



2011

Länsförsäkringar Fondliv
Årsredovisning



Innehåll

- 1 Vd-kommentar
- 2 Förvaltningsberättelse
- 5 Femårsöversikt
- 5 Definitioner
- 7 Resultaträkning
- 7 Rapport över totalresultatet
- 8 Resultatanalys
- 9 Balansräkning
- 10 Rapport över förändringar i eget kapital
- 10 Kassaflödesanalys
- 11 Noter
- 26 Revisionsberättelse
- 27 Styrelse och revisorer
- 28 Adresser

2011 I KORTHET

- Årets resultat blev 297 (132) Mkr. Solvenskvoten förstärktes till 2,67 (2,04) procent.
- Länsförsäkringar Fondliv förvaltar 52 mdr åt liv- och pensionsförsäkringkunderna. Förvaltad kapital minskade under året med 3 procent.
- Försäljningen uppgick till 9 mdr, vilket gör Länsförsäkringar till landets tredje största fondförsäkringsbolag.

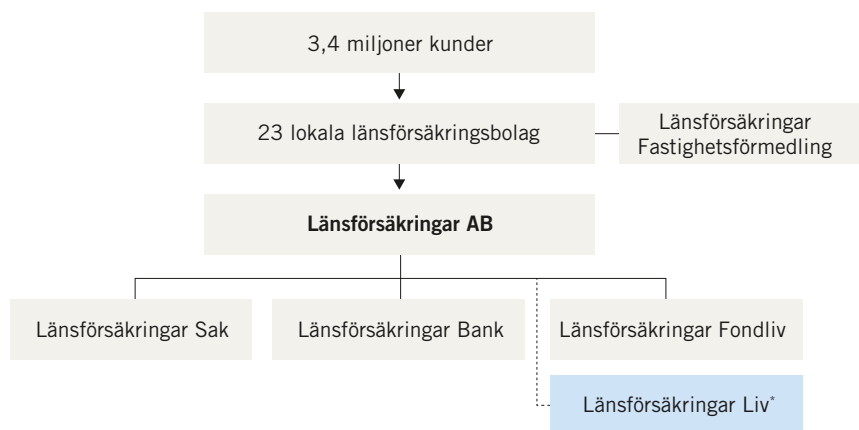


Kort om Länsförsäkringar Fondliv

Länsförsäkringar Fondliv är länsförsäkringsgruppens fondförsäkringsbolag och dotterbolag till Länsförsäkringar AB. Bolaget erbjuder pensionssparande främst inom tjänstepension. Länsförsäkringar Fondlivs fondtorg består av cirka 30 fonder med eget varumärke och cirka 40 externa fonder. Vår garantiförvaltning är ett komplement till fondtorget för kunder som vill ha en uttalad garanti om att minst få tillbaka sparat belopp. Länsförsäkringar Fondlivs produkter distribueras via länsförsäkringsbolagen och oberoende försäkringsförmedlare.

Detta är Länsförsäkringar

Länsförsäkringar består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB. Genom respektive länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet av bank- och försäkringstjänster. Genom Agria Djurförsäkring erbjuds djur- och grödaförsäkring och genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling helhetslösningar för en trygg bostadsaffär. Utgångspunkten är den lokala närvaron och beslutskraften – erfarenheten visar att lokal beslutskraft, kombinerad med gemensamma muskler, skapar ett verkligt mervärde för kunderna. Grundläggande är också en långsiktig omsorg om kundernas pengar: Det finns inga externa aktieägare och det är inte Länsförsäkringars pengar som förvaltas, utan kundernas. Detta synsätt präglar hela verksamheten. Länsförsäkringsgruppen har nästan 3,4 miljoner kunder och cirka 5 800 medarbetare.



*Bolaget drivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras inte.

Satsning på tjänstepensionsmarknaden

2011 var ett händelserikt år. Trots marknadsoron, främst från sensommaren och under hösten, som innebar sjunkande börser har resultatet i Länsförsäkringar Fondliv utvecklats positivt. Premieinkomsten för året slutade på den högsta nivån hittills med drygt 6,5 miljarder kronor. Nyförsäljningen sjönk jämfört med 2010, vilket främst berodde på sämre utveckling hos de oberoende förmedlarna. Vårt administrationsresultat har utvecklats positivt under året mycket tack vare att fondvärdet under stora delar av året legat på en högre nivå jämfört med tidigare år, vilket i sin tur har genererat högre beståndsprovisioner och kapitalavgifter än föregående år.

I slutet av året såldes Länsförsäkringar Fondliv till Länsförsäkringar AB från Länsförsäkringar Liv. Det var starten på en satsning på tjänstepensionsmarknaden.

Fondutvecklingen

Den utbredda marknadsoro som präglade 2011, främst under sensommaren, innebar överlag sjunkande börser och marknadsrännor under året. Detta gjorde långa räntefonder till vinnare under 2011 i vårt fondutbud. Två räntefonder som klarade sig bra var Länsförsäkringar Statsobligationsfond och Länsförsäkringar Obligationsfond som steg med 7,7 respektive 7,6 procent. Högriskfonder som placerar på tillväxtmarknader men även Sverigefonder och Europafonder hade ett tufft år 2011 med negativ utveckling.

Marknaden

Spelplanen för livmarknaden ändras i och med de stora upphandlingarna som sker inom de kollektivavtalade tjänstepensionsområdena. Det har skett en kraftigt förskjutning till de bolag som blir ickevalsalternativ. Stora mängder kapital överförs till dessa aktörer eftersom många kunder inte gör något aktivt val.

Transparensen kring avgifterna i produkterna på marknaden och frågan kring provi-

sionsförbud för förmedlare är områden som diskuteras. En oberoende förmedlare ska inte få sin ersättning från försäkringsbolaget som en del av avgiftsuttaget utan istället ta betalt direkt av kunden. Vår uppfattning är att det ska vara tydligt för kunderna vad de betalar för rådgivning, oavsett om det sker som en del av avgiftsuttaget på försäkringen eller som konsultarvode direkt till rådgivaren.

Frågan om lagstadgad flytträtt är något som kan få stor påverkan på branschen. Där väntar vi på Livförsäkringsutredningens uttalande som väntas till sommaren 2012. Givet att det blir en lika behandling för marknadsaktörer, att regelverket motverkar oseriös marknadsbearbetning och att intressen för de kunder som inte väljer att flytta kan tillvaratas, är detta positivt. Det ökar flexibiliteten och tryggheten för kunderna.

Omvärld

Inom försäkringsbranschen sker ett stort arbete för att förbereda sig inför det nya regelverket Solvens II som träder i kraft vid årsskiftet 2013/2014. Regelverket innebär att branschen behöver förstärka sina kontrollinstanser och rapporteringsstrukturer. Dessutom måste branschen ha bättre kontroll på risker och öka kapitalet för att trygga åtaganden mot kunderna. Självklart anser vi att synsättet är bra, då det ger ökad trygghet för kunderna. Vi arbetar intensivt för att få alla strukturer på plats inför Solvens II. Det medför dock stora kostnader, både att ta fram och underhålla dessa strukturer. Solvens II kommer att leda till förbättringar och ökad tydlighet i så väl styrning som rapportering och dess kvalitet. Vi upplever dock att vi redan i dag har en tillfredställande kontrollmiljö och en god riskanalys.

Framtiden

I tider av ekonomisk oro ökar intresset för den egna privatekonomin. Individens ökade ansvar för sitt långsiktiga sparande kommer

också i fokus. Till detta ser vi en mer aktiv debatt kring avgifter, provisioner och rådgivningsansvar. Vi står väl rustade för att möta de olika utmaningar som vi står inför och vi har idéer och handlingsplaner för att bli företagarens bästa pensionspartner. Det viktigaste för våra kunder är att få god avkastning på sitt sparkapital i kombination med trygghet i form av anpassade försäkringslösningar. Vår förmåga att välja fonder blir då helt avgörande för att våra kunder ska få så högt pensionskapital som möjligt. Ett långsiktigt sparande sträcker sig dock över lång tid och det är viktigt att bistå våra kunder med råd under hela spartiden och inte bara vid själva köptillfället. Ansvar för den egna pensionen ligger idag i stor omfattning hos individen och vi vill öka kontakten med våra kunder. Vi är också angelägna att fortsatt ha ett gott samarbete med våra partners i marknaden. När det gäller avgifter och provisioner välkomnar vi en ökad transparens och öppenhet. Vi är kundägda och har ett ansvar för att driva verksamheten med så låga kostnader som möjligt. Dessutom har vi ett ansvar som stor aktör i branschen att driva frågor som gynnar spararna.

Vi står väl rustade för att möta de stora utmaningar som väntar. Vår plan, för att bättre och snabbare möta de kundbehov som finns och kommer att finnas, är på plats. Den kommer att genomföras av alla duktiga medarbetare inom olika delar av Länsförsäkringar. Tillsammans ska vi bidra till att skapa trygghet för våra kunder.



