskrivningar 2007-12-31	–291,0	–19,6	–57,3	–367,9
Nedskrivningar				
Ingående ackumulerade nedskrivningar 2006-01-01	–69,2	–	–	–69,2
Under året återförda nedskrivningar	3,4	–	–	3,4
Utgående ackumulerade nedskrivningar 2006-12-31	–65,8	–	–	–65,8
Ingående ackumulerade nedskrivningar 2007-01-01	–65,8	–	–	–65,8
Nedskrivningar för avyttringar och utrangeringar	–	–	–0,1	–0,1
Utgående ackumulerade nedskrivningar 2007-12-31	–65,8	–	–0,1	–65,9
Redovisat värde den 31 december				
2006	170,3	33,1	19,8	223,1
2007	289,3	56,9	353,2	699,4

NOT 20 GOODWILL

Hela goodwillbeloppet per 2007-12-31 på 164,8 Mkr hänför sig till Försäkringsaktiebolaget Agrias förvärv av säljbolaget PetPartner Plc i mars 2007. Företaget marknadsför, säljer, administrerar och skadereglerar sina egna och andra försäkringsrådgivares försäkringar. De är inte själva försäkringsrådgivare. Syftet med förvärvet är att kunna etablera Agrias djurförsäkring på den brittiska marknaden. Goodwillposten kan hänföras till synergieffekter och kunnande i organisationen. För mer information, se not 4 Förvärv av rörelse.

	2007	2006
Aktiverade anskaffningskostnader för goodwill		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	–	–
Årets rörelseförvärv	164,8	–
Utgående anskaffningsvärde 31 december	164,8	–
Redovisat värde 31 december	164,8	–

Inga nedskrivningar har gjorts.

Värdet på goodwillen har prövats per 2007-12-31 och bedömts vara detsamma som vid förvärvet i mars 2007.

NOT 22 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	2007	2006
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	445,3	445,2
Avyttringar/utrangeringar	-35,0	-33,1
Årets anskaffningar	67,3	33,1
Utgående anskaffningsvärden 31 december	477,7	445,3
Avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar 1 januari	-365,9	-352,1
Ackumulerade avskrivningar på förvärv	-1,4	0,0
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar/utrangeringar	31,8	25,5
Årets avskrivningar	-37,8	-39,3
Utgående ackumulerade avskrivningar 31 december	-373,4	-365,9
Redovisat värde vid årets slut	104,3	79,4

Inga nedskrivningar har gjorts.

Koncernen har inga väsentliga finansiella eller operationella leasingavtal.

NOT 23 RÖRELSEFASTIGHETER

Koncernen tillämpar omvärderingsmetoden för koncernens rörelsefastigheter. Värderingarna har utförts av en extern värderingsman per senaste årsskifte. Fritidsfastigheter med ett redovisat värde på 6,1 Mkr värderas internt. Vid värdering används en kassaflödesmetod kombinerat med en ortsprisjämförelse.

	Efter omvärdering 2007-12-31	Före omvärdering 2007-12-31	Efter omvärdering 2006-12-31	Före omvärdering 2006-12-31
Anskaffningsvärden	2 473,7	2 347,3	2 344,2	2 103,7
Ackumulerade avskrivningar	-110,7	-105,1	-53,2	-47,7
Redovisat värde	2 363,0	2 242,2	2 291,0	2 056,0
Verkligt värde	2 363,0		2 291,0	

Omvärderat avskrivet anskaffningsvärde	2007-12-31	2006-12-31
Ingående balans	2 291,0	2 099,3
Aktiverade förbättringar	8,5	0,1
Omklassificering till rörelsefastighet	-	4,4
Årets planmässiga avskrivningar före omvärdering	-57,4	-47,7
Omvärdering av rörelsefastigheter	120,8	235,0
Utgående balans	2 363,0	2 291,0
Historiska anskaffningsvärdet minskade med planmässiga avskrivningar	2 054,9	2 103,7
Omvärderingseffekt mot omvärderingsreserv	87,0	119,1

Koncernen har inga lånekostnader för rörelsefastigheterna 2007. Tidigare lån i Utile Dulci 2006 löstes i samband med förvärv av minoritet. Minoritetens andel av omvärderingen 2006 på 74,3 Mkr ingår inte i omvärderingsreserven. I reserven ingår 72 procent av omvärdering som är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

NOT 24 AKTIER I LÄNSFÖRSÄKRINGAR LIV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (PUBL)

	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapital-andel %	Eget kapital	Resultat	Bokfört värde 2007-12-31	Bokfört värde 2006-12-31
Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ)	516401-6627	Stockholm	8 000	100	38 072,3	11 001,9	461,2	452,0

Länsförsäkringar AB äger 100 procent av aktierna i Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ). Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Länsförsäkringar AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Den livförsäkringsverksamhet, som bedrivs enligt ömsesidiga principer genom Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ) och vars resultat i sin helhet tillfaller försäkringstagarna, redovisas inte enligt förvärvsmetoden då det inte är möjligt att utöva kontroll i syfte att erhålla ekonomiska fördelar från ett sådant livförsäkringsbolag.

Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ) klassificeras som innehav som kan säljas. Aktierna har värderats till sitt anskaffningsvärde. Då det saknas en aktiv marknad för aktierna kan det verkliga värdet inte beräknas på ett tillförlitligt sätt utifrån en sådan notering, utan värdering har även efter förvärvet gjorts till anskaffningsvärdet varvid löpande prövning sker om nedskrivningsbehov föreligger. Denna prövning har inte föranlett någon nedskrivning.

NOT 25 AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	2007-12-31	2006-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	26,9	460,8
Förvärv av intresseföretag	–	4,4
Omklassificering	–2,1	–437,4
Nedskrivning	–6,0	–
Andel i intresseföretagets resultat	0,6	0,9
Andra förändringar i intresseföretagets egna kapital	–2,1	–1,8
	17,4	26,9

	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapitalandel %	Bokfört värde 2007-12-31	Bokfört värde 2006-12-31
Länsförsäkringsbolagens Fastighets HB Humlegården	916604-6459	Stockholm	188 722	29,1	0,0	0,0
Consulting AB Lennermark och Andersson	556131-2223	Örebro	1 582	28,8	7,7	9,8
European Alliance Partners Company AG	CH-0203026423-1	Zürich, Schweiz	12 331	16,7	8,2	7,8
Eureco Property Captive SA	B61147	Luxemburg	–	–	–	2,1
Svenska Elitskon AB	556549-7012	Umeå	500	29,8	0,0	1,7
Svenska Andelshästar AB	556536-9633	Uppsala	400	40,0	0,2	0,1
MIPS AB	556609-0162	Stockholm	437	35,0	0,0	4,3
Häst i Västerås AB	556687-6420	Västerås	250	25,0	0,0	0,0
Trofast Veterinärt IT-stöd AB	556598-0983	Hallstahammar	5 000	45,0	1,3	1,0
Summa					17,4	26,9

	2007	2006
Finansiell information i sammandrag avseende intresseföretagen		
Intäkter	32,3	34,7
Resultat	0,6	0,9
Tillgångar	182,7	191,0
Skulder	163,5	168,2
Eget kapital	19,1	22,8

Beloppen ovan avser enbart koncernens ägarandel. Vid beräkning av den finansiella informationen i sammandrag för utländska företag har använts den genomsnittliga valutakursen för intäkter och resultat samt balansdagens kurs för övriga uppgifter. Samtliga intresseföretag tillämpar kalenderåret som räkenskapsår.

Anledningarna till att koncernen anses ha ett betydande inflytande i European Alliance Partners Company AG trots att ägarandelen understiger 20 procent är följande.

Ägarföretaget är representerat i bolagets styrelse och har därmed rättighet (men inte skyldighet) att delta i alla beslut som fattas i bolaget, inklusive strategiska frågor och frågor som rör riktlinjer, budget, verksamhetsplaner och liknande. Vidare sker ett stort utbyte av information med bolaget.

Eureco Property Captive SA klassificeras inte längre som intressebolag eftersom det är under avveckling och betydande inflytande saknas.

NOT 26 FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Ytvakansgrad	Direktavkastning	Värdeförändring*
Förvaltningsfastigheter per 2007-12-31	30,3	287,0	0,0%	–1,2%	–139,3
Förvaltningsfastigheter per 2006-12-31	30,3	262,0	0,0%	–0,6%	–104,9

*Värdeförändring avser förändring av verkligt värde om direktavkastningskravet höjs med två procentenheter.

NOT 26 FÖRVALTNINGSFASTIGHETER, forts.
Periodens värdeförändring

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde	
	2007	2006	2007	2006
Ingående balans 1 januari	30,3	29,3	262,0	241,0
Tillkommande investering i befintlig tillgång	–	1,0	–	–
Resultat från justeringar av verkligt värde	–	–	25,0	21,0
Utgående balans 31 december	30,3	30,3	287,0	262,0

	2007-12-31	2006-12-31
Taxeringsvärde	204,6	161,3

Fastigheterna är belägna i Stockholms kommun. Ingen del av fastigheterna används i den egna rörelsen, de hyrs ut till externa hyresgäster. Värdering av fastigheterna har gjorts av extern värderingsman. Fastigheterna värderas till marknadsvärde. Värderingen bygger på en kassaflödesmetod.

Påverkan på periodens resultat

	2007	2006
Hyresintäkter	13,1	12,0
Direkta kostnader för fastigheter som genererat hyresintäkter under perioden (drift- och underhållskostnader, fastighetsskatt och tomträttsavgälder)	–16,4	–13,5

Ovanstående resultatposter ingår i resultatraden Kapitalavkastning, netto.

Förvaltningsfastigheter klassificeras som finansiell tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen.

NOT 27 UTLÅNING

	2007-12-31	2006-12-31
Utlåning till allmänheten		
Lånefordringar, brutto	67 295,1	54 122,4
Nedskrivningar	–255,2	–237,8
Lånefordringar, netto	67 040,0	53 884,6
Osäkra lånefordringar	281,3	248,3
Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar	165,1	151,9

	2007	2006
Avstämning av nedskrivningar för kreditförluster		
Ingående balans 1 januari	–237,8	–233,4
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	59,5	61,9
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	64,9	59,2
Årets nedskrivning för kreditförluster	–203,6	–186,7
Inbetalt avseende årets befarade kreditförluster	50,9	52,4
Värdet av säkerheter avseende årets befarade kreditförluster	10,9	7,5
Förändring på grund av byte av redovisningsprincip		1,1
Utgående balans 31 december	–255,2	–237,8

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Av utlåning till allmänheten i koncernen utgör 3,3 (3,0) mdr leasingtillgångar i dotterbolaget Wasa Kredit AB. Leasingtillgångarna klassificeras som finansiell leasing. Av leasingen utgör 39 (39) procent billeasing.

NOT 28 FÖRÄNDRING AV VERKLIGT VÄRDE FÖR RÄNTESÅKRADE POSTER I SÄKRINGSPORTFÖLJEN

	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar		
Bokfört värde vid årets början	–101,4	115,8
Förändringar under året	–146,3	–217,2
Bokfört värde vid årets slut	–247,7	–101,4

NOT 29 AKTIER OCH ANDELAR

	Bokfört värde 2007-12-31	Bokfört värde 2006-12-31
Verkligt värde via resultaträkningen		
Aktier och andelar	6 654,3	7 638,4
Specifikation noterat / onoterat		
Noterade aktier och andelar	5 598,3	6 672,0
Onerade aktier och andelar	1 056,0	966,5
	6 654,3	7 638,4
	2007-12-31	2006-12-31
Verkligt värde	6 654,3	7 638,4
Anskaffningsvärde	5 519,5	5 683,5

NOT 30 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE PAPPER

	Bokfört värde 2007-12-31	Bokfört värde 2006-12-31
Verkligt värde via resultaträkningen		
Stater	4 029,7	7 804,3
Bostadsinstitut	6 412,7	3 421,0
Övriga emittenter	1 319,4	326,0
	11 761,7	11 551,3
Tillgångar som kan säljas		
Stater	7 964,1	–
Bostadsinstitut	1 496,8	–
	9 460,9	–
Investeringar som hålles till förfall		
Bostadsinstitut	–	3 463,6
Övriga emittenter	–	498,8
	–	3 962,4
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 222,6	15 513,7
Specifikation noterat / onoterat		
Noterade värdepapper	21 222,6	9 906,7
Onerade värdepapper	–	5 607,0
	21 222,6	15 513,7
	2007-12-31	2006-12-31
Verkligt värde	21 222,6	15 513,2
Upplupet anskaffningsvärde	21 239,3	15 715,3

NOT 31 DERIVAT

Derivat som inte används i säkringsredovisning

	Verkliga värden		Nominellt belopp	
	07-12-31	06-12-31	07-12-31	06-12-31
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll				
Aktieoptioner	328,5	103,4	9 870,0	7 577,0
Aktieterminer	42,2	67,5	2 296,7	936,1
Ränteswappar	23,7	96,4	1 000,0	4 253,6
Ränteterminer	–	0,2	–	2 917,5
Valutaswappar	259,3	7,3	9 206,1	897,4
Valutaterminer	158,2	454,2	9 364,6	16 798,6
	811,9	729,0	31 737,5	33 380,2
Anskaffningsvärden	328,5	103,4		

Derivatinstrument med negativa värden

Aktieoptioner	132,6	8,6	9 870,0	577,0
Aktieterminer	73,1	0,2	595,0	493,1
Övriga aktiederivat	–	94,3	–	7 000,0
Ränteswappar	24,8	55,1	1 000,0	1 000,0
Ränteterminer	0,1	–	479,2	–
Valutaswappar	5,4	297,8	155,8	13 400,4
Valutaterminer	99,8	221,1	9 309,0	16 570,0
	335,8	677,0	21 409,0	39 040,5
Anskaffningsvärden	–	–		

Derivat som används i säkringsredovisning

	Verkliga värden		Nominellt belopp	
	07-12-31	06-12-31	07-12-31	06-12-31
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll				
Ränteswappar	388,9	141,0	23 183,0	10 120,0
Anskaffningsvärden	–	–		
Derivatinstrument med negativa värden				
Ränteswappar	270,4	110,5	22 677,5	10 908,0
Anskaffningsvärden	–	–		

Derivat totalt

	Verkliga värden		Nominellt belopp	
	07-12-31	06-12-31	07-12-31	06-12-31
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll				
Aktieoptioner	328,5	103,4	9 870,0	7 577,0
Aktieterminer	42,2	67,5	2 296,7	936,1
Ränteswappar	412,6	237,4	24 183,0	14 373,6
Ränteterminer	–	0,2	–	2 917,5
Valutaswappar	259,3	7,3	9 206,1	897,4
Valutaterminer	158,2	454,2	9 364,6	16 798,6
	1 200,7	870,0	54 920,5	43 500,2
Anskaffningsvärden	328,5	103,4		

Derivatinstrument med negativa värden

	Verkliga värden		Nominellt belopp	
	07-12-31	06-12-31	07-12-31	06-12-31
Aktieoptioner	132,6	8,6	9 870,0	577,0
Aktieterminer	73,1	0,2	595,0	493,1
Övriga aktiederivat	–	94,3	–	7 000,0
Ränteswappar	295,2	165,6	23 677,5	11 908,0
Ränteterminer	0,1	–	479,2	–
Valutaswappar	5,4	297,8	155,8	13 400,4
Valutaterminer	99,8	221,1	9 309,0	16 570,0
	606,2	787,5	44 086,5	49 948,5
Anskaffningsvärden	–	–		

Derivat klassifieras huvudsakligen som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

NOT 32 ÖVRIGA FORDRINGAR

	2007-12-31	2006-12-31
Fordringar avseende direktförsäkring	407,1	384,2
Fordringar avseende återförsäkring	356,6	312,5
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	36,7	32,0
Reverslån	7,0	24,4
Kundfordringar	397,8	358,5
Övriga fordringar	1 436,5	316,4
Summa övriga fordringar/tillgångar	2 641,7	1 428,0

Samtliga fordringar förfaller inom tolv månader efter balansdagen.

NOT 33 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2007-12-31	2006-12-31
Upplupna ränte- och hyresintäkter	697,2	330,9
Förutbetalda anskaffningskostnader	56,9	55,3
Övriga upplupna intäkter	72,5	73,1
Övriga förutbetalda kostnader	179,4	77,1
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 005,9	536,4

Samtliga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter förfaller inom tolv månader efter balansdagen.

NOT 34 KASSA OCH BANK

	2007-12-31	2006-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	71,5	72,6
Tillgodohavanden hos övriga banker	6 844,3	3 404,4
Summa tillgodohavanden	6 915,8	3 477,1

Beträffande Länsförsäkringar AB-koncernens likvida medel hänvisas till koncernens kassaflödesanalys.

NOT 35 EGET KAPITAL

	Eget Kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Totalt eget kapital
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital				
	Aktie-kapital	Bundna reserver	inklusive årets resultat	Summa	Minoritets-intressen	
Ingående eget kapital enligt ny uppställningsform 2006-01-01	629,8	5 823,0	2 424,8	8 877,6	0,0	8 877,6
Justering vid övergång till IFRS		15,9	-27,3	-11,4	145,6	134,2
Justerat eget kapital 2006-01-01	629,8	5 838,9	2 397,5	8 866,2	145,6	9 011,8
Förändring av omräkningsreserv			0,2	0,2		0,2
Omvärdering rörelsefastigheter		11,8	153,6	165,4		165,4
Värdeförändring finansiella instrument			10,3	10,3		10,3
Skatt på poster redovisade mot eget kapital		-3,3	-45,9	-49,2		-49,2
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital		363,5	-363,5	0,0		0,0
Förvärv av minoritet			-55,5	-55,5	-107,1	-162,6
Årets resultat			656,9	656,9	-38,5	618,4
Utgående eget kapital 2006-12-31	629,8	6 210,9	2 753,6	9 594,3	0,0	9 594,3
Ingående eget kapital 2007-01-01	629,8	6 210,9	2 753,6	9 594,3	0,0	9 594,3
Förändring omräkningsreserv			-3,1	-3,1		-3,1
Omvärdering rörelsefastigheter			120,8	120,8		120,8
Värdeförändring finansiella instrument			20,9	20,9		41,8
Skatt på poster redovisade mot eget kapital			-39,7	-39,7		-39,7
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital		-1 320,1	1 320,1			
Årets resultat			922,2	922,2		922,2
Utdelning med 38 kronor per aktie			-239,3	-239,3		-239,3
Utgående eget kapital 2007-12-31	629,8	4 890,8	4 855,5	10 376,1	0,0	10 376,1

Specifikation över balansräkningens kapitalpost reserver

	2007	2006
Omvärderingsreserv		
Ingående omvärderingsreserv 1 januari	119,1	-
Årets omvärdering av rörelsefastigheter	120,8	165,4
Skatt hänförlig till årets omvärdering	-33,8	-46,3
Utgående omvärderingsreserv 31 december	206,1	119,1
Säkringsreserv		
Ingående säkringsreserv 1 januari	-30,2	-37,6
Årets förändring av säkringsreserv	21,4	10,3
Skatt hänförlig till årets förändring	-6,0	-2,9
Utgående säkringsreserv 31 december	-14,8	-30,2
Verkligtvärdereserv		
Ingående verkligtvärdereserv 1 januari	-	-
Årets förändring av verkligtvärdereserv	-0,5	-
Skatt hänförlig till årets förändring	0,1	-
Utgående verkligtvärdereserv 31 december	-0,4	-
Omräkningsreserv		
Ingående omräkningsreserv 1 januari	0,2	-
Årets omräkningsdifferenser	-3,1	0,2
Utgående omräkningsreserv 31 december	-2,9	0,2

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurser som betalas i samband med emissioner.

Reservfond

Reservfonden är fortsatt bundet eget kapital men inga nya avsättningar till reservfonden krävs. I reservfonden ingår även belopp som före den 1 januari 2006 tillförts överkursfonden.

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning. Övriga bundna fonder ingår i balanserade vinstmedel i sammanställningen över förändringar i eget kapital i koncernen.

Omvärderingsreserv

Omvärderingsreserven innefattar värdeförändringar hänförliga till materiella och immatriella anläggningstillgångar.

Säkringsreserv

Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassasäkringsinstrument hänförligt till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat.

Verkligtvärdereserv

Verkligtvärdereserven består av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas fram till dess att tillgången bokas bort från balansräkningen.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

NOT 35 EGET KAPITAL, forts.**Överkursfond**

Den del av betalningen för en aktie som överstiger aktiens kvotvärde tas upp som överkursfond.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget, dotterföretag och intresseföretag. Från och med 2007 ingår även de orealiserade vinster i försäkringsbolag som tidigare redovisades i Fond för realiserade vinster.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit en utdelning med 44 kronor per aktie, totalt 277,1 Mkr. Utdelningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 maj 2008. Under 2007 har utdelning lämnats med 38 kronor per aktie, totalt 239,4 Mkr.

Allt kapital som inte behövs för den verksamhet Länsförsäkringar AB bedriver ska över tiden lämnas tillbaka till aktieägarna som utdelning. Normalt ska 30 procent av årets resultat efter skatt i koncernen delas ut under förutsättning att balansen mellan kapitalstyrka och risktagande kan behållas.

NOT 36 EFTERSTÄLLDA SKULDER

	2007-12-31	2006-12-31
Efterställda skulder	114,0	114,0

Förlagslånet är bundet till 2011-12-15 och löper med en fast ränta som motsvarar räntan för statsobligationer per 2006-12-15 med motsvarande löptid samt ett rörligt tillägg på 0,65 (0,65) procent. Årets ränta uppgår till 4,361 (4,361) procent. Om motsvarande ränta för en statsobligation per 2009-06-15 förändrats med 50 bp eller mer justeras räntesatsen för återstående löptid.