Gunilla Forsmark Karlsson
Vd Länsförsäkringar Fondliv



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag (publ), nedan Länsförsäkringar Fondliv, avger härmed årsredovisning för 2011. Uppgifter inom parentes avser föregående år. Belopp anges i tusentals kronor om inget annat anges.

Ägarförhållande

Länsförsäkringar Fondliv är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB (publ), organisationsnummer 556549-7020, som ägs av 23 länsförsäkringsbolag tillsammans med 14 socken- och häradsbolag.

Verksamhetsinriktning

Länsförsäkringar Fondliv bedriver verksamhet enligt lagen om livförsäkringar med anknytning till värdepappersfonder.

Marknad

Fondutbud i toppklass

Länsförsäkringars fondutbud består av cirka 30 fonder med eget varumärke och cirka 40 externa fonder, sammanlagt cirka 70 fonder. Fonderna med eget varumärke finns inom Länsförsäkringars eget fondbolag och förvaltas av noga utvalda externa förvaltare. De externa fonderna ger ytterligare bredd och djup åt utbudet och har valts ut för att de presterar goda resultat jämfört med andra liknande fonder på marknaden.

Över tid görs en löpande systematisk uppföljning för att säkerställa att fonderna och förvaltarna fortsätter att hålla måttet. De som av något skäl inte lever upp till kraven byts ut.

Utvecklingen 2011

Den utbredda marknadsoro som präglade 2011, främst under sensommaren, innebar överlag sjunkande börser och marknadsräntor under året. Oron kring skuldproblematiken i flera av euroländerna bidrog till försämrade tillväxtutsikter framöver. Detta medförde kraftigt minskad riskvilja bland investerare och flykt från riskfyllda tillgångsslag som aktier till säkrare tillgångar som räntepapper. Detta marknadsklimat gjorde långa räntefonder till vinnare under 2011 i fondutbudet. Länsförsäkringar Statsobligationsfond och Länsförsäkringar Obligationsfond steg med 7,7 respektive 7,6 procent. Bland de externa fonderna i utbudet utmärkte sig DNB Realräntefond som steg med drygt 11 procent. En aktiemarknad som trots den allmänna oron gav positiv utveckling var den amerikanska, Länsförsäkringar Nordamerikafond och Länsförsäkringar USA Indexfond steg med 3,7 respektive 3,3 procent under året. Starkare konjunkturstatistik och nedtryckta förväntningar gav stöd till börserna i USA. Högriskfonder som placerar på tillväxtmarknader

men även Sverigefonder och Europafonder hade ett tufft år 2011 med negativ utveckling till följd av den låga riskviljan.

Pensionsmarknaden

På den för Länsförsäkringar viktiga tjänstepensionsmarknaden fortsätter fondförsäkring att attrahera kunderna. Stort utbud av fonder och möjlighet till individuellt anpassade fondportföljer skapar goda förutsättningar till värdetillväxt på pensionskapitalet. Utbudet av fonder och valfriheten gör att många kunder efterfrågar rådgivning under sparandets olika faser. Inte minst visade det sig under det turbulenta 2011 då många kunder oroades av de fallande börserna.

Länsförsäkringars totala marknadsandel för fondförsäkring, mätt i försäljningsvärde, uppgick 2011 till 11 (9,1) procent. På den strategiskt viktiga delmarknaden för ej kollektivavtalad tjänstepension uppgick marknadsandelen till 18,7 (26,3) procent.

Under 2011 har den svenska livförsäkringsmarknaden minskat med 8 procent mätt i premieinkomst.

Den svenska fondförsäkringsmarknaden hade 31 december 2011 ett försäljningsvärde på 83 (124) mdr, vilket är en minskning med 33 procent från 2010.

Länsförsäkringar Fondlivs försäljningsvärde minskade till 9 096 (11 214) Mkr, vilket ger en marknadsandel för nyteckning på 11 (9,1) procent på fondförsäkringsmarknaden.

Fondlivs premieinkomst, enligt Försäkringsförbundets definition, ökade till 6 518 (6 345) Mkr vilket motsvarar en marknadsandel på 9,7 (8,7) procent på fondförsäkringsmarknaden.

Tjänstepensioner den största marknaden

Försäljningsvärdet på tjänstepensionsmarknaden för fondförsäkring var 55 343 (83 540) Mkr vilket motsvarar en minskning med 34 procent. Tjänstepensionsmarknaden är den största av delmarknaderna, den utgör 66 (68) procent av den totala fondförsäkringsmarknaden.

Länsförsäkringar Fondlivs försäljningsvärde var 7 872 (9 921) Mkr, en minskning med 21 procent. Detta motsvaras av en marknadsandel på 14,2 (11,9) procent på fondförsäkringsmarknaden.

Privatmarknaden

Delmarknaden privat pension inom fondförsäkringsmarknaden minskade med 23 (25) procent och Länsförsäkringar Fondlivs marknadsandel uppgick till 9,7 (8,4) procent.

Försäljning

Framgången på fondförsäkringsmarknaden beror till stor del på den målmedvetna satsningen på distribution via oberoende försäkringsförmedlare. Att länsförsäkringar för femte året i rad, av Svenska Försäkringsförmedlarnas Förening, blev valda till bästa

måklardisk är ett kvitto på att satsningen gett bestående effekter och att Länsförsäkringars fondförsäkringsprodukter håller hög klass.

Väsentliga händelser under året

Ny ägare

Länsförsäkringar Fondliv avyttrades från Länsförsäkringar Liv AB till Länsförsäkringar AB per 31 oktober 2011.

Ändring av Skatterättsnämndens förhandsbesked

Den 10 juni 2011 meddelade Högsta Förvaltningsdomstolen sin dom vilken innebar att de ändrade Skatterättsnämndens förhandsbesked och förklarar att bolaget inte ska ta upp inkomster i form av beståndsprovisioner till beskattning enligt inkomstskattelagen. Reserverad skatt på inkomst av beståndsprovisioner, har som en direkt följd av Högsta Förvaltningsdomstolens beslut, lösts upp.

Solvens II – riskbaserade verksamhetsregler från år 2014

Inom EU nåddes under år 2009 en överenskommelse om moderniserade verksamhetsregler för försäkringsbolag, Solvens II. De nya reglerna innebär bland annat att större krav ställs på hur bolagen arbetar med att hantera sina risker. Reglerna innebär också att kraven på minsta buffertkapital i försäkringsbolag blir väsentligt närmare relaterat till storleken på bolagets risker. Regeländringarna är omfattande, berör ett flertal områden och manifesteras i flera avseenden i väsentligt mer detaljerade bestämmelser än vad som gäller idag. Tidsplanen för Solvens II har flyttats fram av EU-organen. De senaste förslagen innebär att försäkringsbolagen under loppet av år 2013 ska lämna vissa uppgifter enligt Solvens II reglerna men att de nya materiella reglerna förväntas börja gälla först 2014.

Ny standard för redovisning av försäkringskontrakt

Försäkringsbranschen hade utlovats en ny redovisningsstandard för försäkringsavtal, IFRS 4, till juni 2011. På grund av de många invändningar som restes mot IASB:s förslag blev det ingen färdig standard 2011. I den nya tidplanen finns inget datum utsatt när en ny redovisningsstandard ska vara klar. IASB planerar istället att presentera ett omarbetat utkast under våren 2012, med tidigaste tillämpning 2015. Förslaget som presenterades 2010 är en heltäckande redovisningsmodell för försäkringsavtal och förväntas ha en väsentlig påverkan för företag som stället ut försäkringsavtal. Utöver ändringar i redovisningsprinciper så kan förslagen även komma att påverka system, data, processer och bredare affärsaspekter.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Ny produkt och nya fonder

Länsförsäkringar Fondliv beslutade under slutet av 2011 att ta in tre nya fonder med aktiv förvaltning i Länsförsäkringars fondtorg för

pensionssparande samt som ett komplement till fondtorget ta fram en ny förvaltningsform med garantiinslag, Garantiförvaltning som lanseras under första kvartalet 2012.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Länsförsäkringar Fondliv kommer även fortsättningsvis att fokusera på att erbjuda fondförsäkring via Länsförsäkringars fondtorg för pensionssparande med den nya förvaltningsformen Garantiförvaltning som ett komplement för kunder som vill ha en uttalad garanti om att minst få tillbaka sparbelopp.

Beslutet om en höjning av avkastningsskatten för kapitalförsäkringar från den 1 januari 2012 kan förväntas begränsa privatmarknaden för kapitalförsäkringar, åtminstone vid de tillfällen när försäkringsinslag saknas, det vill säga, när kapitalförsäkringen har valts som en ren sparform.

Några förändringar när det gäller beskattningen av pensionsförsäkringar är för närvarande dock inte aktuella.

Risker och riskhantering

Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Fondliv har en gemensam funktion för regelefterlevnad, riskkontroll och riskhantering. Funktionen har till uppgift att vara ett stöd för att Länsförsäkringar Liv bedriver verksamheten enligt gällande regler, följa upp regelefterlevnad, löpande informera om risker som kan uppkomma i verksamheten till följd av bristande regelefterlevnad samt hjälpa till att identifiera och bedöma sådana risker samt biträda vid utformningen av interna regler. Funktionen skall informera styrelsen, verkställande direktören och ledningen i frågor om regelefterlevnad. Detta utgör utgångspunkten för Länsförsäkringar Fondlivs övergripande riskhanteringsprocess, se vidare not 2 Risker och riskhantering.

Medarbetare

Länsförsäkringar Fondliv har sedan hösten 2011 ett fåtal medarbetare anställda. Bolaget köper tjänster, baserade på direkta och indirekta kostnader, av Länsförsäkringar Liv. Upplysningar om medelantal anställda och löner och ersättningar samt uppgifter om lön och andra ersättningar till företagsledningen om ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare lämnas därför delvis i Länsförsäkringar Livs årsredovisning samt i not 8. Styrelsen har i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:2) om ersättningspolicy i försäkringsföretag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar fastställt en ersättningspolicy. En redogörelse för företagets ersättningar publiceras på bolagets hemsida i samband med att årsredovisningen fastställs.

Miljö

För Länsförsäkringar AB och dotterbolagen är miljöhänsyn en del i ett hållbart företagande. Företaget arbetar fortlöpande med att minska miljöpåverkan i enlighet med miljöpolicy och har identifierat områden som ger en negativ miljöpåverkan. Tjänsteresor bidrar till utsläpp av växthusgasen koldioxid. För att minimera miljöpåverkan från resorna styrs tjänsteresorna i stor utsträckning till tåg enligt de reseriktlinjer som gäller. Tjänstebilar är till 100 procent miljöbilar enligt företagets miljöbilsdefinition. För att stimulera övergången till bilar som drivs med icke fossila bränslen har företaget också installerat laddningsstationer för elbilar vid den egna parkeringen. Ett annat prioriterat område är pappersutskick. Länsförsäkringar AB har satt ett flerårigt mål att minska volymen pappersutskick ut till kunden med 80 procent genom en förändrad kunddialog. För att minska pappersförbrukningen utvecklas de digitala lösningarna och utvecklingen av internetkanalen ger stora möjligheter att minska pappersutskicken och samtidigt höja kvaliteten i informationen.

Årligen genomförs två miljörevisioner för att stämma av att miljöarbetet ständigt förbättras. Länsförsäkringar AB och dotterbolagen samt länsförsäkringsbolagen är certifierade enligt den internationella standarden ISO 14001:2004.

Resultat och ekonomisk ställning

Resultatet i Länsförsäkringar Fondliv uppgick till 297 (132) Mkr. Resultatförbättringen beror till stor del på att förvaltad kapital under stora delar av året varit större än vid jämförbara tidpunkter föregående år, samt en engångseffekt av upplösning av tidigare reserverad skatt. Ett högre förvaltad kapital har inneburit ökade kapitalavgifter och beståndsprovisioner från fondförvaltare. Under andra halvåret har förvaltad kapital minskat beroende på fallande börskurser och uppgick per den sista december till 52 165 Mkr.

Premieinkomst

Premieinkomsten uppgick till 20 (22) Mkr. Som premieinkomst redovisas den del av premierna som innehåller en väsentlig försäkringsrisk.

Avgifter från finansiella avtal

Avgifter från den finansiella komponenten i avtalen redovisas som avgifter från finansiella avtal. Avgifterna har ökat med 4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 397 (380) Mkr. Ökningen förklaras av årets ökade fondvärden.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 602 (592) Mkr, en ökning med 1,7 procent. Det är främst administrationskostnaderna som ökat jämfört med föregående år, 16 Mkr. Kostnader för effektiviseringsprojekt som på sikt ska ge lägre kostnader samt anpassningar inför kommande regelverk, solvens II har påverkat resultatet negativt.

Värdeförändring av placeringstillgångar

Placeringstillgångarna där försäkringstagarna bär risken har under året minskat i värde med 1 867 (+2 874) Mkr.

Årets skatt

Länsförsäkringar Fondliv har löst upp en reservering av skatt relaterat till beståndsprovisioner om totalt 118 miljoner kronor kopplat till Högsta Förvaltningsdomstolens dom. Uppskjutet skatt på outnyttjade underskottsavdrag om ytterligare 3 miljoner kronor under året aktiverats. Nettoeffekten på periodens skatt var en intäkt om 121 Mkr.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	1 022 962 440 kronor
Årets vinst	296 831 840 kronor
Kronor	1 319 794 280 kronor

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att i ny räkning överföres kronor 1 319 794 280.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Resultatet av årets verksamhet och bolagets ställning 31 december 2011 framgår av efterföljande finansiella rapporter med tillhörande noter.

FEMÅRSÖVERSIKT

Mkr	2011	2010	2009	2008	2007
Resultat					
Premieinkomst, efter avgiven återförsäkring ¹⁾	20	22	22	334	369
Avgifter från finansiella avtal ¹⁾	397	380	318	et	et
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	760	915	1198	736	609
Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring	-10	-6	-19	-24	-28
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	419	383	226	205	300
Årets resultat	297	132	20	-77	73
Ekonomisk ställning					
Placeringsstillgångar och kassa och bank	57	61	211	243	345
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	52 165	54 032	45 951	31 676	40 871
Försäkringstekniska avsättningar	57	64	79	81	80
Konsolideringskapital	1 420	1 123	591	571	646
Kapitalbas	1 420	1 123	591	571	646
– varav effekt av ändrade redovisningsprinciper	–	–	–	3	–
Erforderlig solvensmarginal	531	551	471	329	421
Nyckeltal					
<i>Resultat av försäkringsrörelsen</i>					
Förvaltningskostnadsprocent, efter avgiven återförsäkring	1,1%	1,2%	1,4%	1,7%	1,5%

¹⁾ Från och med 2010 skall i enlighet med FFFS 2009:12 de intäkter från avtal om försäkring som avser finansiella avtal inte redovisas som premieinkomst utan som en egen post i resultaträkningen. År 2007–2008, är inte omräknade, där ingår avgifter från finansiella avtal i premieinkomsten.

DEFINITIONER

Konsolideringskapital

Består av eget kapital samt övervärden på tillgångar.

Kapitalbas

Summa eget kapital enligt balansräkningen.

Erforderlig solvensmarginal

Denna marginal är beräknad efter EU:s riktlinjer och utgörs i huvudsak av 1 procent av de placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk, 4 procent av de försäkringstekniska avsättningarna och 3 promille av de positiva risksummorna.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftkostnaderna enligt resultaträkningen samt skaderegleringskostnader enligt not 6 i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

Finansiella rapporter

Resultaträkning	7	Not 15 Akiter och andelar	19
Rapport över totalresultat	7	Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20
Resultatanalys	8	Not 17 Fondförsäkringstillgångar	20
Balansräkning	9	Not 18 Övriga fordringar	20
Rapport över förändringar i eget kapital	10	Not 19 Förutbetalda anskaffningskostnader	20
Kassaflödesanalys	10	Not 20 Aktiekapital	20
Not 1 Redovisningsprinciper	11	Not 21 Avsättning för oreglerade skador	20
Not 2 Risker och riskhantering	13	Not 22 Avsättningar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	20
Not 3 Premieinkomst	17	Not 23 Övriga skulder	20
Not 4 Intäkter	17	Not 24 Tillgångar och skulder per värderingskategori	21
Not 5 Utbetalda försäkringsersättningar	17	Not 25 Tilläggsupplysningar om kassaflöden	22
Not 6 Driftskostnader	17	Not 26 Poster inom linjen	22
Not 7 Arvode till revisorer	17	Not 27 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	22
Not 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar	17	Not 28 Upplysningar om transaktioner med närstående	23
Not 9 Övriga tekniska kostnader	19		
Not 10 Kapitalavkastning, intäkter, icke-tekniskt	19		
Not 11 Orealiserade vinster, icke tekniskt	19		
Not 12 Kapitalavkastning, kostnader, icke-tekniskt	19		
Not 13 Orealiserade förluster, icke-tekniskt	19		
Not 14 Skatt	19		