NOT 37 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

	2007			2006		
	Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto	Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto
Ej intjänade premier						
Ingående balans 1 januari	880,1	113,9	766,2	787,8	66,5	721,3
Avsättningar under perioden	46,1	-37,7	83,8	91,4	47,3	44,2
Andra förändringar	36,2		36,2			0,0
Valutakursförändring	0,1	0,1	0,0	-0,3	0,1	-0,4
Utgående balans 31 december	962,5	76,3	886,2	879,0	113,9	765,0
Kvardröjande risk						
Ingående balans 1 januari	3,2		3,2	5,0		5,0
Avsättningar under perioden	-1,8		-1,8	-1,8		-1,8
Utgående balans 31 december	1,4		1,4	3,2		3,2
Oreglerade skador						
Inträffade och rapporterade skador	10 145,2	2 402,1	7 743,1	11 173,5	3 027,9	8 145,5
Inträffade men ej rapporterade skador	3 185,6	2 068,7	1 116,9	2 672,1	1 513,3	1 158,8
Skadelivräntor	3 056,8		3 056,8	2 870,2		2 870,2
Skaderegleringskostnad	590,9	9,9	581,0	667,6	8,8	658,8
Summa ingående balans 1 januari	16 978,4	4 480,7	12 497,7	17 383,3	4 550,0	12 833,3
Periodens avsättning	831,5	1 143,1	-311,6	-488,1	-37,8	-450,2
Övertagna försäkringsbestånd	656,7		656,7	157,5		157,5
Valutakursförändring	-5,8	-3,2	-2,7	-74,6	-31,6	-43,0
Summa utgående balans 31 december	18 460,8	5 620,6	12 840,1	16 978,1	4 480,6	12 497,5
Specifikation av utgående balans oreglerade skador						
Inträffade och rapporterade skador	3 792,0	3 168,5	623,5	10 145,1	2 409,3	7 735,9
Inträffade men ej rapporterade skador	10 895,2	2 443,4	8 451,7	3 185,3	2 061,5	1 123,8
Skadelivräntor	3 212,0		3 212,0	3 056,8		3 056,8
Skaderegleringskostnad	561,7	8,7	553,0	590,9	9,9	581,0
Summa utgående balans 31 december	18 460,8	5 620,6	12 840,1	16 978,1	4 480,7	12 497,4
Redovisat värde vid årets slut	19 424,7	5 696,9	13 727,7	17 860,3	4 594,6	13 265,7

NOT 38 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN OCH SKATTESKULD

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kan hänföras till följande.

	Netto		Skulder		Tillgångar	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Byggnader och mark	335,5	224,4	335,5	224,2	–	–
Andra finansiella placeringstillgångar	269,3	657,7	275,7	659,7	–6,4	–2,0
Fordringar	–	0,8	–	–	–	0,8
Andra tillgångar	–0,6	13,5	–	13,5	–0,6	–
Skulder	–62,7	–26,5	–8,3	–4,8	–54,3	–21,7
Utnyttjande av underskottsavdrag	–1,1	–368,8	–	–	–1,1	–368,8
Obeskattade reserver	621,4	503,4	621,4	503,4	–	–
Uppskjuten skattefordran (–) /uppskjuten skatteskuld (+)	1 161,7	1 004,3	1 224,2	1 396,0	–62,5	–391,7
Kvittning	–	–	–48,6	–383,2	48,6	383,2
Netto uppskjuten skattefordran (–) /uppskjuten skatteskuld (+)	1 161,7	1 004,3	1 175,6	1 012,9	–13,9	–8,5

Koncernen har inga temporära skillnader med skattemässig effekt i koncern- och intresseföretag.

Uppskjutna skattefordringar har redovisats för skattemässiga underskott.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkning	Redovisat direkt mot eget kapital	Belopp vid årets utgång
Byggnader och mark	224,2	77,4	33,8	335,4
Andra finansiella placeringstillgångar	657,7	–393,0	4,6	269,3
Fordringar	0,8	–0,6	–0,1	0,0
Andra tillgångar	13,5	–14,1	–	–0,6
Skulder	–26,5	–32,9	–3,3	–62,7
Utnyttjande av underskottsavdrag	–368,8	367,6	–	–1,2
Obeskattade reserver	503,4	118,0	–	621,4
Uppskjuten skattefordran (–) /skatteskuld (+)	1 004,3	122,4	35,0	1 161,7

NOT 39 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	2007-12-31	2006-12-31
Avsättning för pensioner under utbetalning	48,4	53,3
Avsättning för förtida uttag enligt pensionsavtal	50,7	50,1
Avsättning för åtagande enligt avtal	167,0	143,4
Övriga avsättningar	17,3	17,6
	283,4	264,3

Avsättning för åtagande enligt avtal

Redovisat värde vid periodens ingång	143,4	4,3
Avsättningar som gjorts under perioden	25,0	140,0
Belopp som tagits i anspråk under perioden	–1,0	–
Outnyttjade belopp som har återförts under perioden	–0,4	–0,9
Redovisat värde vid periodens utgång	167,0	143,4

Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom koncernen finns ett antal förmånsbestämda pensionsplaner. Den största av dessa planer är ett pensionsavtal från 2006 för försäkringsbranschen där personer födda 1955 eller tidigare frivilligt kan gå i pension vid 62 års ålder. Villkoren för denna plan är utformade så, att som pension erhålls cirka 65 procent av den pensionsmedförande lönen vid 62 års ålder.

Utöver denna plan finns ett antal mindre planer som nästan enbart omfattar anställda som redan uppnått pensionsåldern. Dessa planer omfattar ålderspension samt i en del fall även efterlevandepension. Pensionsbeloppen utgår i förhållande till slutlönen vid pensioneringen och är i de allra flesta fall livsvariga.

I de fall uppräknade av pensionen är avtalad följer koncernen de normer som Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) tillämpar.

	2007-12-31	2006-12-31
Nuvärdet av helt eller delvis fonderade förpliktelser	15,2	16,7
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	–23,9	–24,3
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	98,6	101,3
Nuvärdet av nettoförpliktelser	89,9	93,7

Oredovisade ackumulerade aktuariella vinster (+) och förluster (–)	6,5	1,3
--	-----	-----

Netto redovisat avseende förmånsbestämda planer i balansräkningen	96,4	95,0
--	-------------	-------------

Nettobeloppet redovisas i följande poster i balansräkningen

Övriga avsättningar	104,8	103,1
Övriga fordringar	–8,4	–8,1
	96,4	95,0

	2007	2006
Förändring av nettoskulden som redovisas i balansräkningen		
Ingående skuld den 1 januari	95,0	40,9
Årets pensionskostnad enligt specifikation nedan	7,1	58,2
Utbetalda ersättningar	–7,8	–6,3
Utbetalda medel (gottgörelse)	2,1	2,2
Utgående netto den 31 december enligt balansräkningen	96,4	95,0

NOT 39 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR, forts.

	2007	2006
Förändringar av nuvärdet av ofonderade förpliktelser		
Förpliktelse för ofonderade planer den 1 januari	101,3	47,0
Kostnad för tjänstgöring innevarande period	3,8	1,8
Kostnad för tjänstgöring under tidigare perioder	–	55,4
Räntekostnad	3,7	1,5
Utbetalda ersättningar	–5,7	–4,1
Aktuariella vinster (–) och förluster (+)	–4,5	–0,3
Förpliktelse för ofonderade planer den 31 december	98,6	101,3

Förändringar av nuvärdet av helt eller delvis fonderade förpliktelser		
Förpliktelse för helt eller delvis fonderade planer den 1 januari	16,7	19,1
Kostnad för tjänstgöring innevarande period	0,0	0,0
Kostnad för tjänstgöring under tidigare perioder	0,0	0,0
Räntekostnad	0,6	0,6
Utbetalda ersättningar	–2,0	–2,2
Aktuariella vinster (–) och förluster (+)	–0,1	–0,8
Förpliktelse för helt eller delvis fonderade planer den 31 december	15,2	16,7

Förändringar av nuvärdet totalt för förmånsbestämda planer		
Förpliktelse för förmånsbestämda planer den 1 januari	118,0	66,1
Kostnad för tjänstgöring innevarande period	3,8	1,8
Kostnad för tjänstgöring under tidigare perioder	–	55,4
Räntekostnad	4,3	2,1
Utbetalda ersättningar	–7,7	–6,3
Aktuariella vinster (–) och förluster (+)	–4,6	–1,1
Förpliktelse totalt för förmånsbestämda planer den 31 december	113,8	118,0

Förändring av förvaltningstillgångarnas verkliga värde		
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde den 1 januari	24,3	25,2
Utbetalda ersättningar (gottgörelse)	–2,0	–2,2
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1,0	1,1
Skilnad mellan förväntad och verklig avkastning (aktuariellt resultat)	0,6	0,2
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde den 31 december	23,9	24,3

Förvaltningstillgångarnas sammansättning		
Andelar i räntefonder	20,9	20,4
Kassa och bank	3,1	2,9
Andra tillgångar	6,5	6,0
Skulder	–6,6	–5,0
Summa	23,9	24,3

Kostnad redovisad i resultaträkningen		
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	3,8	1,8
Kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder	2,1	55,4
Räntekostnad	2,2	2,1
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	–1,0	–1,1
Redovisade aktuariella vinster (–) och förluster (+)	0,0	0,0
Effekter av reduceringar och regleringar	0,0	0,0
Summa nettokostnad i resultaträkningen	7,1	58,2

Kostnaden redovisas i följande rader i resultaträkningen		
Personalkostnader	7,1	58,2
Verklig avkastning på förvaltningstillgångar	0,7	0,5

	2007	2006
Väsentliga beräkningsantaganden per den 31 december		
Diskonteringsränta	4,2%	3,6%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	4,3%	5,0%
Förväntad löneökningstakt	2,6%	2,6%
Andel som bedöms att frivilligt gå i pension vid 62 års ålder	20,0%	20,0%

Historisk information:		
Nuvärde av förmånsbestämd förpliktelse	113,8	118
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	–23,9	–24,3
Överskott/Underskott i planen	89,9	93,7
Erfarenhetsbaserad justering avseende förvaltningstillgångarna	1,3	–0,4
Erfarenhetsbaserad justering avseende de förmånsbestämda förpliktelserna	1,4	–1,4

Avgiftsbestämda pensionsplaner
Dessa planer är planer enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser. Här redovisas främst avgifter till försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Denna plan omfattar alla anställda utom ett fåtal som har individuella lösningar.

FTP-planen genom försäkring i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS 19, Ersättningar till anställda, att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelserna samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelserna. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner. För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt punkt 30 IAS19. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande års avgifter till den.

	2007	2006
Kostnader för avgiftsbestämda planer	168,1	164,4

NOT 40 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

	2007-12-31	2006-12-31
Certifikat	6 557,9	3 603,6
Obligationslån	42 041,6	30 325,9
Utgångna postväxlar	216,0	398,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	–215,5	–45,6
	48 600,1	34 282,1

NOT 41 IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	2007-12-31	2006-12-31
Upplåning från allmänheten	–	437,3
Inlåning från försäkringsföretag	3 412,6	1 702,3
Inlåning från hushåll	24 308,5	19 561,4
Inlåning från övrig svensk allmänhet	1 629,6	1 758,4
	29 350,7	23 459,4

NOT 42 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2007-12-31	2006-12-31
Sveriges Riksbank	343,0	–
Övriga svenska kreditinstitut	364,2	351,0
	707,2	351,0

NOT 43 ÖVRIGA SKULDER

	2007-12-31	2006-12-31
Skulder avseende direktförsäkring	365,5	337,1
Skulder avseende återförsäkring	428,6	479,1
Depåer från återförsäkrare	52,1	51,2
Skulder värdepappersfonder	–	90,0
Leverantörsskulder	188,4	192,4
Övriga skulder	2 194,4	851,5
Summa övriga skulder	3 228,9	2 001,3

Samtliga skulder förfaller inom tolv månader efter balansdagen.

NOT 44 FÖRUTBETALDA INTÄKTER OCH UPPLUPNA KOSTNADER

	2007-12-31	2006-12-31
Förutbetalda hyror	–	235,4
Upplupna räntekostnader	1 148,0	587,5
Övriga förutbetalda intäkter	407,4	60,3
Övriga upplupna kostnader	593,1	574,1
Summa förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	2 148,6	1 457,3

Samtliga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader förfaller inom tolv månader efter balansdagen.

**NOT 45 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE
OCH EVENUTALTILLGÅNGAR**

	2007-12-31	2006-12-31
Ställda panter		
Panträtt i egna fastigheter, nominellt värde	114,69	0,4
Registerförda placeringstillgångar för försäkringstagares räkning, totalt	13 802,2	14 364,7
varav avseende förmånsberättigade åtaganden	3 212,0	3 056,8
Obligationer	2 450,9	781,5
Aktier	165,5	–
Bankmedel	24,0	24,0
	16 557,4	15 170,7

Eventualförpliktelser

Garantiförbindelser	44,8	57,2
Borgensförbindelser	12,0	12,0
Delägare i Utile Dulci 2 HB	84,4	–
Delägare i Länsförsäkringsbolagens Fastighets HB Humlegården	0,7	22,4
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal, 80%	275,3	247,4
Övriga eventualförpliktelser	–	41,9
	417,2	380,9

Andra åtaganden, banken

Beviljade men ej utbetalda lån och krediter	457,2	396,9
Outnyttjad del av krediter	1 428,9	1 163,0
Valutakursrelaterade kontrakt	9 361,9	14 297,8
Ränteswapavtal	44 772,5	19 940,0
	56 020,6	35 797,8

Härutöver finns följande garantiförbindelser:

Garanti till ILU (Institute of London Underwriters) om ansvarighet för affär tecknad av koncernföretaget Stockholm Reinsurance Company (UK) Ltd. Försäkringsbeståndet är överlåtet till Wasa International Försäkrings AB. Garanti till non-ILU försäkrings-tagare om ansvarighet för affär tecknad av koncernföretaget Stockholm Reinsurance Company (UK) Ltd, maximerad till GBP 500 000.

Registerförda tillgångar följer reglerna i 7 Kap 11§ försäkringsrörelselagen. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har företaget rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldäckta enligt försäkringsrörelselagen.

NOT 46 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

De 24 länsförsäkringsbolagen har valt att organisera den gemensamma verksamheten i Länsförsäkringar AB-koncernen. Koncernen har fått i uppdrag av länsförsäkringsbolagen att bedriva verksamhet inom områden där storskalighet är en avgörande konkurrensfördel och att tillhandahålla sådan service till länsförsäkringsbolagen, som av effektivitetsskäl ska produceras och tillhandahållas gemensamt inom Länsförsäkringar.

Som närstående juridiska personer till Länsförsäkringar AB-koncernen räknas Länsförsäkringar Liv-koncernens bolag, samtliga intressebolag, Länsförsäkringar Mäklarservice AB, Länshem Fastighetsförmedling AB, Humlegården Fastigheter AB, de 24 länsförsäkringsbolagen med dotterbolag samt 14 socken- och häradsbolag. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer.

Principer för transaktioner

Transaktioner mellan närstående förekommer av såväl engångskaraktär som av löpande karaktär.

Till transaktioner av engångskaraktär hör köp och försäljning av tillgångar och liknande transaktioner. De är av begränsad omfattning. Transaktioner av engångskaraktär ska grundas på skriftliga avtal med en omfattning som följer marknadsmässig standard och med marknadsmässiga villkor.

Till transaktioner av löpande karaktär hör varor och tjänster som tillhandahålls för bolagen inom Länsförsäkringar AB-koncernen samt gentemot länsförsäkringsgruppen avseende utförandet av utvecklingsprojekt och service. Transaktioner av denna karaktär ska följa fastställda rutiner enligt nedan.

Prissättning

Prissättningen för affärsverksamheten är gjord på marknadsmässiga villkor. Prissättningen för serviceverksamheten inom länsförsäkringsgruppen baseras på direkta och indirekta kostnader. En prislista fastställs i samband med målsättningsprocessen. Totalt sett syftar prissättningen till att fördela kostnaderna rättvist inom länsförsäkringsgruppen utifrån förbrukning. Gemensamma utvecklingsprojekt och gemensam service är kollektivt finansierade och faktureras utifrån beslutad fördelningsnyckel.

Beredning

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen finns ett antal servicekommittéer, som har till uppgift att behandla samtliga koncerninterna transaktioner avseende olika varor och tjänster. Kommittéerna diskuterar servicenivåer och kostnader för samtliga varor och tjänster. Utifrån dessa diskussioner arbetar sedan respektive intern leverantör fram en prislista för det kommande året.

Beslut

Koncernledningen inom Länsförsäkringar AB-koncernen beslutar, i samband med den årliga affärsplaneringen, om respektive koncerngemensam enhets eller servicecenters prislista för varor och tjänster.

Dokumentation

Interna transaktioner dokumenteras årligen i enlighet med gällande avtalsinstruktion.

Närståendetransaktioner i koncernen 2007*Länsförsäkringsbolag, socken- och häradsbolag*

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av de 24 länsförsäkringsbolagen med dotterbolag och 14 socken- och häradsbolag. En stor del av koncernens kundkontakt sker genom de lokala länsförsäkringsbolagen, socken- och häradsbolagen. I provisionsöverskommelser mellan dessa parter regleras ersättning för förmedling av Länsförsäkringar AB- koncernens försäkringsprodukter. Provisioner utgår även till länsförsäkringsbolagen för deras arbete med Länsförsäkringar Banks, Länsförsäkringar Hypoteks och Länsförsäkringar Fondförvaltnings kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde. Uppdraget och därtill hörande frågor samt ersättning regleras i samarbetsavtal mellan parterna. Denna lösning skapar en unik lokal närvaro och marknadskänedom.

Länsförsäkringar AB-koncernen hanterar och avräknar länsförsäkringsgruppens interna och externa återförsäkring. Koncernen utför även utvecklingsprojekt och service åt länsförsäkringsbolagen inom en rad områden, exempelvis personskadereglering, jurist- och aktuarietjänster, produkt- och konceptutveckling samt utveckling av IT-stöd och andra IT-tjänster.

Länsförsäkringar Mäklarservice AB

Länsförsäkringar Mäklarservice AB ägs gemensamt av länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar Sak. Bolaget förmedlar Länsförsäkringar AB-koncernens försäkringsprodukter genom ett antal regionala mäklardiskar.

Humlegården Fastigheter AB

Humlegården Fastigheter AB ägs till 50 procent av Länsförsäkringar Liv och till 50 procent av Humlegården Holding I AB, som i sin tur ägs av ett flertal länsförsäkringsbolag. Stora delar av Länsförsäkringar AB koncernens fastighetsinnehav förvaltas av Humlegården Fastigheter AB.

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB ägs till 100 procent av Länsförsäkringar AB-koncernen. Verksamheten bedrivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras därför inte i Länsförsäkringar AB.

Per den 1 januari 2007 har Länsförsäkringar Sak och dess dotterföretag Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB övertagit ett försäkringsbestånd från Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB. Överlåtelsen gäller ett försäkringsbestånd av sjuk- och olycksfall för vuxna, gruppsjuk och gruppolycksfall till Länsförsäkringar Sak och ett försäkringsbestånd av gruppliv och tjänstegruppliv till Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB. Beståndsoverlåtelsen har godkänts av Finansinspektionen. Den totala köpeskillingen för beståndsoverlåtelsen är 240 Mkr.

Länsförsäkringar AB-koncernen har även avtal om provisioner för förmedlad fondaffär med Länsförsäkringar Liv-koncernen. Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB köper IT-tjänster av Länsförsäkringar AB-koncernen.

Närståendetransaktioner 2007

	Försäljning/ intäkter	Inköp/ kostnader	Fordringar	Skulder
Intresseföretag	0,0	256,0	0,0	–
Länsförsäkringar Liv-koncernen	485,6	9,7	577,6	40,9
Ägare				
Länsförsäkringsbolag	1 300,6	572,7	4 515,3	8 040,2
Övriga närstående				
Länsförsäkringar Mäklarservice AB, Länshem Fastighetsförmedling AB, Humlegården Fastigheter AB	20,4	4,5	2,2	–

Fordringar och skulder mot länsförsäkringsbolag inkluderar försäkringstekniska avsättningar.

Räntetäkter och räntekostnader från närstående 2007

	Räntetäkt	Räntekostnad
Intresseföretag	–	11,8
Länsförsäkringsbolag	1,7	58,3

Närståendetransaktioner 2006

	Försäljning/ intäkter	Inköp/ kostnader	Fordringar	Skulder
Intresseföretag	–	6,1	675,7	0,0
Länsförsäkringar Liv-koncernen	460,2	201,9	35,1	471,3
Ägare				
Länsförsäkringsbolag	1 100,2	515,2	3 889,9	6 221,7
Övriga närstående				
Länsförsäkringar Mäklarservice AB, Länshem Fastighetsförmedling AB, Humlegården Fastigheter AB	15,4	0,8	0,8	0,6

Fordringar och skulder mot länsförsäkringsbolag inkluderar försäkringstekniska avsättningar

Räntetäkter och räntekostnader från närstående 2006

	Räntetäkt	Räntekostnad
Länsförsäkringar Liv-koncernen	–	35,0
Länsförsäkringsbolag	1,5	29,7

Länsförsäkringar AB-koncernens avtal med närstående

Avtal	Motpart	Datum
Avtal om överlåtelse av försäkringsbestånd	Länsförsäkringar Liv AB	2007-01
Ramavtal IT med underliggande bilagor för produktion, livscykelhantering, avrop samt projekt och uppdrag	Länsförsäkringar Liv AB	2004-03
Avtal om provisioner för förmedlad fondaffär	Länsförsäkringar Fondliv AB	2005-01
Överenskommelse om provisioner avseende förmedling av försäkringsprodukter	24 Länsförsäkringsbolag	2006-11
Provisions- och outsourcingavtal avseende kundrelaterat arbete inom bank- och fondverksamhet	24 Länsförsäkringsbolag	2005-05
Avtal om försäljning	Länsförsäkringar Mäklarservice AB	Under omförhandling
Förvaltningsavtal avseende Utile Dulci 2 HB	Humlegården Fastigheter AB	2007-10

Transaktioner mellan Länsförsäkringar AB-koncernen och dess styrelse och ledning

Ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare framgår av not 13. Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

För Livkoncernens transaktioner med närstående hänvisas till Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebologs årsredovisning för 2007.

NOT 47 KONCERNFÖRETAG

Innehav i direkt och indirekt ägda dotterföretag	Dotterföretagets säte, land	Ägarandel i %	
		2007-12-31	2006-12-31
Länsförsäkringar IT Center AB	Sverige	100	100
LF Gruppen AB, vilande	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Bank AB (publ)	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Hypotek AB	Sverige	100	100
Wasa Kredit AB	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (publ)	Sverige	100	100
Länsförsäkringar International AB	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB	Sverige	100	100
Lita Försäkringsvarumärken AB, vilande	Sverige	75	75
LF Sak Fastighets AB	Sverige	100	100
Utile Dulci 2 HB	Sverige	100	100
Försäkringsaktiebolaget Agria (publ)	Sverige	100	100
Agria International Försäkrings AB	Sverige	100	–
PetPartners Plc	Storbritannien	100	–
Agera Djurägandeutveckling AB	Sverige	100	100
Vetcare AB	Sverige	100	100
Västerorts Djursjukhus AB	Sverige	100	100
Wasa Försäkring Run-Off AB	Sverige	100	100
Wasa International Försäkrings AB	Sverige	100	100
Återförsäkrings AB Stockholm	Sverige	100	100

Länsförsäkringar Liv klassificeras inte längre som koncernbolag. Bolaget tillhör istället värderingskategorin Finansiella tillgångar som kan säljas.