RESULTATRÄKNING

Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse, Tkr	Not	2011	2010
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst	3	19 784	21 814
Premier för avgiven återförsäkring		-1 398	-1 524
		18 386	20 290
Avgifter från finansiella avtal		396 913	380 464
Kapitalavkastning, intäkter			
Utdelningar i placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		760 440	915 002
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar		-	2 874 463
Övriga tekniska intäkter	4	414 507	388 942
Försäkringssättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringssättningar före avgiven återförsäkring	5	-18 433	-17 915
Återförsäkrarens andel		2 868	1 432
Summa		-15 565	-16 483
Förändring i avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring		8 496	12 101
Återförsäkrarens andel		-2 606	-1 292
Summa		5 890	10 809
Summa försäkringssättningar efter avgiven återförsäkring		-9 675	-5 674
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtagande		6 382 724	-3 564 606
Driftskostnader	6,7	-601 784	-591 684
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeminskning på fondförsäkringstillgångar		-6 908 283	
Övriga tekniska kostnader	9	-33 766	-34 538
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		419 462	382 659
Icke teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		419 462	382 659
Kapitalavkastning, intäkter	10	14 311	5 348
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	11	435	9
Kapitalavkastning, kostnader	12	-23 038	-9 030
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-29	-1 787
Resultat före skatt		411 141	377 199
Årets skatt	14	-114 309	-245 284
Årets resultat		296 832	131 915

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Tkr			
Årets resultat		296 832	131 915
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		296 832	131 915

RESULTATANALYS

Tkr	Direktförsäkringar av svenska risker				
	Total	Tjänstepensionsförsäkring		Övrig livförsäkring	
		Fond-försäkring	Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premiebefrielse	Fond-försäkring	Ouppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielse
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat					
Premieinkomst					
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	19 784	4 272	3 475	9 012	3 025
Premier för avgiven återförsäkring	-1 398	-179	-345	-570	-304
Summa premieinkomst efter avgiven återförsäkring	18 386	4 093	3 130	8 442	2 721
Avgifter från finansiella avtal	396 913	282 283	0	114 630	0
Kapitalavkastning, intäkter	760 440	565 398	-	195 042	-
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	414 507	309 013	-	105 494	-
Försäkringsersättningar					
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	-18 433	-1 775	-5 013	-7 024	-4 621
Återförsäkrarens andel	2 868	0	450	1 913	505
Summa	-15 565	-1 775	-4 563	-5 111	-4 116
Förändring i avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring	8 496	0	5 456	418	2 622
Återförsäkrarens andel	-2 606	0	-2 386	0	-220
Summa	5 890	0	3 070	418	2 402
Summa försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	-9 675	-1 775	-1 493	-4 693	-1 714
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	6 382 724	5 046 096	-	1 336 628	-
Driftskostnader	-601 784	-476 066	-227	-124 025	-1 466
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-6 908 283	-5 441 674	0	-1 466 609	0
Övriga tekniska kostnader	-33 766	-12 707	0	-21 059	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	419 462	274 661	1 410	143 850	-459
Avvecklingsresultat	6 570	-	5 536	-	1 034
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)					
Oreglerade skador	57 104	0	28 393	0	28 711
Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken (före avgiven återförsäkring)					
Fondförsäkringsåtaganden	52 168 123	40 522 654	0	11 645 469	0
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar					
Oreglerade skador	4 266	0	2 011	0	2 255

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	17 466	14 709
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	34 282	32 565
Summa		51 748	47 274
Placeringstillgångar för vilka livförsäringstagaren bär placeringsrisken			
Fondförsäringstillgångar	17	52 165 143	54 032 368
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador		4 266	6 872
Fordringar			
Övriga fordringar	18	832 864	897 039
Andra tillgångar			
Kassa och bank		5 689	13 552
Uppskjuten skattefordran	14	101 223	98 816
Summa		106 912	112 368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		5	4
Förutbetalda anskaffningskostnader	19	911 653	876 572
Övriga upplupna intäkter		17 420	22 088
Summa		929 078	898 664
Summa tillgångar		54 090 011	55 994 585
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	20	100 000	100 000
Balanserad vinst		1 022 962	891 047
Årets resultat		296 832	131 915
Summa eget kapital		1 419 794	1 122 962
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för oreglerade skador	21	57 104	63 829
Avsättning för livförsäkringar för vilka försäringstagaren bär placeringsrisken (före avgiven återförsäkring)			
Fondförsäkringsåtaganden	22	52 168 123	54 033 999
Avsättning för skatt			
Aktuell skatteskuld	14	28 548	118 842
Summa avsättningar för skatt		28 548	118 842
Depåer från återförsäkrare		4 266	6 872
Skulder			
Skulder avseende återförsäkring		540	617
Övriga skulder	23	409 929	647 464
Summa		410 469	648 081
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 707	–
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		54 090 011	55 994 585
Poster inom linjen	26		
För egna skulder ställda säkerheter			
För försäringstagarna registerförda tillgångar		52 196 031	54 064 663
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden		Inga	Inga

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa
Eget kapital den 1 januari 2010	100 000	471 399	19 648	591 047
Omföring årets resultat	–	19 648	–19 648	–
Aktieägartillskott	–	400 000	–	400 000
Årets resultat tillika årets totalresultat	–	–	131 915	131 915
Eget kapital den 31 december 2010	100 000	891 047	131 915	1 122 962
Eget kapital den 1 januari 2011	100 000	891 047	131 915	1 122 962
Omföring årets resultat	–	131 915	–131 915	–
Årets resultat tillika årets totalresultat	–	–	296 832	296 832
Eget kapital den 31 december 2011	100 000	1 022 962	296 832	1 419 794

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	Not	2011	2010
Resultat före skatt		411 141	377 199
Betald skatt		–206 743	–240 606
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	5 011 657	5 168 789
Summa		5 216 055	5 305 382
Förändring av övriga rörelsefordringar och skulder			
Placeringsstillgångar		–15 130	133 696
Övriga tillgångar		–5 044 576	–5 273 913
Skulder		–234 600	11 176
Kassaflöde från den löpande verksamheten		–78 250	176 341
Finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott		–	400 000
		–	400 000
Periodens kassaflöde		–78 250	576 341
Likvida medel vid periodens början		851 319	274 978
Likvida medel vid periodens slut		773 069	851 319
Förändring i likvida medel		–78 250	576 341

Med likvida medel avses tillgodohavanden på bankräkningar samt plusgiro. Beloppet redovisas i balansräkningen under kassa och bank samt, vad avser tillgodohavanden på koncernkonto, inom övriga fordringar.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER**Företagsinformation**

Årsredovisningen avges per 31 december 2011 och avser Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag som är ett vinstutdelande försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm. Adressen är Tegeluddsvägen 11–13, 106 50 Stockholm. Bolagets organisationsnummer är 516401-8219. Företaget är ett helägt dotterföretag till Länsförsäkringar AB (publ), 556549-7020 där koncernredovisning upprättas.

Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman i maj 2012.

Normgivning och lag

Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26, med de tillägg som införts genom FFFS 2009:12 och 2011:28 och rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Länsförsäkringar Fondliv tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Dessa redovisningsprinciper ansluter i högsta möjliga mån till IFRS men gör det inom ramen för svensk lag. Det innebär att föreskrifterna från Finansinspektionen hänvisar med vissa undantag och begränsningar till, IFRS.

Förutsättningar vid upprättande av bolagets finansiella rapporter

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp om inte annat anges, är avrundade till tusental kronor. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde förutom större delen av koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i den här årsredovisningen.

Företagsledningens uppskattningar och bedömningar

För upprättandet av redovisning i enlighet med lagbegränsad IFRS krävs att företagsledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen intäkter, kostnader, tillgångar och skulder.

De områden där företagsledningen gjort bedömningar och uppskattningar är framförallt relaterat till: avsättningar för oregerade skador och klassificering av försäkringsavtal. För att ge en mer relevant finansiell information har bolaget valt att särredovisa den finansiella komponenten och försäkringskomponenten för samtliga fondförsäkringsavtal. Denna metod kallas unbundling.

I samband med att bolaget under året fått ny ägare har en ny bedömning kring utnyttjande av underskottsavdrag gjorts. Då underskottsavdraget sannolikt kommer att kunna utnyttjas inom ett till två år genom att ta emot koncernbidrag, har den uppskjutna skattefordran fortsatt redovisats, trots Högsta Förvaltningsdomstolens

beslut om att bolaget inte ska ta upp inkomster i form av beståndsprovisioner till beskattning enligt inkomstskattelagen.

Ändrade redovisningsprinciper, nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs förväntade effekter på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS förväntas få på företagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument avses ersätta IAS 39, redovisning och värdering ska ske senast från och med 2015. IASB har publicerat den första av minst tre delar som tillsammans kommer att utgöra IFRS 9. Den första delen behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar. Det kommer endast att finnas två värderingskategorier kvar; finansiella tillgångar värderade till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Detta bedöms inte ha någon materiell påverkan på Länsförsäkringar Fondliv.

Utöver denna bedöms inte de övriga nyheterna få någon väsentlig påverkan på Länsförsäkringar Fondlivs resultat eller ställning.

Utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har omräknats efter balansdagens valutakurser. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valuta, svenska kronor, som föreligger på transaktionsdagen.

Försäkringsavtal

Enligt IFRS 4 Försäkringskontrakt, ska försäkringsavtal innehålla en viss mängd försäkringsrisk för att hanteras som försäkringsavtal i redovisningen. Länsförsäkringars bedömning är att vi inom fondförsäkringsrörelsen har kontrakt med signifikant försäkringsrisk såväl som kontrakt med begränsad försäkringsrisk. Som försäkringsavtal klassificeras försäkringskomponenten i de finansiella avtalen och ren riskförsäkring. Premier för försäkringskomponenten redovisas som premieinkomst när inbetalning sker. Kostnader redovisas när de uppstår, utom rörliga anskaffningskostnader som aktiveras, se Förutbetalda anskaffningskostnader.

Finansiella avtal

Försäkringsavtal som innehåller begränsad försäkringsrisk klassificeras som finansiella avtal. Dessa avtal delas upp i redovisningen i en finansiell komponent och en försäkringskomponent. Denna metod kallas unbundling. För att ge mer relevant information särredovisas den finansiella komponenten och försäkringskomponenten för samtliga fondförsäkringsavtal.

Premier för den finansiella komponenten redovisas som en insättning i försäkringsrörelsen via balansräkningen. På motsvarande sätt redovisas utbetalningar av försäkringsersättningar för försäkringskontrakt med begränsad risk som uttag ur försäkrings-

rörelsen över balansräkningen. Som intäkt redovisas de avgifter som kunden betalar och som kostnad redovisas Länsförsäkringars kostnad för försäkringsrisken. Intäkterna redovisas i Avgifter från finansiella avtal. De olika typer av avgifter som debiteras kunderna för förvaltning av finansiella avtal intäktsförs i takt med att bolaget tillhandahåller förvaltningstjänsterna till innehavarna. Tjänsterna tillhandahålls jämt fördelade under avtalens löptid.

Övriga tekniska intäkter

Här redovisas övriga intäkter i försäkringsrörelsen, såsom förvaltningsersättningar, beståndsöverlåtelse och övrigt.

Skatt

Avkastningsskatt

Bolaget beskattas huvudsakligen enligt lag om avkastningsskatt på pensionsmedel. Avkastningsskatt är inte en skatt på försäkringsföretagets resultat, utan betalas av bolaget för försäkringstagarnas räkning. Skatteunderlaget är tillgångarnas marknadsvärde vid ingången av beskattningsåret. Den avkastningsskatt som hänförs sig till perioden redovisas i resultaträkningen under aktuell skatt. Avgiftsuttag för avkastningsskatt redovisas i förändringen av försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk.

Inkomstskatt

En liten del av Länsförsäkringar Fondlivs resultat beskattas enligt inkomstskattelagen. 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. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande 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.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras i olika kategorier enligt IAS 39, utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället.

1. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde, med värdeförändringen i resultaträkningen. Kategorin delas in i två undergrupper:

- a) finansiella tillgångar och skulder som företaget initialt har valt att placera i denna kategori såsom aktier och andelar, obligationer och räntebärande värdepapper, fondförsäkrings-tillgångar och fondförsäkringsåtaganden.
 - b) tillgångar och skulder som klassificeras som att de innehas för handel. Bolaget har inga finansiella instrument i denna kategori.
2. Investeringar som hålles till förfall, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Bolaget har inga finansiella instrument i denna kategori.
 3. Lånefordringar och kundfordringar, värderas till upplupet anskaffningsvärde
Till denna kategori klassificeras övriga fordringar, lån, kassa och banktillgodohavanden, upplupna ränte- och hyresintäkter som finansiella tillgångar som går att fastställa till belopp och som är onoterade.
 4. Finansiella tillgångar som kan säljas, värderas till verkligt värde. Bolaget har inga finansiella instrument i denna kategori.
 5. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Räntebärande och ej räntebärande finansiella skulder som inte är derivat ingår i denna kategori.

Placeringstillgångar

Köp och försäljning av placeringstillgångar redovisas i balansräkningen per affärsdagen, det vill säga den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Ej likvidreglerade affärer per balansdagen redovisas som fordran på respektive skuld till motparten under övriga fordringar och skulder. Realiserade vinster och förluster utgörs av skillnaden mellan anskaffningskostnad och försäljningspris. Realiserade resultat redovisas i Kapitalavkastning intäkter och kostnader. Orealiserade vinster och förluster är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare orealiserade värdeförändringar. Orealiserade resultat redovisas som orealiserade vinster och förluster i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Vid värderingen av aktier och andelar används aktuell köpkurs och transaktionskostnader kostnadsföres direkt vid anskaffningstidpunkten.

Räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde enligt senaste noterade kurs. Där sådan saknas görs en nuvärdesberäkning med hänsyn till jämförbara värdepappers marknadsräntor på balansdagen. Realisationsresultatet för obligationer och andra räntebärande värdepapper beräknas som skillnaden mellan försäljningsvärde och upplupet anskaffningsvärde. Vid upplupet anskaffningsvärde periodiseras skillnaden mellan anskaffningsvärde och lösenpris över resultaträkningen under resterande löptid. Förändringen av upplupet anskaffningsvärde redovisas netto under ränteintäkter. Orealiserade förändringar är skillnaden mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde.

Fondförsäkringstillgångar

Fondförsäkringstillgångarna värderas till verkligt värde och har en direkt koppling till värdet på livförsäkringsavsättningen. Bolaget har inte någon risk i värdeförändringen av tillgångens värde.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkrings- och finansiella avtal aktiveras som "Förutbetalda anskaffningskostnader" i balansräkningen. Med anskaffningskostnader avses driftskostnader som till exempel provisioner och kostnader för försäljning som direkt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av finansiellavtal. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje år.

Periodisering sker enligt samma mönster som redovisning av intäkter, det vill säga i takt med tillhandahållande av tjänsten.

Finansiella skulder

Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär risk

Posten består av finansiella skulder där skulden har en direkt koppling till värdet på en finansiell tillgång som bolaget inte har någon risk i värdeförändringen på tillgångens verkliga värde. Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken motsvarar inlösenvärdet av de fondandelar som innehas för försäkringstagarens räkning. Bolaget har valt att hänföra fondför-

säkringsåtaganden till värderingskategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen. Detta ger en bra matchning till de kopplade tillgångarna som värderas till verkligt värde.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador omfattar tre olika balansposter. Dessa är avsättning för sjukräntor, fastställda skador samt icke fastställda skador. Avsättningen för sjukräntor motsvarar kapitalvärdet av bolagets förpliktelser i enlighet med försäkringsavtalet. Avsättningen för fastställda skador är en avsättning för skador som är anmälda och godkända men ännu ej utbetalda. Häri ingår även förräntningsrörelsen. Avsättning för icke fastställda skador avser ännu inte anmälda skador och har gjorts enligt statistiska metoder utifrån tidigare erfarenhet för respektive produkt. För sjukräntor med fast belopp har det nominella räntebeloppet fastställts utifrån den räntekurva vi använder för livförsäkringsavsättningarna. För indexerade sjukräntor har på motsvarande sätt en realräntekurva använts. Detta gäller numera alla sjukräntor, oavsett om de är tjänstepensionsklassade eller ej.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad i enlighet med IAS 7. Analysen redovisas enligt den indirekta metoden.

NOT 2 RISKER OCH RISKHANTERING

Att bedriva affärsverksamhet innebär ett risktagande. Kunskaper om risker är en kärnkompetens inom försäkringsverksamhet.

En alltmer utvecklad och lättroblig finansiell marknad, och mer detaljerade offentliga regelverk, ställer ständigt ökande krav på finansiella företag och inte minst på företagens riskhantering. Vårt arbete med styrning, hantering och kontroll av affärsverksamhetens risker syftar till att skapa trygghet och nytta för våra kunder.

Inriktning och mål för styrning av risk

Länsförsäkringar Fondliv bedriver fondförsäkringsrörelse. Fondförsäkring innebär att kunden själv väljer placeringsinriktning och risknivå. Kundens sparande placeras i en eller flera fonder som kunden själv har valt och kunden äger därmed själv de risker som placeringsvalet medför. Bolaget ansvarar för övriga risker i verksamheten och styrningen av dessa risker ska bidra till att finansiella produkter kan tillhandahållas med god avkastning och vid en kontrollerad risknivå.

Länsförsäkringar Fondlivs viktigaste mål är att säkerställa att bolaget kan tillhandahålla fonder som levererar en så god avkastning som möjligt. Riskerna i verksamheten ska styras medvetet men inte nödvändigtvis minimeras. Styrning av risktagandet ska vara en integrerad del i verksamhetsstyrningen.