Med ägarandel avses andel av kapitalet, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

NOT 48 TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

	2007	2006
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	115,1	167,0
Erhållen ränta	559,7	530,6
Erlagd ränta	–338,0	–523,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avgår resultatandel i intresseföretag	–	2,4
Av- och nedskrivningar av tillgångar	134,3	287,1
Orealiserade kursdifferenser	1 096,3	–182,5
Realisationsvinster och -förluster i tillgångar	–2 103,4	–778,7
Försäkringstekniska avsättningar efter avgiven återförsäkring	462,1	–456,6
Avsättningar till pensioner	18,9	54,4
Övriga avsättningar	0,2	140,0
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	–6,1	–27,6
	–397,7	–961,5

2007 2006

Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter

Förvärvade tillgångar och skulder		
Byggnader och mark	–	–
Goodwill	164,8	–
Immateriella tillgångar	140,1	–
Materiella anläggningstillgångar	5,0	–
Rörelsefordringar	68,9	–
Likvida medel	20,3	–
Summa tillgångar	399,1	–
Lån	–	–
Rörelseskulder	–65,8	–
Summa skulder och avsättningar	–65,8	–
Utbetald köpeskilling	333,2	–
Avgår förvärvade likvida medel	–20,3	–
Påverkan på likvida medel	312,9	–

Likvida medel		
Kassa och bank	6 915,8	3 477,1

En omklassificering av likvida medel har gjorts vad gäller konton i Länsförsäkringar Bank, vilket minskat likvida medel med 482,7 Mkr år 2006 samt ökat nettotillgångar med samma belopp.

NOT 49 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Länsförsäkringar Sak har under 2007 träffat avtal om att förvärva försäkringsverksamhet från Lantbrukarnas Riksförbund. Försäkringsverksamheten består av individuella försäkringar och gruppörsäkringar inom liv-, sjuk- och olycksfallsrisker. Tillträdesdagen beräknas bli under 2008 när erforderliga medgivande och tillstånd har erhållits från Finansinspektionen. Konkurrensverket har lämnat klartecken till affären.

Länsförsäkringar Sak och Volkswagen Group Sverige har tecknat ett avtal som gäller från och med den 1 januari 2008, vilket innebär att Länsförsäkringar Sak försäkrar vagnskadegarantin för de bilar som Volkswagen Group Sverige säljer på den svenska marknaden. Avtalet löper på två år och berör cirka 55 000 bilar per år vilket motsvarar cirka 20 procent av nybilsmarknaden.

Länsförsäkringar Bank kommer under 2008 att erbjuda bottenlån för lantbrukare.

NOT 50 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa. Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper beskrivs nedan.

De värdepappersfonder som Länsförsäkringar AB-koncernen har instiftat och äger till mer än 50 procent ingår i koncernredovisningen enligt IFRS. Vid årsbokslutet 2007 fanns inga innehav av denna storlek.

Länsförsäkringar ABs innehav i Länsförsäkringar Liv klassificeras inte som ett innehav i dotterföretag enligt definitionen i IAS 27 och ska därmed inte heller konsolideras. Länsförsäkringar ABs investering i Länsförsäkringar Liv ska redovisas i enlighet med IAS 39 för redovisning och värdering av onoterade aktier.

Kreditförluster utvärderas till största delen på gruppvis nivå på grund av att lånen inte uppgår till individuellt väsentliga belopp. Den gruppvisa värderingen tar sin utgångspunkt i bolagens erfarenheter och historiska kreditförluster som justeras för att reflektera rådande omständigheter.

NOT 51 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

Länsförsäkringar AB är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolaget har skuldebrev registrerade på Luxemburgbörsen.

Adressen till kontoret är

Tegeluddsvägen 11–13
106 50 Stockholm

Koncernredovisningen för år 2007 består av moderbolaget och dess dotterföretag. I Länsförsäkringar AB-koncernen ingår även ägd andel av intresseföretag.

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av 24 länsförsäkringsbolag och 14 socken- och häradsbolag.

NOT 52 ÖVERGÅNG TILL FINANSIELL RAPPORTERING ENLIGT IFRS

Noterade företag inom EU ska tillämpa internationella redovisningsprinciper i koncernredovisningen från år 2005 enligt Europaparlamentets och Europeiska unionens råds förordning om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. De företag som endast har noterade skuldebrev behöver inte tillämpa de nya redovisningsreglerna förrän räkenskapsåret 2007. Länsförsäkringar AB tillhör denna kategori av företag och tillämpar därför det nya regelverket för koncernredovisningen från 2007.

Länsförsäkringar AB har identifierat ett antal områden där skillnader uppstår mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och redovisning enligt IFRS. Nedan kommenteras hur respektive redovisningsstandard har påverkat koncernredovisningen.

Jämförelsesiffror för 2006 har anpassats till de nya principerna. Det innebär att ingående balanser för 2006 omräknats enligt IFRS, vilket gör att de omräknade siffrorna skiljer sig åt från de belopp som tidigare redovisats i de finansiella rapporterna för 2006. Justeringen av ingående balanser för 2006 redovisas över eget kapital. Beloppsförändringarna framgår av de efterföljande omräknade koncernresultat- och koncernbalansräkningarna enligt det nya uppställningsformatet.

Efter en noggrannare genomgång av effekterna av övergången till IFRS har enstaka justeringar gjorts när det gäller pensionskulda och minoritetsintressen jämfört med delårsrapporter under 2007.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Resultat- och balansräkningarna ser annorlunda ut jämfört med de tidigare som följde uppställningsformen i lagen om årsredovisning för försäkringsföretag. Enligt IAS 1 måste intäkter och kostnader delas upp på antingen funktion eller kostnadslag, och den tidigare mer rörelsesegrensuppdelade uppställningsformen för resultaträkning är inte längre tillåten. Kostnader för skadereglering och kapitalförvaltning ingår i de nya raderna personalkostnad och administrationskostnad. Tidigare ingick de i försäkringsersättningar respektive kapitalavkastning. Provisionskostnader i försäkringsrörelsen redovisas tillsammans med bankens provisioner på en egen rad. I balansräkningen är det mest balansposternas ordningsföljd som förändrats. Balansräkningen är numera uppställd i likviditetsordning. Vidare presenteras bankkoncernens tillgångar och skulder på samtliga tillämpliga rader istället för som tidigare bara på några få.

Konsolidering av Utile Dulci

Länsförsäkringar AB har i enlighet med även tidigare gällande regler omklassificerat innehavet i intresseföretaget Utile Dulci till dotterbolag från och med 2006-01-01. Länsförsäkringar AB hade vid denna tidpunkt ett bestämmande inflytande i Utile Dulci trots att ägarandelen var lägre än 50 procent. Detta beaktades i årsredovisningen för 2006.

IFRS 3 Rörelseförvärv

Ägarandelen i Utile Dulci har ökat från 70 procent till 100 procent genom successivt förvärv under 2006. Den därvid uppkomna goodwillen har vid övergången till IFRS bokats om mot balanserat resultat.

Minoritetens andel av övervärden på rörelsefastigheter samt tillhörande skatteeffekt har lagts till i ingående balansen per 2006-01-01.

IFRS 4 Försäkringsavtal

En genomgång har gjorts av samtliga försäkringskontrakt för att avgöra om de kan redovisas som försäkringsavtal i enlighet med IFRS 4 Försäkringsavtal eller om de ska redovisas på annat sätt, till exempel som finansiella instrument. Resultatet av genomgången är att koncernens samtliga skadeförsäkringar har identifierats som försäkringsavtal enligt IFRS 4. Det innebär att de kan fortsätta att redovisas som tidigare.

IAS 16 Materiella anläggningstillgångar

Länsförsäkringar AB har sedan tidigare redovisat samtliga fastigheter, även sådana som används i den egna rörelsen, till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade i resultaträkningen. Vid tillämpning av IFRS ska reglerna i IAS 16 tillämpas för rörelsefastigheter, varvid Länsförsäkringar AB valt att redovisa dessa enligt den så kallade omvärderingsmetoden. Omvärderingsmetoden innebär att värdeökningar till verkligt värde redovisas direkt mot eget kapital i omvärderingsreserven istället för som tidigare över resultaträkningen. De orealiserade värdeförändringar som redovisades i resultaträkningen 2006 har återförts och redovisas i de justerade jämförelsesiffrorna istället direkt mot eget kapital. Avskrivningar på det omvärderade beloppet redovisas i resultaträkningen, tidigare gjordes inga avskrivningar.

Rörelsefastigheterna skrivs av enligt reglerna för komponentavskrivning. Detta innebär att fastigheterna delas upp i ett antal komponenter som skrivs av i linje med avskrivningsplaner som avspeglar komponenternas olika förväntade nyttjandeperioder. Rörelsefastigheterna värderas på balansdagen till verkligt värde. Mellanskillnaden mellan redovisat värde, som påverkats av komponentavskrivningarna, och verkligt värde redovisas mot omvärderingsreserven inom eget kapital. Om det verkliga värdet på balansdagen leder till en värdeminskning, minskas i första hand tillgångens del av omvärderingsreserven. Eventuellt överskjutande behov av nedjustering av tillgångens värde redovisas som en nedskrivning i resultaträkningen.

Även reglerna för aktivering har ändrats. Enligt IFRS redovisas alla tillkommande utgifter efter förvärvstidpunkten som en ökning av fastighetens värde i den utsträckning den tillkommande utgiften avser utbyte av hela eller delar av identifierade komponenter eller om nya komponenter tillskapas. Tidigare aktiverades endast värdehöjande utgifter i förhållande till den prestandanivå tillgången hade då den ursprungligen anskaffades. Reparationer kostnadsförs liksom tidigare i den period utgiften uppkommer.

IAS 19 Ersättningar till anställda

Reglerna i IAS 19 påverkar främst redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner. Redovisningen av sådana följde tidigare svenska regler och rekommendationer. Redovisningsstandarden IAS 19 innebär att de förmånsbestämda planerna redovisas på ett mer enhetligt sätt för hela koncernen. Den enda tillåtna metoden för att fastställa nuvärdet av pensionsutfästelserna är den så kallade Projected Unit Credit Method (PUCM). Denna metod kallas ibland även Benefit /years of service method och innebär att varje tjänstgöringsperiod anses ge upphov till en tillkommande enhet av den totala slutgiltiga förpliktelsen. IAS 19 kräver vidare betydligt mer omfattande notupplysningar än tidigare regler. Effekten i balansräkningen per 2006-01-01 blev att nettoskulden av pensionsförpliktelserna minskade något och en ny fordran från en pensionsstiftelse uppkom.

IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter

Den nya uppställningsformen där kostnader och intäkter bruttoredo visas tydligare har medfört att fler koncerninterna poster såsom servicetransaktioner, bankkonton och internhyror har eliminerats i koncernredovisningen.

Interna bankkonton i Länsförsäkringar Bank redovisas som intern skuld respektive fordran som elimineras i koncernredovisningen istället för som tidigare likvida medel och skuld.

Förvärvat resultat redovisas inte längre som en avdragspost i resultaträkningen. Istället ingår minoritetens andel i årets resultat.

Aktieinnehavet i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB uppfyller inte definitionen på dotterbolag enligt IAS 27 utan behandlas som en investering i noterade aktier som redovisas enligt IAS 39. Liksom tidigare görs därför ingen konsolidering.

De värdepappersfonder som Länsförsäkringar AB-koncernen har instiftat och därmed anses ha ett bestämmande inflytande i ingår i koncernredovisningen enligt IFRS om ägarandelen överstiger 50 procent.

NOT 52 ÖVERGÅNG TILL FINANSIELL RAPPORTERING ENLIGT IFRS, forts.

IAS 28 Innehav i intresseföretag

Länsförsäkringar AB har tidigare särredovisat skatten på de i koncernen redovisade intresseföretagens resultat. Vid övergången till IFRS redovisas resultatandel av intresseföretag efter avdrag för skatt, varför tidigare belopp på skatteraden har tagits bort.

IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering

En genomgång har även gjorts av finansiella instrument vad avser klassificering och värdering. I den utsträckning som finansiella instrument kommer att värderas till verkligt värde, vilket även i fortsättningen är huvudprincipen för tillgångarna, kommer orealiserade värdeförändringar även i fortsättningen att i huvudsak redovisas över resultaträkningen. Det finns emellertid ett antal finansiella instrument i bankrörelsen som värderas till verkligt värde, men där värdeförändringarna istället redovisas direkt mot eget kapital. Vid värdering till verkligt värde används numera aktuell köpkurs på balansdagen istället för som tidigare betalkurs och transaktionskostnader kostnadsförs numera direkt.

Länsförsäkringar AB har tidigare tillämpat säkringsredovisning med anskaffningsvärdering, vilket inneburit att den säkrade postens redovisningsprincip, som varit upplupet anskaffningsvärde, har styrt värderingen av säkringsinstrumentet som också vär-

derats till upplupet anskaffningsvärde. Vid övergången till IFRS kommer derivat att värderas och redovisas till verkligt värde. För att ge en rättvisande bild av den finansiella riskhanteringen i koncernen tillämpas i fortsättningen säkringsmodellerna säkring till verkligt värde samt kassaflödessäkring. Vid säkring till verkligt värde omvärderas den säkrade posten till verkligt värde vad gäller den säkrade risken. Värdeförändringarna redovisas över resultaträkningen både vad gäller den säkrade posten och säkringsinstrumentet. Vid kassaflödessäkringar redovisas förändringarna i verkligt värde på säkringsinstrumentet mot fond för verkligt värde i eget kapital istället för över resultaträkningen.

Ränteintäkter på osäkra fordringar redovisas med utgångspunkt från effektivräntemetoden, beräknade med ursprunglig effektiv räntesats, medan värdet av lånet i samband med nedskrivningen beräknas baserat på nuvärdet av framtida kassaflöden.

Vid övergången har korrigering skett för ränteskillnadsersättning, som numera i sin helhet intäktsredovisas vid inbetalning från låntagare, som nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Tidigare redovisades ränteskillnadsersättningen som ränteintäkt periodiserad över lånets löptid.

En omklassificering har skett av debiterade kostnader vid kreditgivning till ränteintäkt istället för provisionsintäkt. Avgifter i samband med upplåning kommer att redovisas som räntekostnader över det emitterade värdepapprets löptid.

Resultateffekt vid övergång till IFRS perioden 2006-01-01-2006-12-31

Resultaträkning för koncernen 2006	Före IFRS-justeringar			Justeringar						Enligt IFRS
	Bank	Försäkring och övrigt	Totalt	IFRS 3	IAS 16	IAS 19	IAS 27	IAS 28	IAS 39	
Resultaträkning										
Premieintäkter före avgiven återförsäkring		4 036,5	4 036,5							4 036,5
Återförsäkrars andel av premieintäkter		-1 928,9	-1 928,9							-1 928,9
Premieintäkter efter avgiven återförsäkring		2 107,7	2 107,7							2 107,7
Ränteintäkter	2 572,8		2 572,8						6,4	2 579,2
Räntekostnader	-1 650,9		-1 650,9				8,6		-1,1	-1 643,5
Räntenetto	921,8		921,8				8,6		5,3	935,7
Kapitalavkastning, netto ¹⁾	4,5	1 165,6	1 170,1		-181,3		-105,8	-0,7	16,1	898,4
Provisionsintäkter	797,3	125,9	923,2						-21,9	901,3
Övriga rörelseintäkter	111,2	3 002,1	3 113,3				-1 539,6			1 573,7
Summa rörelseintäkter	1 834,8	6 401,3	8 236,1		-181,3		-1 636,9	-0,7	-0,5	6 416,6
Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring ²⁾		-2 861,1	-2 861,1							-2 861,1
Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar		1 517,0	1 517,0							1 517,0
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring		-1 344,1	-1 344,1							-1 344,1
Provisionskostnader	-809,5	-255,0	-1 064,5						1,1	-1 063,4
Personalkostnader	-273,2	-1 037,8	-1 311,0			-3,1				-1 314,1
Övriga administrationskostnader ³⁾	-513,9	-2 764,6	-3 278,5				1 583,4			-1 695,1
Kreditförluster	-37,2		-37,2						-0,6	-37,8
Övriga kostnader ⁴⁾		-141,3	-141,3	0,5						-140,8
Summa kostnader	-1 633,9	-5 542,8	-7 176,6	0,5		-3,1	1 583,4		0,5	-5 595,4
Rörelseresultat	200,9	858,5	1 059,5	0,5	-181,3	-3,1	-53,5	-0,7	-	821,3
Skatt			-270,2		50,8	0,9	15,0	0,7		-202,9
Årets resultat			789,2	0,5	-130,6	-2,2	-38,5	-	-	618,4
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare			789,2	0,5	-130,6	-2,2	-			656,9
Resultat hänförligt till minoriteten							-38,5			-38,5

¹⁾ Här ingår Kapitalavkastning, intäkter / kostnader och Orealiserade vinster / förluster på placeringsstillgångar från både Icke-teknisk redovisning och Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse. Driftskostnader för kapital- och fastighetsförvaltning ingår inte (-84,9 Mkr och -0,6 Mkr).

²⁾ Exklusive skaderegleringskostnader.

³⁾ Här ingår bland annat skaderegleringskostnader -228,0 Mkr, kapitalförvaltningskostnader -84,9 Mkr och fastighetsförvaltningskostnader -0,6 Mkr.

⁴⁾ Här ingår bland annat goodwill -0,5 Mkr.

Ekonomisk ställning vid övergång till IFRS per 31 december 2006

Balansräkning	Enligt årsredovisning 2006	Ny uppställningsform	Före IFRS-justeringar	Kommentarer
Tillgångar enligt ny uppställningsform				
Goodwill	55,0		55,0	
Andra immateriella tillgångar	79,5	143,6	223,1	Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
Uppskjuten skattefordran	6,9		6,9	
Materiella tillgångar	71,8	7,6	79,4	Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
Rörelsefastigheter		2 291,0	2 291,0	Från byggnader och mark
Aktier i Länsförsäkringar Liv	452,0		452,0	
Aktier och andelar i intresseföretag	26,9		26,9	
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	4 594,6		4 594,6	
Förvaltningsfastigheter		262,0	262,0	Från byggnader och mark
Utlåning	55 998,1	-2 113,5	53 884,6	Till kassa och bank
Värdeförändring säkringsportföljer			-	
Aktier och andelar	7 634,3	9,5	7 643,7	Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 446,4		15 446,4	
Derivat	701,7		701,7	
Övriga fordringar	372,2	24,4		Från övriga lån
		32,0		Från depåer hos företag som avgivit återförsäkring
		294,6		Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
		384,2		Från fordringar avseende direkt försäkring
		312,5	1 419,9	Från fordringar avseende återförsäkring
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	217,5	281,9	499,4	Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
Kassa och Bank	1 773,7	2 113,5		Från utlåning
		72,6	3 959,8	Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
Tillgångar enligt tidigare uppställningsform				
Byggnader och mark	2 553,0	-2 291,0		Till rörelsefastigheter
		-262,0	-	Till förvaltningsfastigheter
Övriga lån	24,4	-24,4	-	Till övriga fordringar
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	32,0	-32,0	-	Till övriga fordringar
Övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen	809,9	-143,6		Till andra immateriella tillgångar
		-7,6		Till materiella tillgångar
		-9,5		Till aktier och andelar
		-294,6		Till övriga fordringar
		-281,9		Till förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
		-72,6	-	Till kassa och bank
Fordringar avseende direkt försäkring	384,2	-384,2	-	Till övriga fordringar
Fordringar avseende återförsäkring	312,5	-312,5	-	Till övriga fordringar
Summa tillgångar	91 546,5	-	91 546,5	

I kolumnen enligt årsredovisning 2006 har tillgångar i balansräkningen definierats till rader i balansräkningen enligt ny uppställningsform. Vissa tillgångar i den tidigare uppställningsformen har delats upp på flera rader i den nya uppställningsformen, eller i sin helhet förts till nya rader. Kolumnen Före IFRS-justeringar visar 2006 års balansräkningsposter i den nya uppställningsformen.

Ekonomisk ställning vid övergång till IFRS per 31 december 2006

Balansräkning	Enligt års-redovisning 2006	Ny uppställningsform	Före IFRS-justeringar	Kommentarer
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital enligt ny uppställningsform				
Aktiekapital		629,8	629,8	Från aktiekapital
Övrigt tillskjutet kapital		4 801,3	4 801,3	Från reservfond (f d överkursfond)
Reserver		0,2	0,2	Från balanserade vinstmedel (omräkningsreserv)
Balanserade vinstmedel		0,0		Från reservfond (resterande reservfond)
		1 213,3		Från fond för realiserade vinster
		187,8		Från övriga bundna fonder
		2 045,4	3 446,6	Från balanserat resultat
Årets resultat exklusive minoritetsintressen		789,2	789,2	Från årets resultat
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	–	9 667,1	9 667,1	
Minoritetsintressen	0,0		0,0	
Summa eget kapital	0,0	9 667,1	9 667,1	
Avsättningar och skulder enligt ny uppställningsform				
Efterställda skulder	114,0		114,0	
Försäkringstekniska avsättningar	17 860,3		17 860,3	
Uppskjuten skatteskuld	1 018,1		1 018,1	
Övriga avsättningar	231,1	17,6		Från förutbetalda intäkter och upplupna kostnader
		13,9	262,6	Från övriga avsättningar och skulder, bankkoncernen
Emitterade värdepapper	31 921,5			
		2 688,0	34 609,5	Från obligationslån
Inlåning från allmänheten	23 942,1		23 942,1	
Skulder till kreditinstitut		351,0	351,0	Från skulder till kreditinstitut, bankkoncernen
Derivat redovisade som skulder	324,2		324,2	
Aktuell skatteskuld			–	
Övriga skulder	750,1	51,2		Från depåer från återförsäkrare
		292,9		Från övriga avsättningar och skulder, bankkoncernen
		337,1		Från skulder avseende direkt försäkring
		479,1	1 910,3	Från skulder avseende återförsäkring
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	446,1	–17,6		Till övriga avsättningar
		1 058,7	1 487,2	Från övriga avsättningar och skulder, bankkoncernen
Eget kapital enligt tidigare uppställningsform				
Aktiekapital	629,8	–629,8	–	Till aktiekapital
Reservfond	4 801,3	–4 801,3		(f d överkursfond) Till övrigt tillskjutet kapital
		0,0	–	(resterande reservfond) Till balanserade vinstmedel
Fond för realiserade vinster	1 213,3	–1 213,3	–	Till balanserade vinstmedel
Övriga bundna fonder	187,8	–187,8	–	Till balanserade vinstmedel
Balanserat resultat	2 045,7	–0,2		Till reserver
		–2 045,4	–	Till balanserade vinstmedel
Årets resultat	789,2	–789,2	–	Till årets resultat exklusive minoritetsintressen
Avsättningar och skulder enligt tidigare uppställningsform				
Depåer från återförsäkrare	51,2	–51,2	–	Till övriga skulder
Skulder till kreditinstitut, bankkoncernen	351,0	–351,0	–	Till skulder till kreditinstitut
Övriga avsättningar och skulder, bankkoncernen	1 365,5	–13,9		Till övriga avsättningar
		–292,9		Till övriga skulder
		–1 058,7	–	Till förutbetalda intäkter och upplupna kostnader
Skulder avseende direkt försäkring	337,1	–337,1	–	Till övriga skulder
Skulder avseende återförsäkring	479,1	–479,1	–	Till övriga skulder
Obligationslån	2 688,0	–2 688,0	–	Till emitterade värdepapper
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	91 546,5	–	91 546,5	

I kolumnen enligt årsredovisning 2006 har eget kapital, avsättningar och skulder i balansräkningen definierats till rader i balansräkningen enligt ny uppställningsform. Vissa poster i den tidigare uppställningsformen har delats upp på flera rader i den nya uppställningsformen, eller i sin helhet förts till nya rader. Kolumnen Före IFRS-justeringar visar 2006 års balansräkningsposter i den nya uppställningsformen.

NOT 52 ÖVERGÅNG TILL FINANSIELL RAPPORTERING ENLIGT IFRS, forts.

Ekonomisk ställning vid övergång till IFRS per 31 december 2006

Balansräkning	Före IFRS- justeringar	Justeringar						Enligt IFRS
		IFRS 3	IAS 16	IAS 19	IAS 27	IAS 28	IAS 39	
Tillgångar								
Goodwill	55,0	-55,0						-
Andra immateriella tillgångar	223,1							223,1
Uppskjuten skattefordran	6,9						1,6	8,5
Materiella tillgångar	79,4							79,4
Rörelsefastigheter	2 291,0							2 291,0
Aktier i Länsförsäkringar Liv	452,0							452,0
Aktier och andelar i intresseföretag	26,9							26,9
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	4 594,6							4 594,6
Förvaltningsfastigheter	262,0							262,0
Utlåning	53 884,6							53 884,6
Värdeförändring säkringsportföljer	-						-101,4	-101,4
Aktier och andelar	7 643,7						-5,3	7 638,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 446,4				90,0		-22,7	15 513,7
Derivat	701,7						168,3	870,0
Övriga fordringar	1 419,9			8,1				1 428,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	499,4						37,0	536,4
Kassa och Bank	3 959,8				-482,7			3 477,1
Summa tillgångar	91 546,5	-55,0	-	8,1	-392,7	-	77,5	91 184,4
Eget kapital, avsättningar och skulder								
Eget kapital								
Aktiekapital	629,8							629,8
Övrigt tillskjutet kapital	4 801,3							4 801,3
Reserver	0,2		119,1				-30,2	89,2
Balanserade vinstmedel	3 446,6	-55,5	11,5	6,8			7,9	3 417,2
Årets resultat exklusive minoritetsintressen	789,2	0,5	-130,6	-2,2				656,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 667,1	-55,0	-	4,6	-	-	-22,3	9 594,3
Minoritetsintressen	0,0							0,0
Summa eget kapital	9 667,1	-55,0	-	4,6	-	-	-22,3	9 594,3
Avsättningar och skulder								
Efterställda skulder	114,0							114,0
Försäkringstekniska avsättningar	17 860,3							17 860,3
Uppskjuten skatteskuld	1 018,1			1,8			-7,1	1 012,9
Övriga avsättningar	262,6			1,7				264,3
Emitterade värdepapper	34 609,5						-327,4	34 282,1
Inlåning från allmänheten	23 942,1				-482,7			23 459,4
Skulder till kreditinstitut	351,0							351,0
Derivat redovisade som skulder	324,2						463,3	787,5
Aktuell skatteskuld	-							-
Övriga skulder	1 910,3				90,0		0,9	2 001,3
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	1 487,2						-29,9	1 454,3
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	91 546,5	-55,0	-	8,1	-392,7	-	77,5	91 184,4

NOT 52 ÖVERGÅNG TILL FINANSIELL RAPPORTERING ENLIGT IFRS, forts.

Effekt på kassaflödet vid övergång till IFRS 2006

	Enligt års- redovisning 2006	Ny uppställ- ningsform, bank	Konsolidering Utile Dulci	Justeringar					Enligt IFRS
				IFRS3	IAS 16	IAS 19	IAS 27	IAS 28	
Den löpande verksamheten									
Resultat före skatt	1 059,5			0,5	-181,3	-3,1	-53,5	-0,7	821,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 412,5	213,5		-0,5	181,3	3,1	53,5	0,0	-961,5
	-353,0	213,5		-	-	-	-	-0,7	-140,2
Betald skatt	-0,2							0,7	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-353,2	213,5	-	-	-	-	-	-	-139,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital									
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	0,1								0,1
Investeringar i placeringstillgångar, netto	800,3						-17,8		782,5
Ökning nettotillgångar, bankrörelsen	139,0	-139,0							-
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	340,6	-9 255,6					-68,8		-8 983,8
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	-375,6	10 373,1	-236,3				17,8		9 779,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	551,2	1 192,1	-236,3	-	-	-	-68,8	-	1 438,1
Investeringsverksamheten									
Förvärv av dotterföretag	-188,2		188,2						-
Förvärv/avyttring av intressebolag	-2,0								-2,0
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-20,4								-20,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-30,5	-70,0							-100,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	8,0								8,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-233,1	-70,0	188,2	-	-	-	-	-	-114,9
Finansieringsverksamheten									
Amortering av lån	-25,0								-25,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-25,0	-		-	-	-	-	-	-25,0
Årets kassaflöde	293,1	1 122,1	-48,1				-68,8		1 298,3
Likvida medel vid årets början	1 480,7	1 063,9	48,1				-413,9		2 178,8
Likvida medel vid årets slut	1 773,8	2 186,0	-	-	-	-	-482,6	-	3 477,1

NOT 52 ÖVERGÅNG TILL FINANSIELL RAPPORTERING ENLIGT IFRS, forts.

Ekonomisk ställning vid övergång till IFRS per 1 januari 2006

Balansräkning	Enligt årsredovisning 2005	Ny uppställningsform	Före IFRS-justeringar	Kommentarer
Tillgångar enligt ny uppställningsform				
Goodwill			–	
Andra immateriella tillgångar	79,4	101,4	180,8	Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
Uppskjuten skattefordran	30,9		30,9	
Materiella tillgångar	81,0	12,2	93,1	Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
Rörelsefastigheter		5,6	5,6	Från byggnader och mark
Aktier i Länsförsäkringar Liv	452,0		452,0	
Aktier och andelar i intresseföretag	460,7		460,7	
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	4 616,6		4 616,6	
Förvaltningsfastigheter		241,0	241,0	Från byggnader och mark
Utlåning	48 390,2	–988,3	47 402,0	Till kassa och bank
Värdeförändring portföljsäkringar			–	
Aktier och andelar	8 178,1	7,5	8 185,6	Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 581,0		13 581,0	
Derivat	208,8		208,8	
Övriga fordringar	784,2	24,8		Från övriga lån
		43,1		Från depåer hos företag som avgivit återförsäkring
		241,2		Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
		294,2		Från fordringar avseende direkt försäkring
		522,6	1 910,1	Från fordringar avseende återförsäkring
Förutbetalda kostnader och upplupna räntor	376,4	188,3	564,7	Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
Kassa och Bank	1 480,7	988,3		Från utlåning
		75,6	2 544,6	Från övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen
Tillgångar enligt tidigare uppställningsform				
Byggnader och mark	246,6	–5,6		Till rörelsefastigheter
		–241,0	–	Till förvaltningsfastigheter
Övriga lån	24,8	–24,8	–	Till övriga fordringar
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	43,1	–43,1	–	Till övriga fordringar
Övriga fordringar och tillgångar, bankkoncernen	626,1	–101,4		Till andra immateriella tillgångar
		–12,2		Till materiella tillgångar
		–7,5		Till aktier och andelar
		–241,2		Till övriga fordringar
		–188,3		Till förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
		–75,6	–	Till kassa och bank
Fordringar avseende direkt försäkring	294,2	–294,2	–	Till övriga fordringar
Fordringar avseende återförsäkring	522,6	–522,6	–	Till övriga fordringar
Summa tillgångar	80 477,5	–	80 477,5	

I kolumnen enligt årsredovisning 2006 har tillgångar i balansräkningen definierats till rader i balansräkningen enligt ny uppställningsform. Vissa tillgångar i den tidigare uppställningsformen har delats upp på flera rader i den nya uppställningsformen, eller i sin helhet förts till nya rader. Kolumnen Före IFRS-justeringar visar balansräkningsposterna 2006-01-01 i den nya uppställningsformen.

NOT 52 ÖVERGÅNG TILL FINANSIELL RAPPORTERING ENLIGT IFRS, forts.

Ekonomisk ställning vid övergång till IFRS per 1 januari 2006

Balansräkning	Enligt års-redovisning 2005	Ny uppställ-ningsform	Före IFRS-justeringar	Kommentarer
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital enligt ny uppställningsform				
Aktiekapital		629,8	629,8	Från aktiekapital
Övrigt tillskjutet kapital		4 801,3	4 801,3	Från reservfond (f d överkursfond)
Reserver			–	
Balanserade vinstmedel		0,0		Från reservfond (resterande reservfond)
		832,1		Från fond för realiserade vinster
		189,6		Från övriga bundna fonder
		2 424,8	3 446,6	Från balanserat resultat
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	–	8 877,6	8 877,6	
Minoritetsintressen	0,0		0,0	
Summa eget kapital	0,0	8 877,6	8 877,6	
Avsättningar och skulder enligt ny uppställningsform				
Efterställda skulder	139,0		139,0	
Försäkringstekniska avsättningar	18 333,6		18 333,6	
Uppskjuten skatteskuld	716,9		716,9	
Övriga avsättningar	42,3	19,2		Från förutbetalda intäkter och upplupna kostnader
		4,3	65,9	Från övriga avsättningar och skulder, bankkoncernen
Emitterade värdepapper	24 849,8	2 688,0	27 537,8	Från obligationslån
Inlåning från allmänheten	20 738,9		20 738,9	
Skulder till kreditinstitut		308,4	308,4	Från skulder till kreditinstitut, bankkoncernen
Derivat redovisade som skulder	334,0		334,0	
Aktuell skatteskuld			–	
Övriga skulder	1 179,0	56,0		Från depåer från återförsäkrare
		284,4		Från övriga avsättningar och skulder, bankkoncernen
		189,5		Från skulder avseende direkt försäkring
		623,4	2 332,4	Från skulder avseende återförsäkring
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	397,4	–19,2		Till övriga avsättningar
		714,7	1 092,9	Från övriga avsättningar och skulder, bankkoncernen
Eget kapital enligt tidigare uppställningsform				
Aktiekapital	629,8	–629,8	–	Till aktiekapital
Reservfond	4 801,3	–4 801,3		(f d överkursfond) Till övrigt tillskjutet kapital
		0,0	–	(resterande reservfond) Till balanserade vinstmedel
Fond för realiserade vinster	832,1	–832,1	–	Till balanserade vinstmedel
Övriga bundna fonder	189,6	–189,6	–	Till balanserade vinstmedel
Balanserat resultat	2 424,8	–2 424,8	–	Till balanserade vinstmedel
Avsättningar och skulder enligt tidigare uppställningsform				
Depåer från återförsäkrare	56,0	–56,0	–	Till övriga skulder
Skulder till kreditinstitut, bankkoncernen	308,4	–308,4	–	Till skulder till kreditinstitut
Övriga avsättningar och skulder, bankkoncernen	1 003,4	–4,3		Till övriga avsättningar
		–284,4		Till övriga skulder
		–714,7	–	Till förutbetalda intäkter och upplupna kostnader
Skulder avseende direkt försäkring	189,5	–189,5	–	Till övriga skulder
Skulder avseende återförsäkring	623,4	–623,4	–	Till övriga skulder
Obligationslån	2 688,0	–2 688,0	–	Till emitterade värdepapper
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	80 477,5	–	80 477,5	

I kolumnen enligt årsredovisning 2006 har eget kapital, avsättningar och skulder i balansräkningen definierats till rader i balansräkningen enligt ny uppställningsform. Vissa poster i den tidigare uppställningsformen har delats upp på flera rader i den nya uppställningsformen, eller i sin helhet förts till nya rader. Kolumnen Före IFRS-justeringar visar balansräkningsposterna 2006-01-01 i den nya uppställningsformen.

NOT 52 ÖVERGÅNG TILL FINANSIELL RAPPORTERING ENLIGT IFRS, forts.

Ekonomisk ställning vid övergång till IFRS per 1 januari 2006

Balansräkning	Före justeringar 2006-01-01	Konsolidering Utile Dulci 2 HB	Justeringar				Enligt IFRS
			IFRS 3	IAS 19	IAS 27	IAS 39	
Tillgångar							
Goodwill	–						–
Andra immateriella tillgångar	180,8						180,8
Uppskjuten skattefordran	30,9						30,9
Materiella tillgångar	93,1						93,1
Rörelsefastigheter	5,6	1 892,2	201,5				2 099,3
Aktier i Länsförsäkringar Liv	452,0						452,0
Aktier och andelar i intresseföretag	460,7	–437,4					23,4
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	4 616,6						4 616,6
Förvaltningsfastigheter	241,0						241,0
Utlåning	47 402,0						47 402,0
Värdeförändring portföljsäkringar	–					115,8	115,8
Aktier och andelar	8 185,6					–7,2	8 178,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 581,0				107,8	–5,3	13 683,6
Derivat	208,8					430,3	639,1
Övriga fordringar	1 910,1	9,4		7,6			1 927,1
Förutbetalda kostnader och upplupna räntor	564,7					15,6	580,2
Kassa och Bank	2 544,6	48,1			–413,9		2 178,8
Summa tillgångar	80 477,5	1 512,3	201,5	7,6	–306,0	549,2	82 441,9
Eget kapital, avsättningar och skulder							
Eget kapital							
Aktiekapital	629,8						629,8
Övrigt tillskjutet kapital	4 801,3						4 801,3
Reserver	–					–37,6	–37,6
Balanserade vinstmedel	3 446,6		11,5	6,8		7,9	3 472,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 877,6	–	11,5	6,8	–	–29,7	8 866,2
Minoritetsintressen	0,0	12,0	133,6				145,7
Summa eget kapital	8 877,6	12,0	145,0	6,8	–	–29,7	9 011,8
Avsättningar och skulder							
Efterställda skulder	139,0						139,0
Försäkringstekniska avsättningar	18 333,6						18 333,6
Uppskjuten skatteskuld	716,9		56,4	2,7		–11,5	764,5
Övriga avsättningar	65,9			–1,9			64,0
Emitterade värdepapper	27 537,8					440,8	27 978,6
Inlåning från allmänheten	20 738,9				–413,9		20 325,1
Skulder till kreditinstitut	308,4						308,4
Derivat redovisade som skulder	334,0					158,4	492,4
Aktuell skatteskuld	–						–
Övriga skulder	2 332,4	1 500,2			107,8	1,8	3 942,3
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	1 092,9					–10,7	1 082,2
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	80 477,5	1 512,3	201,5	7,6	–306,0	549,2	82 441,9

NOT 53 VÄRDERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER TILL VERKLIGT VÄRDE

	2007-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2006-12-31
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	461,2	461,2	452,0	452,0
Utlåning	67 040,0	67 161,7	53 884,6	54 051,4
Värdeförändring säkringsportföljer	-247,7	-247,7	-101,4	-101,4
Aktier och andelar	6 654,3	6 654,3	7 638,4	7 638,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 222,6	21 222,6	15 513,7	15 513,7
Derivat	1 200,7	1 200,7	870,0	870,0
Övriga fordringar	2 641,7	2 641,7	1 428,0	1 428,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	769,6	769,6	404,0	404,0
Kassa och Bank	6 915,8	6 915,8	3 477,1	3 477,1
Summa finansiella tillgångar	106 658,2	106 780,0	83 566,5	83 733,3
Finansiella skulder				
Efterställda skulder	114,0	114,0	114,0	114,0
Emitterade värdepapper	48 600,1	48 244,3	34 282,1	34 521,8
Inlåning från allmänheten	29 350,7	29 977,3	23 459,4	23 504,4
Skulder till kreditinstitut	707,2	707,2	351,0	351,0
Derivat	606,2	606,2	787,5	787,5
Övriga skulder	595,5	595,5	505,6	505,6
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	1 549,5	1 549,5	559,3	559,3
Summa finansiella skulder	81 523,2	81 794,0	60 058,9	60 343,6

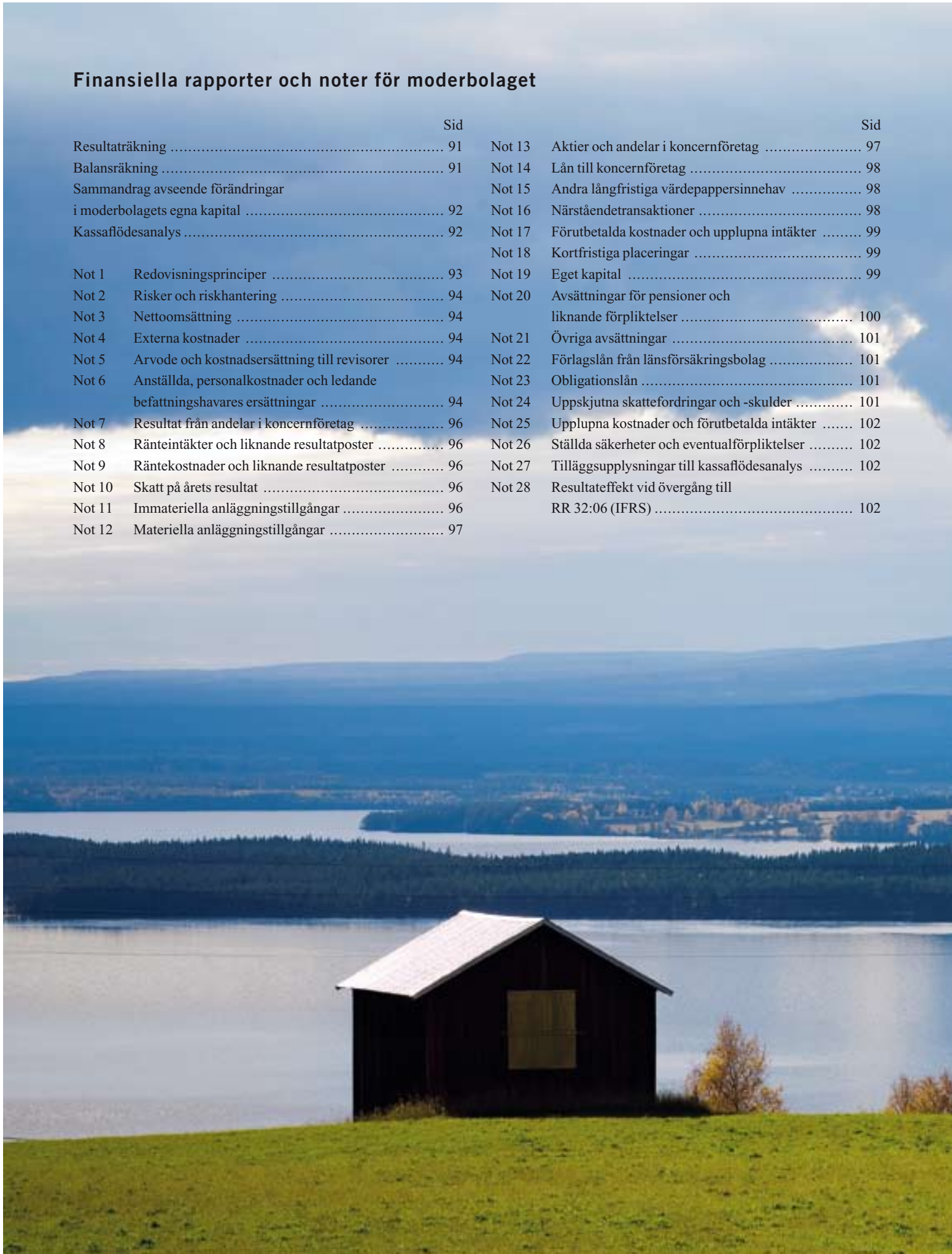
För beräkning av verkligt värde på räntebärande tillgångar och skulder som inte värderats till verkligt värde i balansräkningen har följande metoder använts. För räntebärande tillgångar och skulder med en bindningstid under ett år används Stibor som utgångspunkt för fastställande av verkligt värde. För bindningstider överstigande ett år används swapkurvan som utgångspunkt.

För övriga finansiella poster bedömer bolaget att redovisat värde i allt väsentligt reflekterar det verkliga värdet eftersom den återstående löptiden är relativt kort.

Verkligt värde på moderbolagets tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt motsvara redovisat värde beroende på de korta återstående löptiderna.