Exponering för risk

Följande karaktäriserar Länsförsäkringar Fondlivs risktagande:

- Verksamheten riktar sig i huvudsak till privatpersoner, anställda samt egenföretagare i små och medelstora företag.
- Samtliga 23 länsförsäkringsbolag förmedlar bolagets produkter och därigenom uppnås en geografisk fördelning över hela landet.
- Risker för annullationer, återköp och flytt är bolagets absolut största risker. De leder till lägre försäkringsintäkter och därmed också försämrade möjligheter att täcka bolagets faktiska driftskostnader.
- Länsförsäkringars Fondlivs risker utgörs främst av försäkringsrisker eftersom de direkta marknadsriskerna till största delen bärs av försäkringstagarna. Den direkta marknadsrisk som bolaget bär och som mäts i Finansinspektionens trafikljus är endast knutet till det egna kapitalet. Däremot finns en indirekt marknadsrisk för bolaget om fonderna sjunker i värde och att därmed intäkterna som baseras på fondvärdet minskar.
- Livförsäkringsriskerna begränsas även genom återförsäkring.

Organisation av riskarbetet

Länsförsäkringar Fondliv styrelse ansvarar för att hanteringen av risker och uppföljningen av bolagens risker är tillfredsställande.

Styrelsen fastställer utifrån gällande regler ramarna för bolagens riskhantering och riskkontroll genom interna regler i olika styrande dokument. Även verkställande direktören beslutar inom vissa områden styrande dokument. Viktiga styrande dokument som reglerar riskhantering och riskkontroll är bland annat Länsförsäkringar Fondlivs försäkringstekniska riktlinjer, riskprövningsinstruktion, instruktion avseende reservsättning, återförsäkringpolicy och placeringsriktlinjer.

Länsförsäkringar Fondliv har endast ett begränsat antal egna anställda, och köper i stor utsträckning tjänster av systerföretaget Länsförsäkringar Liv. Detta innebär att Länsförsäkringar Fondlivs verksamhet administreras av Länsförsäkringar Liv. Länsförsäkringar Fondlivs risker hanteras därför som en del i Länsförsäkringar Livs riskhanteringsprocess.

Den löpande hanteringen och uppföljningen av skilda risker utförs i den operativa verksamheten. Varje avdelning inom Länsförsäkringar Liv ansvarar för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker inom sitt ansvarsområde.

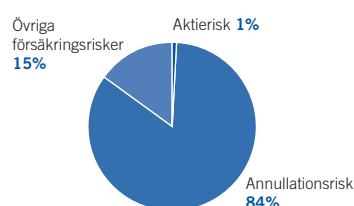
För den oberoende riskkontrollen ansvarar riskkontrollfunktionen som är fristående från den operativa verksamheten och som rapporterar till verkställande direktören och styrelsen. Riskkontrollfunktionen ansvarar för att hålla bolagets verkställande direktör och styrelse kontinuerligt informerade om bolagens samlade risksituation. Till funktionens uppgifter hör även att årligen genomföra riskanalyser i samtliga avdelningar och på ledningsnivå inom Länsförsäkringar Liv.

Compliancefunktionen utgör ett stöd för att säkerställa att verksamheten bedrivs med god regelefterlevnad. Funktionen identifierar och informerar bl.a. om risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad. Internrevisionen är en oberoende granskningsfunktion som utgör styrelsens stöd i kvalitetssäkringen av organisationens riskhantering, styrning och kontroller.

Riskmodellering och rapportering

För den löpande uppföljningen av risk används en analys av underlaget till Finansinspektionens trafikljus. I nedanstående diagram visas fördelningen av risk i Länsförsäkringar Fondliv per 2011-12-31 enligt trafikljuset fördelat på huvudrisktyper. Diversifieringseffekter har fördelats proportionellt. Riskprofilen har varit i princip oförändrad under året.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR FOND LIV, RISKPROFIL 2011-12-31



Länsförsäkringar Fondlivs solvens och skuld täckningsgrad överstiger de lagstadgade kraven med god marginal och Finansinspektionens trafikljuset visar grönt ljus.

Solvens II – riskbaserade verksamhetsregler från år 2014

Inom EU nåddes under år 2009 en överenskommelse om moderniserade verksamhetsregler för försäkringsbolag, Solvens II. De nya reglerna innebär bland annat att större krav ställs på hur bolagen arbetar med att hantera sina risker. Reglerna innebär också att kraven på minsta buffertkapital i försäkringsbolag blir väsentligt närmare relaterat till storleken på bolagets risker. Regeländringarna är omfattande, berör ett flertal områden och manifesteras i flera avseenden i väsentligt mer detaljerade bestämmelser än vad som gäller idag. Tidsplanen för Solvens II har flyttats fram av EU-organen. De senaste förslagen innebär att försäkringsbolagen under loppet av år 2013 ska lämna vissa uppgifter enligt Solvens II-reglerna men att de nya materiella reglerna börjar gälla först 2014.

Länsförsäkringar Fondliv har deltagit i förberedelserna för Solvens II i flera år. Efter en förstudie under år 2008 har ett projekt bedrivits med Solvens II-förberedelser sedan början av år 2009. Allt fler medarbetare involveras i förberedelserna. Arbetet innefattar egna förberedelser men också att påverka hur de nya reglerna utformas. I januari 2011 ansökte Länsförsäkringar Fondliv till Finansinspektionen om begäran av förhandsgranskning av partiell intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav. Med detta intensifierades arbetet med regelverksanpassning av den partiella interna modellen och dess koppling till verksamhetens planering, styrning

Indelning av risk i Länsförsäkringar Fondliv

Kvantifierbara risker

Livförsäkringsrisk

Dödsfallsrisk
Livsfallsrisk
Invaliditets- och sjukrisk
Driftskostnadsrisk
Annullationsrisk
Katastrofrisk

Marknadsrisk

Ränterisk
Aktiekursrisk
Fastighetsrisk
Spreadrisk
Valutarisk
Koncentrationsrisk i placerings-
tillgångar

Motpartsrisk

Motpartsrisk i avgiven återförsäkring
Motpartsrisk i finansiella derivat
Annan motpartsrisk

Operativ risk

Risker som är svåra att kvantifiera

Affärsrisk

Koncentrationsrisk utom placeringstillgångarna

Likviditetsrisk inklusive finansieringsrisk

Övriga risker

och kontroll, vilka blev centrala frågor i Länsförsäkringar Fondlivs Solvens II-arbete under året. Under 2011 har en förenklad process av Egen Risk- och Solvensanalys (ERSA) genomförts. Syftet med ERSA:n är att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets strategiska plan för de närmaste 3–5 åren.

Länsförsäkringar ser positivt på den modernisering av reglerna för försäkringsverksamhet som Solvens II innebär. Förberedelserna för Solvens II medför dock stora arbetsinsatser och kostnader för Länsförsäkringar Fondliv. Åtgärder behöver vidtas såväl vad gäller utveckling av arbetsprocesser och styrdokument som vad gäller hantering av datalager och beräkningsrutiner. Den översyn som görs av processer ger en ökad effektivitet.

Arbetet med förberedelser för Solvens II inriktas i första hand på att säkerställa efterlevnad av regelverket. Parallellt eftersträvas att de förberedelser som görs ska skapa så stor affärs- och kundnytta som möjligt. Det kan nås genom att utnyttja tillfället att förbättra formerna för styrning, hantering och kontroll av risker och allokering av kapital. Detta avser både att säkerställa arbetsprocessers effektivitet och att skapa bättre beräkningsverktyg för avvägningar mellan riskbegränsning och möjligheter till avkastning.

För beräkning av kapitalkrav under Solvens II kan antingen en standardformel eller en så kallad intern modell användas. Den senare ska baseras på bolagets egna risker, snarare än att gälla generellt som standardformeln. En intern modell ska godkännas av Finansinspektionen innan den får användas. För Länsförsäkringar Fondliv eftersträvas att få en (partiell) intern modell godkänd, i syfte att arbeta med mått på kapitalbehov som stämmer bättre med bolagets risker än vad som följer av standardformeln.

Indelning av risk

I det följande beskrivs Länsförsäkringar Fondlivs samlade risker och hur de styrs och hanteras. Nedanstående illustration visar den indelning av risk som har beslutats inom Länsförsäkringar AB-koncernen och som tillämpas inom Länsförsäkringar Fondliv.

Livförsäkringsrisk

Livförsäkringsrisker är de risker som uppstår i och med åtaganden att försäkra enskilda personers liv och hälsa. Livförsäkringsriskerna kan delas in i ett antal undergrupper.

Livsfallrisk, dödsfallrisk, invaliditets- och sjukrisk

Livsfallrisken består i att den genomsnittliga livslängden i beståndet ökar mer än vad som antagits och dödsfallriskerna består i att dödligheten bland de försäkrade blir högre än den antagna. Invaliditets- och sjukrisken är risken att invaliditeten och sjukligheten bland de försäkrade blir större än vad som antagits.