Finansiella rapporter och noter för moderbolaget

	Sid		Sid	
Resultaträkning	91	Not 13	Aktier och andelar i koncernföretag	97
Balansräkning	91	Not 14	Lån till koncernföretag	98
Sammandrag avseende förändringar		Not 15	Andra långfristiga värdepappersinnehav	98
i moderbolagets egna kapital	92	Not 16	Närståendetransaktioner	98
Kassaflödesanalys	92	Not 17	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	99
		Not 18	Kortfristiga placeringar	99
Not 1	Redovisningsprinciper	Not 19	Eget kapital	99
Not 2	Risker och riskhantering	Not 20	Avsättningar för pensioner och	
Not 3	Nettoomsättning		liknande förpliktelser	100
Not 4	Externa kostnader	Not 21	Övriga avsättningar	101
Not 5	Arvode och kostnadsersättning till revisorer	Not 22	Förlagslån från länsförsäkringsbolag	101
Not 6	Anställda, personalkostnader och ledande	Not 23	Obligationslån	101
	befattningshavares ersättningar	Not 24	Uppskjutna skattefordringar och -skulder	101
Not 7	Resultat från andelar i koncernföretag	Not 25	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	102
Not 8	Ränteintäkter och liknande resultatposter	Not 26	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	102
Not 9	Räntekostnader och liknande resultatposter	Not 27	Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys	102
Not 10	Skatt på årets resultat	Not 28	Resultateffekt vid övergång till	
Not 11	Immateriella anläggningstillgångar		RR 32:06 (IFRS)	102
Not 12	Materiella anläggningstillgångar			



Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	2007	2006
Nettoomsättning	3	1 181,1	1 066,3
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	4, 5	-1 087,4	-946,8
Personalkostnader	6	-301,8	-291,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-33,1	-29,0
Rörelseresultat		-241,2	-200,5
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	7	309,6	1 287,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	350,5	246,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-301,2	-171,1
Resultat efter finansiella poster		117,7	1 161,4
Skatt på årets resultat	10	51,6	33,4
Årets resultat		169,3	1 194,8

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		49,1	23,7
		49,1	23,7
Materiella anläggningstillgångar	12		
Byggnader och mark		5,5	5,6
Inventarier		61,8	57,4
		67,3	62,9
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	13	6 192,0	5 671,4
Lån till koncernföretag	14	2 310,0	2 210,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	461,9	452,0
		8 964,0	8 333,4
Summa anläggningstillgångar		9 080,4	8 420,0
Omsättningstillgångar			
Varulager		2,9	3,2
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	16	589,9	816,4
Fordringar hos övriga närstående	16	239,0	77,0
Övriga fordringar		35,9	105,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	21,0	24,4
		885,8	1 022,9
Kortfristiga placeringar	18	1 421,1	1 711,2
Kassa och bank		574,8	351,8
Summa omsättningstillgångar		2 884,6	3 089,1
Summa tillgångar		11 965,0	11 509,1

Balansräkning för moderbolaget, forts.

Mkr	Not	2007-12-31	2006-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	19		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		629,8	629,8
Reservfond		4 801,3	4 801,3
		5 431,0	5 431,0
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde		-14,8	-30,2
Balanserat resultat		2 265,7	1 121,3
Årets resultat		169,3	1 194,8
		2 420,2	2 285,9
Summa eget kapital		7 851,3	7 716,9
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	20	41,4	41,6
Övriga avsättningar	21	11,7	14,6
		53,1	56,1
Långfristiga skulder			
Förlagslån från länsförsäkringsbolag	22	114,0	114,0
Obligationslån	23	2 834,9	2 693,0
Uppskjuten skatteskuld	24	43,6	15,8
		2 992,5	2 822,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		62,0	46,8
Skulder till koncernföretag	16	838,1	622,4
Skulder till övriga närstående företag	16	63,0	62,8
Derivat redovisat som skuld		-	37,4
Övriga skulder		5,1	56,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	99,9	87,4
		1 068,1	913,2
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		11 965,0	11 509,1
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	26		
Ställda säkerheter		0,4	0,4
Eventalförpliktelser			
Garantiförbindelser		-	10,0
Övriga eventalförpliktelser		85,5	80,4

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets egna kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde Säkringsreserv	Balanserat resultat	Årets resultat	
Utgående eget kapital 31 december 2005	629,8	4 801,3		839,7	96,8	6 367,5
Effekt av byte av redovisningsprincip			-37,6	-0,6		-38,1
Justerade ingående eget kapital 1 januari 2006	629,8	4 801,3	-37,6	839,1	96,8	6 329,4
Vinstdisposition				96,8	-96,8	-
Värdeförändring kassaflödessäkring			10,3			10,3
Erhållna koncernbidrag				257,5		257,5
Skatt hänförlig till poster som redovisas mot eget kapital			-2,9	-72,1		-75,0
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl transaktioner med bolagets ägare			7,4	185,4		192,8
Årets resultat					1 194,8	1 194,8
Summa förmögenhetsförändringar, exkl transaktioner med bolagets ägare			7,4	185,4	1 194,8	1 387,5
Utgående eget kapital 31 december 2006	629,8	4 801,3	-30,2	1 121,3	1 194,8	7 716,9
Vinstdisposition				1 194,8	-1 194,8	-
Värdeförändring kassaflödessäkring			21,4			21,4
Erhållna koncernbidrag				262,4		262,4
Skatt hänförlig till poster som redovisas mot eget kapital			-6,0	-73,5		-79,5
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl transaktioner med bolagets ägare			15,4	189,0		204,4
Årets resultat					169,3	169,3
Summa förmögenhetsförändringar, exkl transaktioner med bolagets ägare			15,4	1 89,0	169,3	373,6
Utdelningar				-239,3		-239,3
Utgående eget kapital 31 december 2007	629,8	4 801,3	-14,8	2 265,7	169,3	7 851,3

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	Not	2007	2006
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		117,7	1 161,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	27	38,8	-49,0
		156,5	1 112,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		156,5	1 112,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		0,3	0,8
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-21,3	-242,2
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		146,8	268,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		282,3	1 139,4
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		-541,0	-315,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-32,2	-13,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-36,4	-27,2
Avyttring av aktier i dotterföretag		-	1,7
Försäljning av anläggningstillgångar		5,3	6,1
Investeringar i finansiella tillgångar		407,2	-930,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-197,1	-1 278,1

Mkr	Not	2007	2006
Finansieringsverksamheten			
Lån till koncernföretag		-100,0	-
Förändring lån		-	-25,0
Utdelningar		-239,3	-
Erhållna koncernbidrag		262,4	257,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-76,9	232,5
Årets kassaflöde			
		8,4	93,8
Likvida medel vid årets början		828,5	734,7
Likvida medel vid årets slut		836,9	828,5
Moderbolagets likvida medel i Länsförsäkringar Bank			
		-262,1	-476,7
Kassa och bank i moderbolagets balansräkning		574,8	351,8

Se även not 28 Resultateffekt vid övergång till RR 32:06 (IFRS), Kassaflödesanalys.

Noter till de finansiella rapporterna för moderbolaget

Belopp i Mkr om inget annat anges.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 Redovisning för juridiska personer även av Redovisningsrådets Akutgrupp utgivna uttalande gällande för noterade företag tillämpas. Reglerna i RR 32:06 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen RR 32:06 anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Ändrade redovisningsprinciper

Moderbolagets ändrade redovisningsprinciper har redovisats i enlighet med reglerna i IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel, men med beaktande av de särskilda övergångsbestämmelserna i RR 32:06. Det innebär att de ändrade redovisningsprinciperna redovisas med rektoaktiv verkan.

För effekten av övergången till RR 32:06 se not 28.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer förädlas av begränsningar i möjligheter att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i följande fall.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställd enligt årsredovisningslagens schan. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar och eget kapital.

Dotterföretag och intresseföretag

Aktier och andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för nedskrivningar. Andelar i intresseföretag redovisas i moderbolaget enligt kapitalandelsmetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Intäkter

I moderbolaget resultatredovisas tjänsteuppdrag enligt ÅRL 2 kap 4 § när tjänsten är färdigställd. Intill dess redovisas pågående arbeten för annans räkning avseende tjänsteuppdrag till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Bolaget redovisar lämnade och erhållna koncernbidrag samt aktieägartillskott enligt Redovisningsrådets Akutgrupps uttalande URA 7. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning inte erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Detta innebär att koncernbidrag som lämnats och erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Anteciperade utdelningar

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderföretaget har fattat beslut om utdelnings storlek innan moderföretaget publicerat sina finansiella rapporter.

Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Lånekostnader

I moderbolaget belastar lånekostnader resultatet för den period till vilken de hänför sig till.

Fastigheter

Fastigheter redovisas enligt principerna för materiella anläggningstillgångar, men utan möjlighet att tillämpa verkligt värde.

Ersättningar till anställda

I moderbolaget tillämpas andra grunder för beskattning av förmånsbestämda planer än de som anges i IAS 19 Ersättningar till anställda. Moderbolaget följer tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 är hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antagande om framtida löneökningar, och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen då de uppstår.

NOT 2 RISKER OCH RISKHANTERING

I koncernens moderbolag finns, förutom aktier i och fordringar på koncernföretag, även placeringstillgångar. Dessa placeringstillgångar är dock av begränsad storlek relativt placeringstillgångar i koncernens försäkringsbolag. Vid utgången av år 2007 uppgick moderbolagets innehav av placeringsaktier och aktiefondandelar till 646 (948) Mkr, vilket motsvarade 10 (12) procent av koncernens totala innehav av placeringsaktier. Därutöver fanns kassamedel i moderbolaget på 837 (829) Mkr som placerades på bankkonto samt

NOT 3 NETTOOMSÄTTNING

Omsättningen i moderbolaget består av serviceintäkter 1 034,5 (937,6) Mkr och hyresintäkter 146,6 (128,7) Mkr för lokaler och inventarier till bolag inom länsförsäkringsgruppen. Bolagets omsättning redovisas i segment övrig verksamhet. Av omsättningen kommer 23 (29) procent från bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen, 15 (19) procent från Livkoncernen, 60 (51) procent från länsförsäkringsbolag och 2 (1) procent från externa kunder.

NOT 4 EXTERNA KOSTNADER

	2007	2006
Lokalkostnader	-178,7	-161,1
Marknadsföring	-241,5	-255,4
Konsulter	-180,9	-79,3
Arvode till revisorer, se not 5	-9,6	-4,1
IT-kostnader	-243,4	-70,7
Trycksaker, telefoni och porto	-45,3	-49,2
Kapitalförvaltningskostnader	-8,2	-7,5
Övriga kostnader	-180,0	-319,4
	-1 087,4	-946,8

Lokalkostnaderna avser främst hyror för de lokaler som koncernen använder i sin verksamhet. Länsförsäkringar AB hyr i sin tur ut lokaler till bolag inom koncernen samt till externa kunder. Kostnader för hyror i form av operationell leasing var 149,9 (136,4) Mkr och intäkter för uthyrningen uppgick till 136,7 (119,9) Mkr. Hyresavtalen löper under 10 år till och med 31 december 2016 (2011). Inför varje förnyelse av hyresavtal fastställs en grundhyra som därefter indexregleras enligt konsumentprisindex. För externa hyresgäster med en hyra på 3,3 (5,1) Mkr löper hyresavtalet under 5 år.

I marknadsföringskostnader ingår 100,0 (98,3) Mkr som betalats till länsförsäkringsbolagen för marknadsaktiviteter vad avser varumärkesbredning.

NOT 5 ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER

	2007	2006
KPMG Bohlins AB		
– Revisionsuppdrag	-1,8	-2,3
– Andra uppdrag	-7,6	-1,6
SET Revisionsbyrå		
– Revisionsuppdrag	-0,2	-0,2
	-9,6	-4,1

kortfristiga penningmarknadsinstrument från emittenter med hög kreditvärdighet på 649 (764) Mkr. Det obligationslån om MEUR 300 som moderbolaget har lånat upp har garderats ränte- och valutariskmässigt genom derivatinstrument.

Förutom nämnda placeringstillgångar härrör moderbolagets risker ur dotterbolagens verksamheter.

Se också förvaltningsberättelse och koncernens not 2, Risker och riskhantering.

NOT 6 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

	2007	2006
Medelantal anställda tjänstemän, Sverige		
Män	109	105
Kvinnor	110	107
Totalt antal anställda	219	212

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

Löner och ersättningar	130,1	130,3
varav rörlig ersättning	9,6	6,6
Sociala kostnader	94,7	100,4
varav pensionskostnader	42,2	46,6
	224,8	230,7

Styrelse och VD

Löner och ersättningar	7,2	7,3
varav lön och övriga förmåner till VD	5,1	4,9
varav rörlig lön till VD	1,2	1,2
Sociala kostnader	16,9	7,3
varav pensionskostnader	11,8	4,0
	24,1	14,6

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

Löner och ersättningar	137,3	137,6
varav rörlig ersättning	10,9	7,8
Sociala kostnader	111,6	107,7
varav pensionskostnader	53,9	50,6
	248,9	245,3

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning utgår till chefer som har bonusöverenskommelse. Ersättningen baseras på uppnådda mål enligt affärsplanen, index i medarbetarundersökning, ledarskapsindex samt övriga individuella mål. Rörlig ersättning kan utgå med maximalt en månadslön.

Det finns ett belöningssystem som omfattar samtliga medarbetare som inte har något annat bonusavtal. En förutsättning för att denna ersättning utbetalas är att ägarernas krav på avkastning på eget kapital i koncernen uppfylls. Maximalt belopp som kan utfalla per medarbetare om förutsättningarna uppfylls bestäms av respektive styrelse varje år. En tredjedel av det fastställda beloppet utfaller till alla oavsett individuell prestation. Utfallet av två tredjedelar av det fastställda beloppet är baserat på uppfyllnadsgraden av de individuella målen i målkontraktet. Ett fåtal medarbetare har bonusöverenskommelser som kan ge mellan en och sex månadslöner.

NOT 6 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR forts.

Sjukfrånvaro, %	2007	2006
Totalt av sammanlagd arbetstid	4,4	5,1
Totalt av sammanlagd arbetstid avseende män	3,5	4,8
Totalt av sammanlagd arbetstid avseende kvinnor	5,2	5,4
Frånvaro för anställda i åldern 29 år eller yngre	3,9	2,7
Frånvaro för anställda i åldrarna 30-49 år	3,8	4,7
Frånvaro för anställda i åldern 50 år eller äldre	5,6	6,6
Andel av frånvaron som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	71,1	68,6

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut.

Arbetsstagarrepresentanter erhåller inget styrelsearvode.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pensionskostnad. Med andra ledande befattningshavare avses de åtta personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Rörlig ersättning är maximerad till fyra månadslöner för verkställande direktör, och till tre månadslöner för övriga ledande befattningshavare.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ingår som en del i den totala ersättningen.

Ersättningar och övriga förmåner under året för ledande befattningshavare i Länsförsäkringar AB

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön, %

2007	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd
Tommy Persson, verkställande direktör	3,9	1,2	0,0	11,8	16,9	175	69
Ann Sommer, vice verkställande direktör	2,0	0,4	0,1	0,9	3,3	38	–
Tomas Johansson, vice verkställande direktör	2,5	0,6	0,1	1,6	4,7	56	–
Hans Jonsson, styrelsens ordförande	0,5	–	–	–	0,5	–	–
Gösta af Petersens, styrelsens vice ordförande	0,3	–	–	–	0,3	–	–
Fredrik Waern, styrelseledamot	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Kajsa Lindstahl, styrelseledamot	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Ann-Christin Norrström, styrelseledamot	0,1	–	–	–	0,1	–	–
Anne-Marie Pålsson, styrelseledamot	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Ulf W Ericsson, styrelseledamot	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Anna-Greta Lundh, tidigare styrelseledamot	0,1	–	–	–	0,1	–	–
Carina Holmberg, styrelseledamot	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Andra ledande befattningshavare (8 st)	11,9	3,0	0,4	5,5	20,8	39	–
Totalt 2007	22,3	5,3	0,5	19,8	47,8		
2006							
Tommy Persson, verkställande direktör	3,7	1,2	0,0	4,0	8,9	31	58
Ann Sommer, vice verkställande direktör	1,9	0,5	0,1	0,6	3,1	26	–
Tomas Johansson, vice verkställande direktör	2,4	0,7	0,1	1,5	4,6	56	–
Hans Jonsson, styrelsens ordförande	0,6	–	–	–	0,6	–	–
Gösta af Petersens, styrelsens vice ordförande	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Bengt Ljungqvist, tidigare styrelseledamot	0,1	–	–	–	0,1	–	–
Fredrik Waern, styrelseledamot	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Olav Hytta, tidigare styrelseledamot	0,1	–	–	–	0,1	–	–
Kajsa Lindstahl, styrelseledamot	0,1	–	–	–	0,1	–	–
Karin Starrin, tidigare styrelseledamot	0,1	–	–	–	0,1	–	–
Anne-Marie Pålsson, styrelseledamot	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Ulf W Eriksson, styrelseledamot	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Anna-Greta Lundh, styrelseledamot	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Carina Holmberg, styrelseledamot	0,1	–	–	–	0,1	–	–
Andra ledande befattningshavare (8 st)	9,9	2,9	0,4	5,3	18,5	44	–
Totalt 2006	19,8	5,3	0,5	11,4	37,0		

Rörlig ersättning

I rörlig ersättning ingår beräknad bonus avseende verksamhetsåret. För verkställande direktören och andra ledande befattningshavare baserades rörlig ersättning på uppnådda mål enligt affärsplanen, index i medarbetarundersökningen, ledarskapsindex samt övriga individuella mål. Övriga förmåner avser tjänstebil och ränteförmån. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 60 år. Mellan 60 och 65 år är pensionen förmånsbestämd och ska uppgå till 75 procent av den pensionsgrundande lönen. Denna del är tryggsad genom en pensionsavsättning på 15,6 (12,3) Mkr. Pensionen från 65 år är avgiftsbestämd, pensionspremie ska uppgå till 29 procent av den pensionsgrundande lönen. I pensionskostnaden för 2007 ingår engångskostnad för slutbetalning av pensionen från 65 år för verkställande direktören med 7,0 Mkr. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga lön.

För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 60 eller 62 år. Pensionen mellan 60 respektive 62 och 65 år är avgiftsbestämd, pension beräknas utgå med 70 procent av den pensionsgrundande lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan FAO och FTF.

NOT 6 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTnader och LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR forts.

Avgångsvederlag

I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag till VD och övriga ledande befattningshavare med två årslöner. Vid egen uppsägning gäller tre månaders uppsägningstid, inget avgångsvederlag utgår.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till den högsta ledningen
Ersättning till verkställande direktören bereds av ersättningskommittén och beslutas därefter i styrelsen. Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören enligt principer för löner och villkor för ledande befattningshavare som beslutats av bolagsstämman.

	2007	2006
Lån till ledande befattningshavare		
Styrelseledamöter	14,5	8,9
VD och vDar	2,6	2,9
	17,1	11,8

Beviljade lån består av personallån och av övriga lån. Personallån löper med lånevillkor som motsvarar vad som gäller för övriga anställda inom koncernen. Räntesatsen för personallån är reporänta minus 0,5 procentenheter men kan aldrig vara lägre än 0,5 procent. Ränteförmån räknas enligt Riksskatteverkets regler och ingår i beloppen för övriga förmåner enligt ovan. Övriga lån löper enligt marknadsmässiga villkor.

	2007	2006
Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %		
Styrelseledamöter	33	33
Andra ledande befattningshavare	15	17

NOT 7 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2007	2006
Utdelningar från dotterbolag	330,0	1 287,0
Nedskrivning av dotterföretag	-20,4	-
	309,6	1 287,0

NOT 8 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	2007	2006
Ränteintäkter, koncernföretag	119,0	105,8
Ränteintäkter, övriga	56,0	43,1
Realisationsvinst aktier och andelar	159,5	34,0
Orealiserad vinst aktier och andelar	-	55,0
Orealiserad vinst räntebärande värdepapper	0,5	0,1
Utdelning på aktier och andelar	15,6	8,1
	350,5	246,0

NOT 9 RÄNTEKOSTnader och LIKANDE RESULTATPOSTER

	2007	2006
Räntekostnader koncernföretag	-10,2	-7,3
Räntekostnader, förlagslån	-5,0	-7,7
Räntekostnader, övriga	-153,2	-155,2
Realiserad förlust räntebärande värdepapper	-0,8	-
Orealiserad förlust aktier och andelar	-129,3	-
Orealiserad förlust räntebärande värdepapper	-0,4	-0,5
Övriga kostnader	-2,3	-0,4
	-301,2	-171,1

NOT 10 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2007	2006
Aktuell skatteintäkt		
Periodens skatteintäkt	73,5	72,1
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt(+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	37,1	-14,4
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-59,0	-24,3
Total redovisat skatteintäkt	51,6	33,4
Avstämning av effektiv skatt		
Redovisat resultat före skatt	117,7	1161,4
Skatt enligt gällande skattesats	-32,9	-325,2
Skatt ej avdragsgilla kostnader	-6,8	-2,0
Skatt ej skattepliktiga intäkter	92,9	360,4
Skatt hänförlig till tidigare år	-1,5	0,2
Redovisat effektiv skatt	51,6	33,4
Gällande skattesats	28%	28%
Effektiv skattesats	-44%	-3%
Skatteposter som redovisas mot eget kapital		
Aktuell skatt i erhållna koncernbidrag	-73,5	-72,1
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	-6,0	-2,9

NOT 11 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Aktiverade IT-kostnader	Internt upparbetade	Förvärvade	Totalt
Anskaffningsvärde			
Ingående anskaffningsvärde 2006-01-01	1,7	12,9	14,6
Avyttringar och utrangering	-	-0,4	-0,4
Årets anskaffningar	-	13,6	13,6
Utgående anskaffningsvärde 2006-12-31	1,7	26,1	27,8
Ingående anskaffningsvärde 2007-01-01	1,7	26,1	27,8
Avyttringar och utrangering	-	-	0,0
Årets anskaffningar	-	32,2	32,2
Utgående anskaffningsvärde 2007-12-31	1,7	58,3	60,0
Avskrivningar			
Ingående ackumulerade avskrivningar 2006-01-01	-	-0,6	-0,6
Årets avskrivningar	-0,3	-3,1	-3,5
Utgående ackumulerade avskrivningar 2006-12-31	-0,3	-3,8	-4,1
Ingående ackumulerade avskrivningar 2007-01-01	-0,3	-3,8	-4,1
Årets avskrivningar	-0,3	-6,5	-6,9
Utgående ackumulerade avskrivningar 2007-12-31	-0,7	-10,3	-10,9

Redovisat värde den 31 december

2006	1,3	22,4	23,7
2007	1,0	48,1	49,1

För immateriella tillgångar som förvaltas under 2007 kvarstår fem års avskrivningstid. Inga nedskrivningar har gjorts.

NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader och mark	Inventarier	Totalt
Anskaffningsvärde			
Ingående anskaffningsvärden 2006-01-01	5,6	328,4	334,0
Avyttringar	–	–17,4	–17,4
Utrangeringar	–	–8,4	–8,4
Årets anskaffningar	–	27,2	27,2
Utgående anskaffningsvärden 2006-12-31	5,6	329,7	335,3
Ingående anskaffningsvärden 2007-01-01	5,6	329,7	335,3
Avyttringar	–	–19,8	–19,8
Utrangeringar	–	–0,8	–0,8
Årets anskaffningar	–	36,4	36,4
Utgående anskaffningsvärden 2007-12-31	5,6	345,5	351,2
Avskrivningar			
Ingående ackumulerade avskrivningar 2006-01-01	0,0	–268,4	–268,4
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar	–	13,1	13,1
Utrangeringar	–	8,4	8,4
Årets avskrivningar	–0,1	–25,5	–25,5
Utgående ackumulerade avskrivningar 2006-12-31	–0,1	–272,3	–272,4

	Byggnader och mark	Inventarier	Totalt
Ingående ackumulerade avskrivningar 2007-01-01	–0,1	–272,3	–272,4
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar		14,5	14,5
Utrangeringar		0,3	0,3
Årets avskrivningar	–0,1	–26,2	–26,2
Utgående ackumulerade avskrivningar 2007-12-31	–0,1	–283,7	–283,8

Redovisat den 31 december			
2006	5,6	57,4	62,9
2007	5,5	61,8	67,3

Taxeringsvärde rörelsefastigheter	2007-12-31	2006-12-31
Taxeringsvärde, byggnader	2,5	2,5
Taxeringsvärde, mark	2,9	2,9
	5,4	5,4

Inga nedskrivningar har gjorts. I inventarier ingår konst med 4,1 (4,6) Mkr som inte skrivs av.

Länsförsäkringar AB hyr ut inventarier till bolag inom koncernen. Det bokförda värdet på de uthyrda inventarierna uppgår till 9,9 (14,5) Mkr och hyresintäkten var 9,8 (8,8) Mkr. Hyresintäkten motsvarar avskrivningen på de uthyrda inventarierna. Byggnader och mark avser sex fritidsfastigheter som är belägna i Sverige.

NOT 13 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2007	2006
Anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden 1 januari	9 284,7	9 423,4
Aktieägartillskott	541,0	315,0
Omklassificering av andelar i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	–	–452,0
Avyttringar	–	–1,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden 31 december	9 825,8	9 284,7
Nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar 1 januari	–3 613,3	–3 613,3
Årets nedskrivningar	–20,4	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar 31 december	–3 633,7	–3 613,3
Redovisat värde vid årets slut	6 192,0	5 671,4

Specifikation av bolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Företagets namn	Organisations-nummer	Antal aktier och andelar	Ägarandel 2007 %	Ägarandel 2006 %	Redovisat värde 2007	Redovisat värde 2006
Agria Försäkrings AB (publ)	516401-8003	40 000	100	100	463,3	463,3
LF Gruppen AB (vilande)	556420-8535	1 000	100	100	0,1	0,1
Länsförsäkringar Bank AB (publ)	516401-9878	9 548 708	100	100	3 464,6	2 939,6
Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (publ)	502010-9681	6 265 252	100	100	1 998,7	1 998,7
Länsförsäkringar IT Center AB	556549-7004	10 000	100	100	16,6	21,0
Wasa Försäkring Run-Off AB	556563-9456	1 000	100	100	248,8	248,8
Utile Dulci 2 HB	916601-0067		0,1	0,1	0,1	0,0
Aktier och andelar i koncernföretag					6 192,0	5 671,4

Samtliga dotterföretag har sitt säte i Stockholm. Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB äger 99,9 procent av Utile Dulci 2 HB. Med ägarandel avses andel av kapitalet, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Länsförsäkringar AB äger 100 procent av aktierna i Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ). Detta bolag drivs enligt ömsesidiga principer och kan inte enligt gällande bolagsordning lämna någon aktieutdelning. Detta medför att majoriteten av de risker och belöningar som är förknippade med ägandet inte tillfaller ägaren Länsförsäkringar AB utan livförsäkringstagarna. Detta aktieinnehav kan därför inte klassificeras som ett innehav i dotterföretag enligt definitionen av sådana i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter.

NOT 14 LÅN TILL KONCERNFÖRETAG

	2007-12-31	2006-12-31
Accumulerade anskaffningsvärden		
Förlagslån till Länsförsäkringar Bank	1 150,0	1 050,0
Reverslån till Länsförsäkringar Sak	1 160,0	1 160,0
Redovisat värde	2 310,0	2 210,0

Lånet till Länsförsäkringar Sak löper under tiden 2003-12-16 till och med 2008-12-16 med räntan 5,735 procent. Lånen till Länsförsäkringar Bank består av fyra lån med olika villkor.

180,0 Mkr med löptid till 2017-05-31. Ränta tre månaders STIBORFIX plus 1,00 procentenheter till och med 2007-05-31. Från och med 2007-06-01 till och med 2012-05-31 med tillägg av 0,35 procentenheter och därefter till 1,5 procentenheter.

580,0 Mkr med löptid till 2013-12-15. Ränta tre månaders STIBORFIX plus 1,125 procentenheter till och med 2008-12-15 och därefter till 2,125 procentenheter.

290,0 Mkr med obestämd löptid. Ränta tre månaders STIBORFIX plus 1,99 procentenheter till och med 2013-12-15 och därefter till 2,99 procentenheter.

100,0 Mkr med löptid till 2017-12-19. Ränta tre månaders STIBOR med tillägg av 1,3 procentenheter från lånedatumet 2007-12-19 till och med brytdagen 2012-12-19 och därefter till 1,5 procentenheter.

NOT 15 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2007-12-31	2006-12-31
Vid årets början	452,0	–
Aktieägartillskott	9,2	–
Omrubricering av Länsförsäkringar Liv Försäkrings ABs andelar	–	452,0
Omrubricering av Brf Kalvheden	0,7	–
	461,9	452,0

Företags namn	Antal aktier och andelar	Redovisat värde 2007	Redovisat värde 2006
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (publ)	8 000	461,2	452,0
Brf Kalvheden	1	0,7	0,7
		461,9	452,7

Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ) klassificeras som innehav som kan säljas. Aktierna har värderats till sitt anskaffningsvärde. Då det saknas en aktiv marknad för aktierna kan det verkliga värdet inte beräknas på ett tillförlitligt sätt utifrån en sådan notering, utan värdering har även efter förvärvet gjorts till anskaffningsvärdet varvid löpande prövning sker om nedskrivningsbehov föreligger. Denna prövning har inte föranlett någon nedskrivning.

NOT 16 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Prissättningen för affärsverksamheten är gjord på marknadsmässiga villkor. Prissättningen för serviceverksamheten inom länsförsäkringsgruppen baseras på direkta och indirekta kostnader. En prislista fastställs i samband med målsättningsprocessen. Totalt sett syftar prissättningen till att fördela kostnaderna rättvist inom företagsgruppen utifrån förbrukning. Gemensamma utvecklingsprojekt och gemensam service är kollektivt finansierade och faktureras utifrån beslutad fördelningsnyckel.

Närståendetransaktioner 2007

		Koncernbolag	Liv-koncernen	Intressebolag	Länsförsäkringsbolag	Övriga närstående	Totalt
Intäkter	Sålda tjänster	238,2	176,7	–	707,3	5,8	1 128,0
	Hysesintäkter	118,7	23,1	–	0,3	–	142,2
	Hyra inventarier	7,9	2,0	–	–	0,0	9,8
	Ränteintäkter	129,0	–	–	–	–	129,0
Kostnader	Köpta tjänster	–383,3	–8,9	–2,3	–111,7	–	–506,2
	Hyra lokaler	–147,1	–	–	–	–	–147,1
	Räntekostnader	–10,2	–	–	–	–	–10,2
Fordringar	Räntebärande lån	2 310,0	–	–	–	–	2 310,0
	Likvida medel hos Länsförsäkringar Bank	262,1	–	–	–	–	262,1
	Övriga fordringar	327,8	7,0	0,0	231,1	1,0	566,9
Skulder	Räntebärande skulder	265,0	–	–	114,0	–	379,0
	Övriga skulder	573,1	2,2	–	60,8	–	636,1

Närståendetransaktioner 2006

		Koncernbolag	Liv-koncernen	Intressebolag	Länsförsäkringsbolag	Övriga närstående	Totalt
Intäkter	Sålda tjänster	226,3	170,4	–	549,4	6,3	952,4
	Hysesintäkter	73,0	25,2	–	0,0	–	98,1
	Hyra inventarier	7,2	1,5	–	–	0,0	8,8
	Ränteintäkter	114,1	–	–	–	–	114,1
Kostnader	Köpta tjänster	–317,6	–2,4	–1,0	–101,4	–	–422,4
	Hyra lokaler	–134,6	–	–	–	–	–134,6
	Räntekostnader	–0,3	–	–	–	–	–0,3
Fordringar	Räntebärande lån	2 210,0	–	–	–	–	2 210,0
	Likvida medel hos Länsförsäkringar Bank	476,7	–	–	–	–	476,7
	Övriga fordringar	339,7	10,9	0,0	65,2	0,8	416,7
Skulder	Räntebärande skulder	303,0	–	–	114,0	–	417,0
	Övriga skulder	119,1	2,9	–0,1	60,0	0,0	181,9

NOT 16 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER forts.**Transaktioner inom koncernen**

Länsförsäkringar AB ägs av de 24 länsförsäkringsbolagen samt 14 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringar AB med dotterbolag är operativt organiserade i divisioner, koncerngemensamma enheter, servicecenter och VD-staber. Utgångspunkten för organisationen är att den fortlöpande verksamheten ska bedrivas inom divisionerna, och i syfte att skapa stordriftsfördelar har dessutom vissa funktioner organiserats centralt inom Länsförsäkringar AB-koncernen. De funktioner som organiserats centralt är bland annat underhåll och utveckling av gemensamma datasystem och tjänster såsom juridik, personal, kommunikation och säkerhet.

Vidare köper moderbolaget Länsförsäkringar AB in och äger inventarier som sedan hyrs ut till koncernbolagen.

Länsförsäkringar AB hyr sina kontorslokaler av fastighetsägaren Utile Dulci 2 HB, som är ett dotterbolag till Länsförsäkringar Sak.

Länsförsäkringar AB har givit ett lån till Länsförsäkringar Sak på 1 160 Mkr och till Länsförsäkringar Bank på 1 150 Mkr. Wasa Försäkring Run-Off har i sin tur lånat ut 215 Mkr till Länsförsäkringar AB.

Länsförsäkringar Bank AB hanterar subventionerade lån till personalen åt moderbolaget Länsförsäkringar AB, lämnade efter sedvanlig kreditprövning från banken.

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 6, Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar.

De närstående dotterföretag specificeras i not 13, Aktier och andelar i koncernföretag.

NOT 17 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2007-12-31	2006-12-31
Upplupna räntor	10,6	13,8
Övriga förutbetalda kostnader	10,3	10,6
	21,0	24,4

NOT 18 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2007-12-31		2006-12-31	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Onoterade aktier och andelar, svenska	2,5	1,5	4,1	3,5
Onoterade aktier och andelar, utländska	24,8	158,9	42,0	240,5
Räntebärande värdepapper	764,2	648,7	764,2	763,7
Fondandelar, svenska	381,1	450,4	566,5	703,5
Fondandelar, utländska	33,8	35,3	–	–
Derivat	–	126,4	–	–
	1 206,4	1 421,1	1 376,8	1 711,2

Specifikation av kortfristiga placeringar 2007-12-31	Antal	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Onoterade andelar			
Länshem Fastighetsförmedling AB	930	2,5	1,5
Onoterade andelar			
Kaupthing Búnadarbanki hf	1 755 866	24,8	158,9
Fondandelar, svenska			
ABN Amro Sverige Referens	6 447 864	380,7	450,0
Länsförsäkringar Europafond	811	0,3	0,3
Länsförsäkringar Fond-i-fond försiktig	33	0,0	0,0
Länsförsäkringar Fond-i-fond normal	37	0,0	0,0
Länsförsäkringar Fond-i-fond offensiv	41	0,0	0,0
		381,1	450,4

NOT 18 KORTFRISTIGA PLACERINGAR forts.

Forts. Specifikation av kortfristiga placeringar 2007-12-31	Antal	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Fondandelar, utländska			
GaveKal Platform Company Fund	41 200	33,8	35,3
		Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde
Räntebärande värdepapper			
Noterade obligationer utgivna av svenska staten		198,7	198,3
Noterade obligationer utgivna av svenska bostadsinstitut		565,5	450,4
		764,2	648,7
Derivat			
Derivat		–	126,4
Totalt kortfristiga placeringar		1 206,4	1 421,1

NOT 19 EGET KAPITAL

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns efter moderbolagets balansräkning.

		2007-12-31	2006-12-31
Aktier med kvotvärde 100 kronor	Röstvärde	Antal	Antal
Serie A	10	1 532 678	1 532 678
Serie B	1	4 761 455	4 761 455
Serie C	1	3 450	3 450
Antal utestående aktier		6 297 583	6 297 583

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Uppskrivningsfond

Vid en uppskrivning av en materiell eller finansiell anläggningstillgång avsätts uppskrivningsbeloppet till en Uppskrivningsfond.

Reservfond

Syftet med reservfonden har varit att spara en del av nettovinsten som inte går åt för täckning av balanserad förlust. Reservfonden utgör bundet eget kapital men inga nya avsättningar till reservfonden krävs men kan göras frivilligt. I reservfonden ingår även det belopp på 4801,3 Mkr som före den 1 januari 2006 ingick i överkursfonden.

Fritt eget kapital**Överkursfond**

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver kvotvärdet på aktierna föras till överkursfonden. Belopp som tillförs överkursfonden från och med den 1 januari 2006 ingår i moderbolagets fria egna kapital.

Fond för verkligt värde

Företaget tillämpar ÅRLs regler avseende värdering av finansiella instrument till verkliga värden enligt 4 kap 14 a–e §§. Redovisning sker direkt mot fond för verkligt värde när värdeförändringen avser ett säkringsinstrument och de tillämpade principerna för säkringsredovisning tillåter att en del av eller hela värdeförändringen redovisas i eget kapital. Värdeförändring orsakad av en kursförändring på en monetär post som utgör en del av företagets nettoinvestering i en utländsk enhet redovisas i eget kapital.

Balanserade vinstmedel

Utgörs av föregående års fria egna kapital efter en eventuell reservfondsavsättning och efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Utgör tillsammans med årets resultat summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägare.

NOT 20 AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE

	2007-12-31	2006-12-31
Avsättning för pensioner under utbetalning	30,6	31,6
Avsättning till förtida uttag enligt pensionsavtal	10,8	9,9
	41,4	41,6
Belopp varmed avsättningsposten förväntas betalas inom tolv månader	4,5	4,4
efter mer än tolv månader	36,9	37,2
	41,4	41,6

Av det belopp som redovisas som "Avsatt till pensioner" omfattas ingen del av tryggandelagen.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom koncernen finns ett antal förmånsbestämda pensionsplaner. Den största av dessa planer är ett pensionsavtal från 2006 för försäkringsbranschen där personer födda 1955 eller tidigare frivilligt kan gå i pension vid 62 års ålder. Villkoren för denna plan är utformade så, att som pension erhålls cirka 65 procent av den pensionsmedförande lönen vid 62 års ålder. Avsättningen är aktuellt beräknad enligt de försäkringstekniska riktlinjer och beräkningsgrunder som tillämpas för individuellt utfärdad livförsäkring. Beräkningarna utgår från lön och ålder på individnivå i de aktuella åldersgrupperna.

Utöver denna plan finns ett antal mindre planer som nästan enbart omfattar anställda som redan uppnått pensionsåldern. Dessa planer omfattar ålderspension samt i en del fall även efterlevandepension. Pensionsbeloppen utgår i förhållande till slutlönen vid pensioneringen och är i de allra flesta fall livsvariga. I de fall uppräknade av pensionen är avtalad följer koncernen de normer som Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) tillämpar.

	2007-12-31			2006-12-31		
	Pensioner under utbetalning	Avsättning enligt pensionsavtal	Totalt	Pensioner under utbetalning	Avsättning enligt pensionsavtal	Totalt
Pensionsförpliktelser						
Avsatt till pensioner	30,6	–	30,6	31,6	–	31,6
Övriga avsättningar	–	10,8	10,8	–	9,9	9,9
Summa	30,6	10,8	41,4	31,6	9,9	41,6

	2007			2006		
	Pensioner under utbetalning	Avsättning enligt pensionsavtal	Totalt	Pensioner under utbetalning	Avsättning enligt pensionsavtal	Totalt
Årets förändring av kapitalvärdet av förpliktelser i egen regi för vilka det inte finns några särskilt avskilda tillgångar						
Ingående kapitalvärde den 1 januari enligt svenska principer för beräkning av pensionsförpliktelser	31,6	9,9	41,6	32,8	–	32,8
Kostnad exklusive räntekostnad som belastat resultatet	2,3	1,5	3,8	2,5	9,9	12,4
Räntekostnad	1,1	0,4	1,4	1,1	–	1,1
Utbetalda pensioner	–4,4	–1,0	–5,4	–4,8	–	–4,8
Kapitalvärdet per den 31 december	30,6	10,8	41,4	31,6	9,9	41,6

Kostnader för pensionering i egen regi

Kostnad exklusive räntekostnad	2,3	1,5	3,8	–	9,9	9,9
Räntekostnad	1,1	0,4	1,4	–	–	–
Kostnad för pensionering i egen regi	3,4	1,9	5,2	0,0	9,9	9,9

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser

Diskonteringsränta	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%
Förväntad löneökningstakt		2,6%		2,6%
Andel som bedöms att frivilligt gå i pension vid 62 års ålder		20,0%		20,0%

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Dessa planer är planer enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser. Här redovisas främst avgifter till Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Denna plan omfattar alla anställda utom ett fåtal som har individuella lösningar. FTP-planen genom försäkring i FPK är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS19 Ersättningar till anställda att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelserna samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelserna. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner. För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovan nämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt punkt 30 IAS19. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande årsavgifter till den.

	2007	2006
Kostnader för avgiftsbestämda planer	32,0	31,8

NOT 21 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	2007-12-31	2006-12-31
Avsättning till forskningsprogram	1,0	2,0
Avsättning lön	2,7	3,8
Reserv pensionärens lån	8,0	8,8
	11,7	14,6

NOT 23 OBLIGATIONSLÅN

	2007-12-31	2006-12-31
Obligationslån	2 834,9	2 693,0

Lånet som är noterats på Luxemburgbörsen är på 300 MEUR och löper till och med 2008-12-16 med en fast ränta på 4,625 procent. Hela valutaexponeringen är säkrad.

NOT 22 FÖRLAGSLÅN FRÅN LÄNSFÖRSÄKRINGSBOLAG

	2007-12-31	2006-12-31
Efterställda skulder	114,0	114,0

Förlagslånet är bundet till 2011-12-15 och löper med en fast ränta som motsvarar räntan för statsobligationer per 2006-12-15 med motsvarande löptid samt ett rörligt tillägg på 0,65 (0,65) procent. Årets ränta uppgår till 4,361 (4,361) procent. Om motsvarande ränta för en statsobligation per 2009-06-15 förändrats med 50 bp eller mer justeras räntesatsen för återstående löptid.

NOT 24 UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH -SKULDER

	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Kortfristiga placeringar	–	–12,1	51,4	93,8	51,4	81,7
Pensionsavsättningar	–7,7	–7,0	–	–	–7,7	–7,0
Underskottsavdrag	–	–59,0	–	–	–	–59,0
Uppskjuten skattefordran (–)/uppskjuten skuldeskuld (+)	–7,7	–78,0	51,4	93,8	43,6	15,8

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag 2007

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat direkt mot Eget kapital	Belopp vid årets utgång
Kortfristiga placeringar	81,7	–36,4	6,0	51,4
Pensionsavsättningar	–7,0	–0,7	–	–7,7
Underskottsavdrag	–59,0	59,0	–	0,0
Uppskjuten skattefordran (–)/uppskjuten skatteskuld (+)	15,8	21,9	6,0	43,6

Bolagets skattemässiga underskott uppgår till –0,1 (–210,7) Mkr. Uppskjuten skattefordran har beräknats och redovisats på det skattemässiga underskottet, vilket beräknas kunna utnyttjas under en treårsperiod.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag 2006

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat direkt mot Eget kapital	Belopp vid årets utgång
Inventarier	–3,6	3,6	–	–
Kortfristiga placeringar	63,6	15,2	2,9	81,7
Pensionsavsättningar	–2,5	–4,4	–	–7,0
Underskottsavdrag	–83,3	24,3	–	–59,0
Uppskjuten skattefordran (–)/uppskjuten skatteskuld (+)	–25,8	38,7	2,9	15,8

NOT 25 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2007-12-31	2006-12-31
Semesterlöneskuld	11,8	12,0
Sociala kostnader	13,1	12,9
Forskningsanslag	10,5	10,5
Gemensamt finansierad utvecklingskostnad	6,0	8,2
Upplupna räntekostnader	5,7	5,5
Upplupen bonus	17,8	10,2
Reserver avseende personalkostnader	15,0	23,7
Övriga upplupna kostnader	19,9	4,4
	99,9	87,4

NOT 26 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2007-12-31	2006-12-31
Fastighetsinteckningar	0,4	0,4
Eventualförpliktelser		
Garantiförbindelser forskningsbidrag	–	10,0
Förtida uttag enligt pensionsavtal för 62-åringar	43,3	39,8
Delägare i Utile Dulci 2 HB	42,2	40,6
	85,9	90,8

NOT 27 TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

	2007	2006
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning från dotterbolag	330,0	1 287,0
Erhållen ränta	174,9	147,0
Erlagd ränta	–168,4	–168,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	53,5	29,0
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	–158,7	–34,0
Orealiserad vinst	–0,5	–55,0
Orealiserad förlust	145,3	–
Kursförluster	2,3	0,2
Avsättningar	–3,0	10,8
	38,8	–49,0

Ej utnyttjade kreditmöjligheter uppgår till 50 (50) Mkr.

NOT 28 RESULTATEFFEKT VID ÖVERGÅNG TILL RR 32:06 (IFRS)

2006-01-01 – 2006-12-31

Resultaträkning för moderbolaget 2006	Enligt års-redovisning 2006	Omklassi-ficering	Justeringar IAS 39	Enligt RR 32 2006
Nettoomsättning	1 066,3			1 066,3
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	–946,8			–946,8
Personalkostnader	–291,1			–291,1
Avskrivningar	–29,0			–29,0
Rörelseresultat	–200,5			–200,5
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	1 287,0			1 287,0
Räntetäckter och liknande poster	244,0	1,9	0,1	246,0
Räntekostnader och liknande poster	–168,7	–1,9	–0,5	–171,1
Resultat före skatt	1 161,9	–	–0,4	1 161,4
Skatt på årets resultat	33,2		0,1	33,4
Resultat efter skatt	1 195,1		–0,3	1 194,8

Omklassificering

Eftersom Länsförsäkringar AB är ansvarig för hela koncernens tillgodohavande på det gemensamma externa bankkontot redovisar Länsförsäkringar AB samtliga räntor som externa räntetäckter från och med 2007. Dotterföretagens andel redovisas som räntekostnader till koncernföretag. Tidigare redovisades endast Länsförsäkringar ABs andel av räntorna på 1,9 Mkr i moderbolagets resultaträkning.

Dessa omklassificeringar är inte en effekt av RR 32:06.

IAS 39

Vid värdering av aktier och andelar ska aktuell köpkurs tillämpas istället för som tidigare betalkurs och transaktionskostnader kostnadsförs direkt.

NOT 28 RESULTATEFFEKT VID ÖVERGÅNG TILL RR 32:06 (IFRS), forts.

Ekonomisk ställning vid övergång till RR 32:06 (IFRS) per 31 december 2006

	Enligt årsredovisning 2006-12-31	Omklassificering	Justeringar IAS 39	Enligt RR 32 2006-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23,7			23,7
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	5,6			5,6
Inventarier	57,4			57,4
	62,9			62,9
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och andelar i koncernföretag	6 123,4		-452,0	5 671,4
Lån till koncernföretag	2 210,0			2 210,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	–		452,0	452,0
	8 333,4		0,0	8 333,4
Varulager	3,2			3,2
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag	339,7	476,7		816,4
Fordringar hos övriga närstående	77,0			77,0
Övriga fordringar	105,1			105,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24,4			24,4
	546,2	476,7		1 022,9
Kortfristiga placeringar	1 711,9		-0,7	1 711,2
Kassa och bank	628,2	-276,4		351,8
Summa tillgångar	11 309,6	200,3	-0,7	11 509,1

NOT 28 RESULTATEFFEKT VID ÖVERGÅNG TILL RR 32:06 (IFRS), forts.

Ekonomisk ställning vid övergång till RR 32:06 (IFRS) per 31 december 2006

	Enligt årsredovisning 2006-12-31	Omklassificering	Justeringar IAS 39	Enligt RR 32 2006-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	629,8			629,8
Reservfond	4 801,3			4 801,3
	5 431,0			5 431,0
Fritt eget kapital				
Överkursfond				
Säkringsreserv	–		–30,2	–30,2
Balanserat resultat	1 121,9		–0,6	1 121,3
Årets resultat	1 195,1		–0,3	1 194,8
	2 317,0		–31,1	2 285,9
Summa eget kapital	7 748,0		–31,1	7 716,9
Avsättningar				
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	41,5			41,5
Övriga avsättningar	2,0			2,0
	43,6			43,6
Långfristiga skulder				
Förlagslån från länsförsäkringsbolag	114,0			114,0
Obligationslån	2 688,0		5,0	2 693,0
Uppskjuten skatteskuld	27,9		–12,1	15,8
	2 829,9		–7,0	2 822,8
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	46,8			46,8
Skulder till koncernföretag	422,1	200,3		622,4
Skulder till övriga närstående företag	62,8			62,8
Derivat redovisat som skuld	–		37,4	37,4
Övriga skulder	56,4			56,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	100,0			100,0
	688,1	200,3	37,4	925,8
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	11 309,6	200,3	–0,7	11 509,1

Omklassificeringar

Ett par justeringar har gjorts för att få en bättre överensstämmelse med gällande regelverk. Dessa är inte en effekt av RR 32:06.

I kassa och bank redovisas hela koncernens tillgodohavande på det gemensamma externa koncernbankkontot eftersom moderbolaget Länsförsäkringar AB är ansvarig för avtalet med banken. Dotterbolagens andel redovisas som en skuld till koncernföretag i Länsförsäkringar AB. Tidigare redovisades bara Länsförsäkringar ABs egen andel av koncernkontot som kassa och bank.

Moderbolagets banktillgodohavanden i Länsförsäkringar Bank redovisas som fordran hos koncernföretag istället för som tidigare kassa och bank. Posten ska även i fortsättningen vara med i kassaflödet, så där görs ingen justering.

IAS 39

En genomgång har gjorts av finansiella instrument vad avser klassificering och värdering. Orealiserade värdeförändringar kommer även i fortsättningen att redovisas över resultaträkningen. Vid värdering till marknadsvärde av aktier och andelar används dock aktuell köpkurs istället för som tidigare betalkurs och transaktionskostnader kostnadsförs direkt

Säkringsredovisning har tillämpats för finansiella tillgångar och skulder. Vid övergången till IFRS värderas och redovisas derivat till verkligt värde. Värdeförändringarna redovisas över resultaträkningen både vad gäller den säkrade posten och säkringsinstrumentet.

NOT 28 RESULTATEFFEKT VID ÖVERGÅNG TILL RR 32:06 (IFRS), forts.

Kassaflödesanalys enligt RR 32:06 (IFRS)

	Enligt årsredovisning 2006	Omklassificering	Enligt RR 32 2006
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	1 161,9		1 161,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-49,0		-49,0
	1 112,8		1 112,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 112,8		1 112,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0,8		0,8
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-235,1	-7,1	-242,2
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	268,0		268,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 146,5	-7,1	1 139,4
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott	-315,0		-315,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13,6		-13,6
Förvärv av byggnad och mark	-		-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-27,2		-27,2
Likvidation av dotterföretag	1,7		1,7
Försäljning av anläggningstillgångar	6,1		6,1
Investeringar i finansiella tillgångar	-930,1		-930,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 278,1		-1 278,1
Finansieringsverksamheten			
Övriga förändringar lån	-25,0		-25,0
Erhållna koncernbidrag	257,5		257,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	232,5		232,5
Årets kassaflöde	100,9		100,9
Likvida medel vid årets början	527,3	207,4	734,7
Likvida medel vid årets slut	628,2	200,3	828,5

Omklassificeringar

	2006-01-01	Förändring	2006-12-31
Livida medel enligt årsredovisning	527,3	-	628,2
Dotterbolagens andel av koncernkonto	207,4	-7,1	200,3
Justerade likvida medel	734,7	-7,1	828,5

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 13 mars 2008

Hans Jonsson
Styrelseordförande

Gösta af Petersens
Vice styrelseordförande

Ulf W Eriksson
Styrelseledamot

Carina Holmberg
Styrelseledamot

Kajsa Lindståhl
Styrelseledamot

Ann-Christin Norrström
Styrelseledamot

Anne-Marie Pålsson
Styrelseledamot

Fredrik Waern
Styrelseledamot

Tommy Persson
Verkställande direktör

Carl Johan Gezelius
Personalrepresentant

Håkan Haraldsson
Personalrepresentant

Tomas Jönsson
Personalrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats den 13 mars 2008.

Stefan Holmström
Auktoriserad revisor

Lars-Ola Andersson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 13 mars 2008. Koncernens resultat- och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 23 maj 2008.

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Länsförsäkringar Aktiebolag (publ)

Org nr 556549-7020

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Länsförsäkringar Aktiebolag (publ) för år 2007. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 32–106. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag

för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 13 mars 2008

Stefan Holmström
Auktoriserad revisor

Lars-Ola Andersson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor



Sammandrag av livförsäkringskoncernens resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING

Mkr	2007	2006
Premieinkomst, brutto	6 547	6 496
Premieinkomst, netto	6 150	6 361
Kapitalavkastning, netto	8 066	11 610
Försäkringsersättningar	-3 698	-4 074
Förändring i livförsäkringsavsättning	2 834	-4 029
Driftskostnader	-1 441	-1 532
Övriga tekniska intäkter	594	237
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	12 505	8 573
Icke-tekniska poster	-195	-194
Resultat före skatt	12 310	8 379
Skatt	-949	-733
ÅRETS RESULTAT	11 361	7 646

BALANSRÄKNING

Mkr	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	1 457	1 643
Placeringstillgångar	114 600	107 140
Placeringstillgångar för vilka livförsäkrings- tagarna bär placeringsrisk	40 900	36 884
Återförsäkrarens andel av försäkrings- tekniska avsättningar	796	683
Fordringar	261	408
Andra tillgångar	2 025	3 904
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 754	2 638
Summa tillgångar	162 793	153 300

Eget kapital, avsättningar och skulder

Aktiekapital	8	8
Övrigt eget kapital	36 632	26 869
Försäkringstekniska avsättningar	80 720	85 761
Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	40 905	36 885
Avsättningar för andra risker och kostnader	261	74
Depåer från återförsäkrare	860	713
Skulder	2 843	2 539
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	564	451
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	162 793	153 300

Bolagsstyrningsrapport

Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av 24 kundägda länsförsäkringsbolag och 14 socken- och häradsbolag.

Länsförsäkringar AB avser att i tillämpliga delar, bland annat med beaktande av att bolaget inte är ett aktiemarknadsbolag, följa Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Anpassning till Koden avses ske successivt under de närmaste åren med början under 2006. Huvudsakliga avvikelser från Kodens bestämmelser och förklaringar till detta är mot denna bakgrund följande:

- Kallelse och genomförande av bolagsstämma. Avvikelse från Kodens bestämmelser sker med hänsyn till att bolaget inte är aktiemarknadsbolag och endast har ett begränsat antal aktieägare.
- Mandattiden för styrelsens ledamöter uppgår som huvudregel till två år. Avvikelse från Kodens bestämmelse om mandattid om högst ett år sker mot bakgrund av att bolagsstämman är suverän att när som helst avsätta eller tillsätta styrelseledamot oavsett mandattid. Längre mandattid än ett år bidrar till att säkerställa kontinuitet och uppbyggnad av kompetens i styrelsen.
- En särskild avdelning på bolagets hemsida om bolagsstyrning avses byggas upp under 2008.

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Bolagsstämma

Aktieägaren utövar sin rösträtt på bolagsstämman. På årsstämman fattas beslut avseende årsredovisningen, val av styrelse och revisorer, ersättning till styrelseledamöter och revisorer samt andra väsentliga frågor i enlighet med lag och bolagsordningen. Vid årsstämman delas förslaget till ersättning till styrelseledamöterna upp mellan ord-

föranden, vice ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete. I enlighet med Koden godkände årsstämman 2007 principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen.

Nomineringsprocess

Bolagsstämman i Länsförsäkringar AB utser en valberedning med uppgift att lämna förslag till styrelse och revisorer i Länsförsäkringar AB och dess direktägda dotterbolag, samt ersättning till dessa. För valberedningen gäller en av Länsförsäkringar ABs årsstämma fastställd instruktion. Valberedningen har sedan årsstämman 2007 bestått av Karin Starrin (ordf) (Länsförsäkringar Halland), Lars Karbin (vice ordf) (Länsförsäkringar Norrbotten), Ingemar Larsson (Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän), Anders Stigers (Dalarnas Försäkringsbolag) och Göran Trobro (Länsförsäkringar Kristianstad).

Externa revisorer

Enligt bolagsordningen ska Länsförsäkringar AB ha en ordinarie revisor och en revisorssuppleant. Revisorerna utses för en mandattid om fyra år. Vid ordinarie bolagsstämma 2004 utsågs Stefan Holmström, KPMG Bohlins AB, till ordinarie revisor och Johan Bäckström, KPMG Bohlins AB, till suppleant. Finansinspektionen har förordnat Lars-Ola Andersson, SET Revisionsbyrå AB, till ordinarie revisor. Närmare presentation av revisorerna framgår av redovisningen på sidan 115.

Styrelsens sammansättning

Styrelsen för Länsförsäkringar AB ska enligt bolagsordningen bestå av 9–12 bolagsstämموvalda ordinarie ledamöter med eller utan suppleanter. Ledamot väljs för en mandattid om två år. VD ska ingå i

styrelsen. Därutöver ingår i styrelsen ledamöter och suppleanter som utsetts av arbetstagarorganisationerna. Bolaget har ingen tidsgräns för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen. Högsta åldersgräns är 70 år. Styrelsens ordförande och vice ordförande utses av årsstämman.

Styrelsen består för närvarande av 12 ordinarie ledamöter och en suppleant. Nio av ledamöterna är utsedda av bolagsstämman samt tre ledamöter och en suppleant av arbetstagarorganisationerna. Åtta av ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Två av dessa ledamöter är oberoende även i förhållande till bolagets större aktieägare. Närmare presentation av ledamöterna framgår av redovisningen på sidorna 114–115.

Styrelsens ansvar och arbetsfördelning

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet. Detta gäller bland annat fastställande av ändamålsenlig organisation, verksamhetens mål och strategier samt riktlinjer för kontroll och styrning.

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen innehåller bland annat regler avseende styrelsens och ordförandens uppgifter och ansvar, antal styrelsemöten, rutiner för verksamhets- och finansiell rapportering och rutiner i övrigt för styrelsemöten, kallelse, utformning av material, arbetsfördelningen inom styrelsen, intressekonflikter och jäv.

Styrelsen ska kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning.

Styrelsen har genom arbetsordningen fastställt att ekonomisk rapportering ska ske enligt fastställd instruktion och genom regelbundna styrelsesammanträden. Under året följer styrelsen regelbundet upp resultat- och försäljningsutveckling, kapitalavkastning, finansiell ställning med mera i förhållande till budget och affärsplan.

Styrelsen har i en koncerninstruktion fastställt bolagets och koncernens organisation och där klargjort ansvarsfördelningen mellan bolagets och koncernens olika organ och befattningshavare. Styrelsen fastställer varje år en instruktion för VD och ytterligare ett större antal styrdokument för verksamheten.

Styrelsen genomför årligen strategiskt seminarium och utvärdering av styrelsens egna arbete. Styrelsen genomför vidare årligen utvärdering av VDs arbete och anställningsvillkor. Styrelsen träffar bolagets revisor minst en gång per år (se även under Revisionsutskottet nedan).

Styrelsen har inrättat Finansutskott, Revisionsutskott och Ersättningsutskott. Utskottens uppgifter fastläggs av styrelsen i särskilda instruktioner. Inget av utskotten har något generellt beslutsmandat. Varje utskott ska regelbundet rapportera sitt arbete till styrelsen.

Ordföranden

Enligt arbetsordningen ska ordföranden leda styrelsens arbete och tillse att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska därvid bland annat tillse att styrelsen sammanträder vid behov, att styrelsen ges tillfälle att delta i sammanträden och erhåller tillfredsställande informations- och beslutsunderlag samt tillämpar ett ändamålsenligt arbetssätt. Ordföranden ska genom löpande kontakt med VD även mellan styrelsemö-

tena hålla sig informerad om väsentliga händelser och bolagets utveckling samt stödja VD i dennes arbete.

Internrevision

Styrelsen har utsett en från den operativa verksamheten oberoende internrevision med huvudsaklig uppgift att följa upp att verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med av styrelsen utfärdade riktlinjer och att verksamheten bedrivs mot av styrelsen uppsatta mål. Internrevision ska även granska och utvärdera bolagets organisation, rutiner, styrning och kontroll av verksamheten. Styrelsen har fastställt en särskild instruktion för internrevision.

Finansutskottet

Styrelsen för Länsförsäkringar AB har utsett fyra av sammanlagt åtta ledamöter i ett för Länsförsäkringar AB-koncernen gemensamt finansutskott. Övriga ledamöter utses av styrelserna för vissa av dotterbolagen. Utskottets uppgift är att vara ett forum för finansiella omvärlds- och makroekonomiska analyser samt att bereda ärenden avseende kapitalförvaltningen som ska föreläggas styrelsen för beslut. Finansutskottet ska också bevaka att beslutade mål, placeringsinriktning, delegeringsordningar etc uppnås respektive efterlevs. Vid det ordinarie styrelsemöte som hölls närmast efter årsstämman 2007 utsågs Hans Jonsson (ordf), Kajsa Lindståhl, Tommy Persson och Anne-Marie Pålsson att representera Länsförsäkringar AB i Finansutskottet.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ska svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets interna styrning avseende finansiell rapportering, riskhantering

och riskkontroll, regelefterlevnad, övrig intern styrning samt för de ärenden som styrelsen hänskjuter till utskottet. Revisionsutskottet består av tre ledamöter. Majoriteten av ledamöterna, inklusive ordföranden, är oberoende i förhållande till bolaget och ledningen. Vid utskottets möten deltar som regel även intern- och extern revision samt VD och koncerncontrollern. Vid det ordinarie styrelsemöte som hölls närmast efter årsstämman 2007 utsågs Gösta af Petersens (ordf), Ulf W Eriksson och Hans Jonsson till ledamöter av Revisionsutskottet.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet ska bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för VD och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Utskottet fick i juni 2007 i uppdrag av bolagets styrelse att driva frågan om rekrytering av ny VD med anledning av nuvarande VDs pensionering i maj 2008. Vid det ordinarie styrelsemöte som hölls närmast efter årsstämman 2007 utsågs Hans Jonsson (ordf), Ulf W Eriksson och Gösta af Petersens till ledamöter i Ersättningsutskottet.



Möten och närvaro

Tabellen nedan utvisar antalet möten inom respektive organ som hållits från årsstämman 2007 till och med februari 2008 liksom de enskilda ledamöternas närvaro.

Ersättning till koncernledningen

Årsstämman 2007 fastställde principer för ersättning till koncernledningen enligt följande.

Generell princip

Ledande befattningshavare i Länsförsäkringar AB-koncernen ska ha marknads-mässiga anställningsvillkor. Det är vår policy att ersättningarna ska vara i nivå med branschen i genomsnitt.

Fast ersättning

Fast lön per månad ska utgå enligt ovanstående generella princip.

Rörlig ersättning

En rörlig prestationsbaserad ersättning om motsvarande högst fem månadslöner per år kan utgå. Individuella mål och företagsmål ska ligga till grund för ersättningen.

Pension

Tjänstepension ska i huvudsak utgå från det vid varje tidpunkt gällande pensionsavtalet för försäkringsbranschen. Härutöver

erbjuds en premiebaserad lösning från tidigast 60 år med målbilden 70 procent av lönen mellan 60 och 65 år.

Övriga förmåner

Vid sidan om ovanstående erbjuds tjänstebil enligt bolagets vid var tid gällande villkor, dock utan bruttolöneavdrag, sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner som erbjuds samtliga anställda.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstiden uppgår till sex månader oavsett om uppsägning sker från den anställdes sida eller från bolagets. Vid uppsägning från bolagets sida får avgångsvederlaget uppgå till motsvarande högst 18 månadslöner.

Övrigt

Samtliga befattningar värderas enligt den så kallade IPE-modellen som ligger till grund för marknadsjämförelser.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen 2007

Denna rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen 2007 har upprättats i enlighet med Koden och utifrån strukturen i den vägledning till Koden av den 17 oktober 2005 som tagits fram av

arbetsgrupper från Svenskt Näringsliv och FAR. Styrelsen ska årligen avge en rapport över hur den interna kontrollen till den del den avser den finansiella rapporteringen är organiserad. Rapporten är inte en del av den formella årsredovisningen och rapporten är inte granskad av bolagets revisorer.

Processen för intern kontroll och riskhantering baseras på kontrollmiljön och omfattar fyra huvudaktiviteter: riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med den organisation, beslutsordning samt fördelning av befogenheter och ansvar mellan de olika organ styrelsen och VD inrättat för moderbolaget och koncernen. Kontrollmiljön består även av de värderingar och den företagskultur som styrelsen, VD och ledningen kommunicerar och verkar utifrån i syfte att skapa en ändamålsenlig och effektiv verksamhet.

Styrelsen ansvarar för riktlinjer för kontroll och styrning av verksamheten. Inom koncernens gemensamma områden samordnas rutiner och handlingssätt genom koncerngemensamma styrdokument som godkänns och införlivas i respektive dotterbolag. Denna ordning dokumenteras och kommuniceras i styrdokument i form av interna policies, riktlinjer och instruktioner. Exempel på sådana styrdokument är koncerninstruktion, rapportinstruktion, ekonomistyrningsprinciper och attestinstruktion. Styrelsen har utsett ett revisionsutskott med uppgift att ansvara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Särskilda revisionsutskott har inrättats av vissa av dotterbolagens styrelser. Vidare har styrelsen inrättat en funktion för internrevision i syfte att stödja styrelsen i uppföljningen av att verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens beslut. Identifiering, analys och uppföljning av risk sker

MÖTEN OCH NÄRVARO

	Styrelsen	Finansutskottet	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet
Totalt antal möten	10 ¹⁾	5 ²⁾	3	11
Gösta af Petersens	10	–	3	11
Lillian Bergendorff (suppl)	–	–	–	–
Ulf W Eriksson	10	–	2	11
Carl Johan Gezelius	6	–	–	–
Håkan Haraldsson	7	–	–	–
Carina Holmberg	9	–	–	–
Hans Jonsson	10	5	2	11
Tomas Jönsson	8	–	–	–
Kajsa Lindståhl	7	4	–	–
Ann-Christin Norrström	9	–	3	–
Tommy Persson	9	5	–	–
Anne-Marie Pålsson	8	4	–	–
Fredrik Waern	9	–	–	–

¹⁾ Varav tre extra sammanträden

²⁾ Varav två extra sammanträden

löpande genom funktionen Risk Management. Löpande kontroll av uppföljning av efterlevnad av externt och internt regelverk sker genom funktionen Compliance.

Riskbedömning

Riskbedömning omfattar att identifiera och kartlägga väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Dessa risker kartläggs och identifieras på koncernnivå, bolagsnivå och enhetsnivå. Bolaget och koncernen styrs med hjälp av gemensamma processer, där riskhantering är inbyggd i varje process och olika metoder används för att värdera och begränsa risker och för att säkerställa att identifierade risker hanteras i enlighet med fastställda styrdokument.