Driftskostnadsrisk

Utöver de rena försäkringsriskerna tillkommer bland annat driftskostnadsrisk, som är risken för att de vid beräkningen antagna kostnaderna inte täcker de faktiska kostnaderna bolaget har för att bedriva verksamheten. Länsförsäkringar Fondliv följer löpande upp utvecklingen av driftskostnadsantagandena i förhållande till de verkliga kostnaderna på produktnivå och på totalnivå.

Annulationsrisk

Annulationsrisk är risken att premieannullationer, återköp eller flytt blir högre än vad som förväntas. Denna risk påverkar driftskostnadsrisken i och med att förhöjda annullationer leder till lägre försäkringsintäkter och därmed också försämrade möjligheter att täcka bolagets faktiska driftskostnader.

Katastrofrisk

Katastrofrisk är en sammanfattande benämning för risken att naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter leder till kraftigt ökade försäkringsersättningar.

För de oreglerade skadorna, 57 miljoner kronor per 31 december 2011, gäller att de försäkringstekniska avsättningarna motsvarar bolagets åtaganden och beräknas per försäkringsavtal efter antaganden om dödlighet, ränta, sjuklighet, sannolikhet för tillfrisknande och omkostnader. Dessa antaganden ska sättas enligt regelverk som syftar till att bolaget alltid ska kunna fullfölja sina åtaganden. För tjänstepensioner ska antagandena väljas enligt aktsamhetsprincipen, medan för övriga produkter gäller att antagandena vart och ett ska vara betryggande.

För de försäkringar där försäkringstagarna bär placeringsrisk beräknas de försäkringstekniska avsättningarna per försäkringsavtal med så kallat retrospektiv (tillbakablickande) metod utifrån vid varje tidpunkt gällande antaganden om dödlighet, sjuklighet och omkostnader samt verkligt utfall på fondernas avkastning och avkastningsskatt. Antagandena för respektive riskkategori ska sättas så att de minst motsvarar verkligt utfall över försäkringens hela livslängd.

Livförsäkringsriskerna begränsas genom det riskprövningsregelverk som Länsförsäkringar Fondliv tillämpar. Vid riskbedömningen tas hänsyn till främst kostnaden vid eventuellt försäkringsfall, den försäkrades ålder, anställningsförhållande, ekonomisk prövning och hälsotillstånd. I vissa fall kan även medicinsk hälso-prövning förekomma. Vid skadereglering sker regelmässigt kontroll av lämnade uppgifter.

Livförsäkringsriskerna begränsas även genom återförsäkring. Länsförsäkringar Fondliv har återförsäkrat alla dödsfallsrisker med en risk överstigande 1 miljon kronor samt alla sjukrisker med ett försäkringsbelopp överstigande 50 tusen kronor per år.

Koncentration av försäkringsrisk

Länsförsäkringar Fondliv riktar sig i huvudsak till privatpersoner, anställda, egenföretagare i små och medelstora företag. Bolaget har få engagemang mot stora företag. Samtliga 23 länsförsäkringsbolag förmedlar bolagets produkter och därigenom uppnås en geografisk fördelning över hela landet. Därmed har Länsförsäkringar Fondliv en god spridning av försäkringsrisker.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Fondförsäkring innebär att kunden själv väljer placeringsinriktning och risknivå. Kundens sparande placeras således i Länsförsäkringar Fondliv i en eller flera fonder som kunden själv har valt. Eftersom kunden står risken för dessa tillgångar finns det i

princip ingen direkt marknadsrisk i bolaget. En mindre marknadsrisk kvarstår dock i Länsförsäkringar Fondlivs verksamhet och utgörs av:

- aktierisk
- ränterisk
- valutarisk

Känslighetsanalys		Inverkan på resultat före skatt	
		2011	2010
Aktierisk	10% lägre aktiekurser	-1 747	-1 471 tkr

Aktierisk

Aktierisk är risken att värdet av tillgångar minskar på grund av fallande aktiekurser. I Länsförsäkringar Fondliv uppstår denna i det så kallade handelslagret där en mindre mängd fondandelar hålls för att kunna genomföra kundernas handel på ett effektivt sätt. Det totala värdet på fondandelarna i handelslagret uppgick per 2011-12-31 till 17 (15) miljoner kronor. Aktierisken hanteras genom fastlagda limitier per fondkategori.

Ränterisk

Ränterisk är risken att nettovärdet av tillgångar, skulder och försäkringstekniska åtaganden minskar på grund av ändrade marknadsräntor. Ränterisken för bolaget i placeringstillgångar är liten då försäkringstagaren står hela den finansiella risken. I försäkringsföretagets fall utgör ränterisken en risk som finns inbyggd i försäkringsskulderna för oreglerade skador. Posten Försäkringsteknisk avsättning för oreglerade skador uppgår till ca 57 (64) miljoner kronor, så risken är relativt liten totalt sett.

Nedanstående tabell visar exponeringen för ändrade marknadsräntor genom räntebindningstider för fastförräntade tillgångar och skulder netto.

Räntebindningstider för fastförräntade tillgångar minus skulder, netto 2011-12-31

Tkr	Mindre än 1 år	1-5 år	5-10 år	Mer än 10 år	Totalt
Tillgångar	6 720	-	-	-	6 720
Skulder	-250 815	-	-	-	-250 815
Fastförräntade tillgångar minus fastförräntade skulder	-244 095	-	-	-	-244 095

2010-12-31

Tkr	Mindre än 1 år	1-5 år	5-10 år	Mer än 10 år	Totalt
Skulder	-524 044	-	-	-	-524 044
Fastförräntade tillgångar minus fastförräntade skulder	-524 044	-	-	-	-524 044

Skulderna är mot Länsförsäkringar Liv.

Valutarisk

Valutarisken är risken att nettovärdet av tillgångar, skulder och försäkringstekniska åtaganden minskar på grund av ändrade valutakurser.

Nettoexponering i utländsk valuta

Valuta	Netto Lokal valuta	Netto, Tkr 2011-12-31	Netto Lokal valuta	Netto, Tkr 2010-12-31
JPY	4 424 558	394 225	7 296 802	604 837
USD	70 290	728 597	70 290	472 548
EUR	47 113	909 184	47 113	424 912
Totalt		2 032 006		1 502 297

Den totala valutaexponeringen netto uppgick 2011-12-31 till 3,8 (2,8) % av placeringstillgångarna och andra tillgångar.

Motpartsrisk

Med motpartsrisken avses risken att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. För Länsförsäkringar Fondliv ligger motpartsrisk främst i exponeringen mot återförsäkringsgivare. Återförsäkrarens (Sweden Re:s) andel av försäkringstekniska avsättningar per 2011-12-31 är 4 miljoner kronor.

Affärsrisk

Affärsriskerna omfattar risk för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och negativa rykten om bolaget. En sådan risk är oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar eller fallande aktiekurser eftersom intäkterna är baserade på fondvärdet. Ändrad avdragsrätt för pensionspremier och flytträtt är exempel på lagstiftningsåtgärder som kan komma att få konsekvenser för Länsförsäkringar Fondliv.

Affärsriskerna hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analyser och beslut dels inför strategiska vägval om inriktningen av verksamheten, dels i den årliga affärsplaneringsprocessen och då utvecklingen på koncernens marknader så kräver. De specifika affärsriskerna som vid var tid bedöms som viktigast följs fortlöpande upp på ledningsnivå.

Operativ risk

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

Analys av operativ risk genomförs årligen dels på bolagsnivå, dels i den operativa verksamheten. För analyserna används en gemensam metod och rapporteringsformat. Operativa riskerna identifieras, konsekvenser värderas och sannolikheter bedöms. För väsentliga riskerna utarbetas handlingsplaner som följs upp kvartalsvis.

Riskkontrollfunktionen faciliterar analyserna och aggregerar resultaten till respektive bolags ledningsgrupp och styrelse. Riskkontroll följer även upp och rapporterar genomförandet av handlingsplanerna under året.

Bolagets compliance-funktion har till uppgift att identifiera och rapportera riskerna som kan uppkomma till följd av bristande regel efterlevnad.

För att möta de ökande kraven i incidenthanteringen används ett gemensamt systemstöd avsett att likrikta mätmetodiken för operativ risk i hela koncernen. Vidare fastställs en kontinuitetsplan årligen av företagsledningen.

Likviditetsrisk inklusive finansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken för att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel. Detta innebär att åtagandena inte kan fullgöras utan upplåning eller avyttring av finansiellt instrument till en avsevärd merkostnad. Likviditetsrisken är mycket begränsad då placeringarna görs i obligationer med hög likviditet noterade på väl etablerade börser.