I syfte att identifiera processer förknippade med risker där sannolikheten att de ska inträffa är stor och där väsentligheten för materiella fel i den finansiella rapporteringen är stor genomförs riskanalys. Med utgångspunkt från riskanalysen kartläggs processer och kontrollaktiviteter förknippade med nyckelrisker. De risker som är förenade med den verksamhet som bedrivs i koncernens skilda delar hanteras inom den del av koncernen där de uppkommer.

Kontrollaktiviteter

Riskerna i den finansiella rapporteringen begränsas genom noggrant förberedda bokslut, standardiserade arbetsrutiner med inbyggda kontrollfunktioner samt utvärdering av kontinuerliga förbättringar. Den finansiella informationen analyseras och granskas på olika nivåer i organisationen innan den blir offentligt publicerad.

Ett kontinuerligt arbete pågår med att eliminera och reducera identifierade väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Arbetet inkluderar utveckling och förbättring av kontrollaktiviteter samt insatser för att medarbetarna ska ha rätt kompetens.

Information och kommunikation

De interna styrdokumenterna är föremål för översyn och beslut minst en gång per år. Styrdokumenterna publiceras på bolagets interna hemsida. Varje chef ska se till att bestämmelserna kommuniceras till underställd personal.

Uppföljning

Arbetet med att följa upp efterlevnaden av externa och interna regelverk sker inom varje enhet inom koncernen. En oberoende granskningsfunktion, Internrevision, har inrättats i syfte att stödja koncernstyrelsen i uppföljningen av att verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens beslut. Internrevision ska genom granskning och rapporter utvärdera om verksamheten bedrivs på ett effektivt sätt, om rapporteringen till styrelsen ger en korrekt bild av verksamheten och om verksamheten bedrivs enligt gällande interna och externa regelverk. Internrevision rapporterar till moderbolagets styrelse och dotterbolagens styrelser. Vidare ska varje chef se till att styrdokument efterlevs inom sitt ansvarsområde.

Funktionen Compliance har till uppgift att fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och rapportera compliancerisker, det vill säga risk för sanktioner enligt lag eller föreskrift, och risk för finansiell förlust. Rapportering sker till koncernchefen och respektive styrelse.



Styrelse och revisorer



Hans Jonsson



Gösta af Petersens



Ann-Christin Norström



Ulf W Eriksson



Anne-Marie Pålsson



Fredrik Waern



Tommy Persson



Kajsa Lindståhl



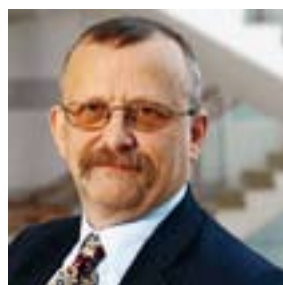
Carina Holmberg



Olle Törnell



Carl Johan Gezelius



Tomas Jönsson



Håkan Haraldsson

Hans Jonsson

Född 1949. Invald 2001.
Lantbrukare, styrelsens ordförande.
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Skaraborg, Bergvik Skog AB, Klimatberedningen.
Tidigare erfarenhet: Riksförbundsordförande LRF, President of the European Confederation of Agriculture. President of the European Union Advisory Committee on CAP, ordförande Havsmiljökommissionen.

Gösta af Petersens

Född 1947. Invald 2004.
Lantbrukare.
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Gotland, Gotlandsägg AB, SOL Fukt & Grönt på Gotland AB.
Tidigare erfarenhet: VD Guteprodukter AB och Gotlands Trädgårdprodukter.

Ann-Christin Norrström

Född 1952. Invald 2007.
VD Länsförsäkringar Uppsala.
Övriga styrelseuppdrag: Ledamot Länsförsäkringar Uppsala, ordförande i Handelskammaren för Uppsala län, ledamot STUNS - Stiftelsen för samverkan mellan universiteten i Uppsala, näringsliv och samhälle, ledamot Aktietorget Uppland AB, Länsstyrelsen i Uppsala län, Brandskyddsföreningen i Uppsala län, ordförande Fyris Hälsoakademi – Kraftkällan.
Tidigare erfarenhet: Riskrådgivare Länsförsäkringar Gävleborg, ledamot Länsförsäkringar Liv, Forskningsfonden Länsförsäkringar AB, Gefle Dagblad.

Ulf W Eriksson

Född 1952. Invald 2004.
VD Länsförsäkringar Värmland.
Övriga styrelseuppdrag: Ledamot Länsförsäkringar Värmland och Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB samt Stiftelsen Värmländska Provinsiallögens Frimurarehus.
Tidigare erfarenhet: Bankjurist och chefsjurist i Mellersta Sveriges Föreningsbank, bankchef Föreningsbanken Karlstad.

Anne-Marie Pålsson

Född 1951. Invald 2005.
Docent nationalekonomi, Lunds Universitet, riksdagsledamot.
Övriga styrelseuppdrag: G L Beijer AB, HQ AB, Riksrevisionen, Institutet för Framtidsstudier, suppleant i Riksbankens Jubileumsfond, vice ordförande Länsförsäkringar Skåne.
Tidigare erfarenhet: Forskning och undervisning Lunds Universitet, utredningsuppdrag, styrelseuppdrag i Stadshypotek AB, Andra AP-fonden, Investment AB, Öresund, Samhall Gripen, Färs och Frosta Sparbank m fl.

Fredrik Waern

Född 1943. Invald 2004.
Lantmästare.
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Älvsborg, ledamot Östad Stiftelse m fl.
Tidigare erfarenhet: Ledamot Länsförsäkringar Bank, Älvsborgs m fl läns Hypoteksförening.

Tommy Persson

Född 1948. Invald 1996.
VD och koncernchef Länsförsäkringar AB.
Övriga styrelseuppdrag: Vice ordförande Försäkringsförbundet och CEA, Comité Européen des Assurances. Ledamot i Kaupthing Búnadarbanki hf, EurAPCo A.G och Stockholms Handelskammare.
Tidigare erfarenhet: Vice VD Posten AB, VD Holmen Hygien m m.

Kajsa Lindståhl

Född 1943. Invald 2006.
Direktör.
Övriga styrelseuppdrag: Fjärde AP-fonden, FPG Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, Riksbankens Jubileumsfond, Sweroad AB, Södersjukhuset AB, Ordförande Stiftelsen Tumba Bruk, Swedish Institute for Financial Research.
Tidigare erfarenhet: VD Banco Fonder, finanschef Bonnierföretagen, ordförande i FEFSI (Fédération Européenne des Fonds et Sociétés d'Investissement) och i Amnesty Business Group, styrelseledamot i Skandia, Huddinge Universitetssjukhus, HSB Bank, Uppsala Universitet, Securum, Telia m fl.

Carina Holmberg

Född 1957. Invald 2006.
Ekonomie doktor.
Övriga styrelseuppdrag: Handelns forskningsstiftelse i Göteborg, ekonomisk expert vid Stockholms Tingsrätt, Martin Olsson HAB och Grundnäs AB.
Tidigare erfarenhet: Forskare vid Handelshögskolan i Stockholm, lektor och prefekt vid Företagsekonomiska institutionen vid Stockholms Universitet, omvärldsanalytiker på KF, ledamot i CashGuard AB, och i Polarica AB m fl.

Olle Törnell

Född 1958.
Styrelsens sekreterare.
Chefjurist i Länsförsäkringar AB.
Tidigare erfarenhet: Biträdande chefjurist Länsförsäkringar AB, chefjurist Wasa Försäkring.

Carl Johan Gezelius

Född 1948. Invald 2005.
FTF-klubben vid Länsförsäkringar AB.
Övriga styrelseuppdrag: Försäkringsbranschens Pensionskassa.
Tidigare erfarenhet: Sjöofficer, styrelseuppdrag FTF, Wasa Försäkring (Liv, Fond m fl).

Tomas Jönsson

Född 1951. Invald 2001.
SACO-klubben vid Länsförsäkringar AB, skadereglerare Division Sak.
Övriga styrelseuppdrag: Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB, Länsförsäkringar IT Center AB, Bank- och försäkringssektionen i Jusek.
Tidigare erfarenhet: Bankjurist Föreningsbanken.

Håkan Haraldsson

Född 1948. Invald 2006.
Personalrepresentant.
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringsgruppens Personalförening, LFP, personalrepresentant Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Fonder, Östgöta Brandstodsbolag, Länsförsäkringar Norrbotten.

Styrelsen för Länsförsäkringar AB

Representanter för samtliga bolag inom Länsförsäkringar samlas varje år till stämma och väljer styrelse i det gemensamt ägda bolaget Länsförsäkringar AB, som i sin tur utser styrelser i dotterbolagen. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst nio och högst tolv ledamöter.

Revisor, ordinarie, vald av bolagsstämman

Stefan Holmström
Auktoriserad revisor, KPMG Bohlins AB.

Suppleant

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor, KPMG Bohlins AB.

Av Finansinspektionen förordnad revisor

Lars-Ola Andersson
Auktoriserad revisor, SET Revisionsbyrå AB.

Koncernledning



Tommy Persson



Christer Baldhagen



Håkan Danielsson



Sten Dunér



Carin Göransson



Henrietta Hansson



Tomas Johansson



Anders Borgcrantz



Gustav Karner



Jan Lundmark



Tobias Malmgren



Ann Sommer

Tommy Persson

Född 1948. Anställd 1996.

VD och koncernchef.

Tidigare erfarenhet: Vice VD Posten AB, VD Holmen Hygien m m.

Styrelseuppdrag: Vice ordförande Försäkringsförbundet och CEA Comité Européen des Assurances. Ledamot Länsförsäkringar AB, Kaupthing Búnadar-banki hf, EurAPCo A.G. och Stockholms Handelskammare.

Christer Baldhagen

Född 1957. Anställd 1994.

Kommunikationsdirektör.

Tidigare erfarenhet: Informationsdirektör Wasa Försäkring, konsult JKL.

Håkan Danielsson

Född 1961. Anställd 2005.

Vice VD, VD Länsförsäkringar Liv.

Tidigare erfarenhet: VD Stockholm Re, VD Holmia, VD Trygg-Hansa.

Styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB.

Sten Dunér

Född 1951. Anställd 1982.

Koncerncontroller.

Tidigare erfarenhet: Vice VD Stockholm Re.

Styrelseuppdrag: Ordförande Wasa Försäkring Run-Off AB, ledamot i Agria, Länshem samt fastighetsbolaget Balder.

Carin Göransson

Född 1952. Anställd 1988.

VD IT Center.

Tidigare erfarenhet: IT-strateg division Liv, IT-chef Länsförsäkringar Liv.

Henrietta Hansson

Född 1964. Anställd 1999.

VD Agria.

Tidigare erfarenhet: VD IT Center Länsförsäkringar AB, Affärsutvecklingschef affärsområde Privat, Länsförsäkringar Liv.

Tomas Johansson

Född 1950. Anställd 2000.

Vice VD, VD Länsförsäkringar Bank.

Tidigare erfarenhet: Vice VD Föreningsbanken, vice VD FöreningsSparbanken AB, vice VD Länsförsäkringar Bank.

Styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB. Ledamot Länsförsäkringar Bank AB, Länshem Fastighetsförmedling AB, Svenska Bankföreningen.

Anders Borgcrantz

Född 1961. Anställd 2003.

Tillförordnad VD i Länsförsäkringar Bank AB fr o m den 13 februari 2008 (på grund av att Tomas Johansson är sjukskriven), VD i Länsförsäkringar Hypotek AB.

Styrelseuppdrag: Ledamot i Wasa Kredit AB, BGC Holding AB, Bankgirocentralen BGC AB och Devise Business Transaction Sweden AB.

Gustav Karner

Född 1967. Anställd 2001.

Finansdirektör i Länsförsäkringar AB.

Tidigare erfarenhet: Chef Risk Management, Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt. Kvantitativ analytiker Handelsbanken Markets.

Styrelseuppdrag: Ledamot i Bergvik Skog AB, Östgöta Brandstodsbolag Kapitalförvaltning AB och Humlegården Fastigheter AB.

Jan Lundmark

Född 1955. Anställd 2002.

HR-direktör.

Tidigare erfarenhet: Personaldirektör Kraft Foods AB, GB Glace AB, Ericsson Radio Systems AB.

Tobias Malmgren

Född 1959. Anställd 2003.

CIO.

Tidigare erfarenhet: VD IT Center, VD Scandinavian IT Group Sweden AB, operativ chef Digital Consulting.

Ann Sommer

Född 1959. Anställd 1988.

Vice VD, VD Länsförsäkringar Sak.

Tidigare erfarenhet: VD Wasa International, VD Wasa Special Försäkrings AB, VD Wasa International UK, VD Stockholm Re.

Styrelseuppdrag: Ledamot Länsförsäkringar Mäklarservice AB, Länsförsäkringar Miljö AB, TFF, Skogsstyrelsen samt ordförande i Agria.

Övriga ledande befattningshavare**Charlotte Boij**

Född 1969

VD Wasa Försäkring Run-Off AB
Anställd 1990

Torbjörn Hultgren

Född 1955

Chef Företagsutveckling
Anställd 1991

Desirée Nordkvist

Född 1960

Chef Internrevision
Anställd 2002

Catharina Henkow

Född 1954

Ekonomidirektör
Anställd 2000

Olle Törnell

Född 1958

Chefjurist
Anställd 1992

Definitioner och uttryck

Administrationsresultat, Livförsäkring

Av kunderna i Länsförsäkringar Liv-koncernen erlagda avgifter minus driftskostnader.

Direktavkastningsprocent

Saldot av ränteintäkter, räntekostnader, utdelning på aktier och andelar, förvaltningskostnader och administrationskostnader i kapitalförvaltningen samt driftsresultat för fastigheter, i förhållande till placeringstillgångarnas genomsnittliga värde under året.

Direkt försäkring

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

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Omfattar kostnader för marknadsföring, försäljning och administration i försäkringsrörelsen, inklusive skaderegleringskostnader.

Driftskostnadsprocent i försäkringsrörelsen

Driftskostnader i försäkringsrörelsen exklusive skaderegleringskostnader 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.

Erforderlig solvensmarginal

Den lägsta tillåtna nivån på kapitalbasen för försäkringsbolag. Den erforderliga solvensmarginalen beräknas enligt reglerna i Försäkringsrörelselagen 7 Kap 22–25 §§.

Försäkringsersättningar

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

Försäkringsrörelsens tekniska resultat

Premieintäkter minskat med försäkringsersättningar och driftskostnader i försäkringsrörelsen 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

Kapitalbasen för försäkringsgruppen beräknas som summan av eget kapital minus aktier i dotter- och intresseföretag i de försäkringsbolag och deras moderbolag som ingår i Länsförsäkringar AB-koncernen. Till detta värde läggs erforderlig solvensmarginal för Länsförsäkringar Liv-koncernen.

Kapitalbas, Bank

Summan av primärt kapital och supplementärt kapital minus poster enligt 2 Kap 7 § 3 st lagen om kapitaltäckning.

Kapitaltäckningsgrad, Bank

Utgående kapitalbas i relation till utgående riskvägt belopp.

Konsolideringskapital

Summan av eget kapital, uppskjuten skatteskuld/fordran och förlagslån.

Konsolideringsgrad, Skadeförsäkring

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

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.

Omkostnadsprocent

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

Placeringsmarginal, Bank

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Placeringstillgångar

Placeringstillgångar består av rörelsefastigheter, aktier och andelar i intresseföretag, förvaltningsfastigheter, lån till koncernföretag, aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, derivat (tillgångar och skulder), kassa och bank samt räntebärande långfristiga skulder.

Premieinkomst

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

Premieintäkt

Den del av premieinkomsten som avser räkenskapsåret.

Räntabilitet

Resultat före skatt plus övervärdesförändring i rörelsefastigheter minus schablonskatt 28 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 skatt.

Skadeprocent

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

Solvens, Livförsäkring

Tillgångarnas marknadsvärde i förhållande till garanterade åtaganden till försäkringstagarna.

Substansvärde

Beskattat eget kapital.

Tillgångsfördelning

Valet av fördelningen mellan olika tillgångsslag i en portfölj, exempelvis andel aktier och andel räntebärande värdepapper.

Totalavkastningsprocent

Summan av direktavkastning, realiserade vinster och förluster samt orealiserade värdeförändringar i förhållande till genomsnittliga värdet på förvaltade tillgångar.

Totalkostnadsprocent

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen och försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter, uttryckt i procent.

Resultat per aktie

Årets resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under året.

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

Kvartal 1

Delårsrapport Länsförsäkringar Bank	22 april 2008
Delårsrapport Länsförsäkringar Hypotek	22 april 2008

Kvartal 2

Delårsrapport Länsförsäkringar Bank	25 augusti 2008
Delårsrapport Länsförsäkringar Hypotek	25 augusti 2008
Delårsrapport Länsförsäkringsgruppen	26 augusti 2008
Delårsrapport Länsförsäkringar AB	26 augusti 2008

Kvartal 3

Delårsrapport Länsförsäkringar Bank	27 oktober 2008
Delårsrapport Länsförsäkringar Hypotek	27 oktober 2008
Delårsrapport Länsförsäkringsgruppen	27 oktober 2008
Delårsrapport Länsförsäkringar AB	27 oktober 2008



Adresser

Länsförsäkringar Blekinge

Box 24
374 21 Karlshamn
Besök: Kyrkogatan 21
Tfn: 0454-30 23 00
Fax: 0454-105 60
E-post: info@blekinge.lansforsakringar.se

Dalarnas Försäkringsbolag

Box 3
791 21 Falun
Besök: Slaggatan 9
Tfn: 023-930 00
Fax: 023-284 87
E-post: info@dalarnas.se

Länsförsäkringar Älvsborg

Box 1107
462 28 Vänersborg
Besök: Vallgatan 21
Tfn: 0521-27 30 00
Fax: 0521-27 32 27
E-post: info@alvsborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Gävleborg

Box 206
801 03 Gävle
Besök: Slottstorget 3
Tfn: 026-14 75 00
Fax: 026-14 75 19
E-post: info@gavleborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Göttinge

Box 54
281 21 Hässleholm
Besök: Andra Avenyen 14
Tfn: 0451-489 00
Fax: 0451-156 93
E-post: info@gottinge.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

404 84 Göteborg
Besök: Lilla Bommen 8
Tfn: 031-63 80 00
Fax: 031-63 80 05
E-post: info@gbg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Halland

Box 518
301 80 Halmstad
Besök: Strandgatan 10
Tfn: 035-15 10 00
Fax: 035-10 36 10
E-post: info@halland.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Jämtland

Box 367
831 25 Östersund
Besök: Prästgatan 48
Tfn: 063-19 33 00
Fax: 063-10 24 70
E-post: info@lfz.se

Länsförsäkringar Jönköping

Box 623
551 18 Jönköping
Besök: Barnarpsgatan 22
Tfn: 036-19 90 00
Fax: 036-19 92 40
E-post: info@jonkoping.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Kalmar län

Box 748
391 27 Kalmar
Besök: Smålandsgatan 1
Tfn: 020-66 11 00
Fax: 0480-286 50
E-post: info@kalmar.lansforsakringar.se

Länsförsäkring Kronoberg

Box 1503
351 15 Växjö
Besök: Kronobergsgatan 10
Tfn: 0470-72 00 00
Fax: 0470-72 00 01
E-post: info@lfkronoberg.se

Länsförsäkringar Norrbotten

Box 937
971 28 Luleå
Besök: Kungsgatan 13
Tfn: 0920-24 25 00
Fax: 0920-22 01 66
E-post: info@lfn.nu

Länsförsäkringar Skaraborg

Box 600
541 29 Skövde
Besök: Rådhusgatan 8
Tfn: 0500-77 70 00
Fax: 0500-77 70 30
E-post: info@skaraborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Stockholm

173 82 Stockholm
Besök: Hemvärnsgatan 9, Solna
Tfn: 08-562 830 00
Fax: 08-562 833 36
E-post: info@sth.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Södermanland

Box 147
611 24 Nyköping
Besök: V Storgatan 4
Tfn: 0155-48 40 00
Fax: 0155-48 41 03
E-post: info@lfs.se

Länsförsäkringar Uppsala

Box 2147
750 02 Uppsala
Besök: Svartbäcksgatan 44
Tfn: 018-68 55 00
Fax: 018-68 55 80
E-post: info@uppsala.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Värmland

Box 367
651 09 Karlstad
Besök: Köpmannagatan 2 A
Tfn 054-775 15 00
Fax: 054-775 16 50
E-post: info@varmland.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Kristianstad

Box 133
291 22 Kristianstad
Besök: V Storgatan 49
Tfn: 044-19 62 00
Fax: 044-12 06 35
E-post: info@krstad.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Västerbotten

Box 153
901 04 Umeå
Besök: Nygatan 19
Tfn: 090-10 90 00
Fax: 090-10 92 29
E-post: info@vasterbotten.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Västernorrland

Box 164
871 24 Härnösand
Besök: Stora Torget 3
Tfn: 0611-253 00
Fax: 0611-22518
E-post: info@vn.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bergslagen

Box 1046
721 26 Västerås
Besök: Stora Gatan 41
Tfn: 021-19 01 00
Fax: 021-19 01 37
E-post: info@lfborgslagen.se

Östgöta Brandstodsbolag

Box 400
581 04 Linköping
Besök: Platensgatan 11
Tfn: 013-29 00 00
Fax: 013-29 06 25
E-post: info@ostgota.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Gotland

Box 1224
621 23 Visby
Besök: Österväg 17
Tfn: 0498-28 18 50
Fax: 0498-24 76 48
E-post: info@lfgotland.se

Länsförsäkringar Skåne

Box 742
251 07 Helsingborg
Besök: Södergatan 15
Tfn: 042-24 90 00
Fax: 042-24 94 70
E-post: info@skane.lansforsakringar.se

GEMENSAMMA BOLAG

Länsförsäkringar AB

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-670 48 23
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Liv

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-588 408 51
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Sak

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-588 418 10
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bank

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 416 00
Fax: 08-670 48 37
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-670 40 07
E-post: info@lansforsakringar.se

Agria Djurförsäkring

Box 70306
107 23 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 421 00
Fax: 08-588 421 80
E-post: info@agria.se

Humlegården Fastigheter AB

Box 5182
102 44 Stockholm
Besök: Birger Jarlsgatan 25
Tfn: 08-678 92 00
Fax: 08-678 92 99
E-post: info@humlegarden.se

Länsförsäkringar Mäklarservice

Box 65
171 74 Solna
Besök: Hemvärnsgatan 9
Tfn: 08-588 490 00
Fax: 08-588 491 90
E-post: info.maklarservice@lansforsakringar.se