Likviditetsrisken är lägre i fondförsäkring än i annan livförsäkring eftersom fondandelar avyttras i takt med och till det värde som ska utbetalas till försäkringstagarna. Nedanstående tabell åskådliggör diskonterat kassaflöde avseende fastställda försäkringsersättningar för sjukräntor.

Duration, år	Andel av fastställda försäkringsersättningar (sjukräntor)		Andel av fastställda försäkringsersättningar (sjukräntor)	
	%	2011	%	2010
0-1	17,4	7 443	18,8	9 297
1-2	14,2	6 083	14,9	7 356
2-3	11,8	5 058	12,2	6 027
3-4	10,0	4 294	9,9	4 914
4-5	8,7	3 713	8,3	4 131
5-	38,0	16 273	35,9	17 751

NOT 3 PREMIEINKOMST

Tkr	2011	2010
Premieinkomsten brutto före avgiven återförsäkring fördelar sig enligt följande i livförsäkringsrörelsen		
Direkt livförsäkring	19 784	21 814
Summa	19 784	21 814
Premieinkomst brutto för direkt livförsäkring fördelar sig på följande kategorier		
Premier för individuell livförsäkring	16 588	17 848
Grupp-försäkringspremier	3 196	3 966
Summa	19 784	21 814
Periodiska premier	19 784	21 814
Summa	19 784	21 814
Premier för vilka försäkringstagaren bär risk	19 784	21 814
Summa	19 784	21 814

Samtliga premier avser försäkring i Sverige.

NOT 4 INTÄKTER

Tkr	2011	2010
Riskintäkter	23 493	24 424
Förvaltningsersättning	385 116	360 197
Övrigt	5 898	4 321
Summa	414 507	388 942

NOT 5 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Tkr	2011	2010
Ersättningar	-16 854	-16 311
Skaderegleringskostnader	-1 579	-1 604
Summa	-18 433	-17 915

NOT 6 DRIFTSKOSTNADER

Tkr	2011	2010
Funktionsindelade driftskostnader i livförsäkringsrörelsen		
Anskaffning	-475 158	-480 155
Förändring i posten förutbetalda anskaffningskostnader	35 081	34 182
Administrationskostnader	-162 543	-146 803
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	836	1 092
Summa	-601 784	-591 684
Totala beloppet för provisioner för direkt försäkring	-447 492	-455 836
Totala beloppet av utgifter för forskning och utveckling som kostnadsförts	-52 824	-39 707

Summan av posterna anskaffning och förändring i posten förutbetalda anskaffningskostnader utgörs av posten anskaffning nedan. Summan av posterna administrationskostnader och provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring utgörs av posten administration

De totala kostnaderna består av följande delar

Anskaffning	-440 077	-446 354
Skadereglering	-1 579	-1 604
Administration	-161 707	-145 711
Finansförvaltning	-56	-57
Summa	-603 419	-593 726

Kostnaderna för anskaffning och administration redovisas i resultaträkningen under driftskostnader, kostnaderna för skadereglering redovisas under försäkringsersättningar, kostnaderna för finansförvaltningen redovisas i not 12 under kapitalförvaltningskostnader.

De totala kostnaderna fördelar sig enligt nedan

Avskrivningar m.m.	-157 848	-173 949
Övrigt	-445 571	-419 777
Summa	-603 419	-593 726

NOT 7 ARVODE TILL REVISORER

Tkr	2011	2010
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	434	431
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-
Summa	434	431

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

NOT 8 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

Medelantal anställda	2011	2010
Män	0	0
Kvinnor	0	0
Totalt antal anställda	0	0

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, övriga medarbetare

Löner och ersättningar	0	0
varav rörlig ersättning	0	0
Sociala kostnader	0	0
varav pensionskostnader	0	0
Summa	0	0

Medelantal anställda	2011	2010
Styrelse och ledande befattningshavare, 3 (0)		
Löner och ersättningar	955	0
varav fast lön till VD	461	0
varav rörlig lön till VD	0	0
varav fast lön till andra ledande befattningshavare	495	0
varav rörlig lön till andra ledande befattningshavare	0	0
Sociala kostnader	587	0
varav pensionskostnader	278	0
Summa	1 542	0
Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader		
Löner och ersättningar	955	0
varav rörlig ersättning	0	0
Sociala kostnader	587	0
varav pensionskostnader	278	0
Summa	1 542	0

Bolaget har endast haft 3 anställda under månaderna november och december.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan utgå till samtliga medarbetare som inte är chefer. En grundförsättning för utfall av rörlig ersättning är att Länsförsäkringar AB-koncernen visar positivt resultat före bokslutsdispositioner och skatt. En tredjedel av ersättningen baseras på att de gemensamma målen i Länsförsäkringar AB-koncernens Affärsplan överträffas och två tredjedelar på i vilken grad de individuella målen i målkontraktet uppnås. Det maximala belopp som kan utfalla för medarbetare är 12 000 kronor per år om samtliga förutsättningar uppfylls.

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ingen ersättning till styrelsen har utgått 2011. Arbetstagarrepresentanter erhåller inte styrelsearvode.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare består av grundlön och övriga förmåner. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ingår som en del av den totala ersättningen. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledningen.

Ersättningar och övriga förmåner för ledande befattningshavare	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pensions- kostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön %
						Avgifts- bestämd
2011						
Gunilla Forsmark Karlsson, verkställande direktör	461	0	0	202	663	40%
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	376	0	0	76	452	29%
Totalt 2011	837	0	0	278	1 115	

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkar årets resultat.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 60 år. Pensionen mellan 60 och 65 år är avgiftsbestämd, pensionspremierna ska uppgå till 28% av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses den fasta lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan FAO och FTF/Sacoförbunden.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande arton månadslöner.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

Ersättningspolicy för Länsförsäkringar AB-koncernen reglerar berednings- och beslutsprocessen gällande ersättningar till företagsledningen.

Ersättningsutskottet bereder väsentliga ersättningsbeslut samt bereder beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Ersättningspolicyen.

Styrelsen fattar beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören.

Ersättningsutskottets sammanställning

Styrelsen ska inom sig utse minst två ledamöter att ingå i ett ersättningsutskott. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i utskottet. Övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Principer för ersättning till företagsledningen

Ledande befattningshavare i Länsförsäkringar AB-koncernen ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor. De totala ersättningarna ska vara i nivå med branschen. Utformning av och nivå på ersättningar ska harmoniera med bolagets värderingar, det vill säga vara rimliga, präglad av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens.

Fast ersättning

Fast ersättning utgår enligt ovanstående generella princip.

Pension

Pensionslösningen ska följa villkoren i kollektivavtal mellan FAO och FTF/Sacoförbunden.

Övriga förmåner

Utöver ovanstående förmåner erbjuds tjänstebil enligt vid var tid gällande villkor, individuell sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner som erbjuds samtliga anställda.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2011-12-31	2010-12-31
Styrelseledamöter	25	–
Andra ledande befattningshavare	33	–

NOT 9 ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

Tkr	2011	2010
Riskkostnader	-32 198	-33 437
Övrigt	-1 568	-1 101
Summa	-33 766	-34 538

NOT 10 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER, ICKE-TEKNISKT

Tkr	2011	2010
Erhållna utdelningar utanför koncernen	793	672
Summa utdelningar	793	672

Ränteintäkter

Obligationer och räntebärande värdepapper	1 282	2 430
Övriga ränteintäkter	12 168	2 179
Summa ränteintäkter	13 450	4 609

Realisationsvinster, netto

Obligationer och räntebärande värdepapper	68	67
Summa realisationsvinster	68	67

Kapitalavkastning, intäkter	14 311	5 348
------------------------------------	---------------	--------------

NOT 11 OREALISERADE VINSTER, ICKE-TEKNISKT

Tkr	2011	2010
Aktier och andelar	-	9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	435	-
Summa	435	9

NOT 12 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER, ICKE-TEKNISKT

Tkr	2011	2010
Kapitalförvaltningskostnader	-56	-57

Räntekostnader

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-68	-84
Övriga räntekostnader	-499	-734
Räntekostnader till Länsförsäkringar Liv-koncernen	-11 720	-4 004
Summa räntekostnader	-12 287	-4 822

Valutakursförluster	-8 882	-2 123
----------------------------	---------------	---------------

Realisationsförluster, netto

Aktier och andelar	-1 813	-2 028
Summa realisationsförluster	-1 813	-2 028

Kapitalavkastning, kostnader	-23 038	-9 030
-------------------------------------	----------------	---------------

NOT 13 OREALISERADE FÖRLUSTER, ICKE-TEKNISKT

Tkr	2011	2010
Aktier och andelar	-29	-
Obligationer och andra räntebärande vp	-	-1 787
Summa	-29	-1 787

NOT 14 SKATT

Tkr	2011	2010
Aktuell skattekostnad		
Årets avkastningsskatt	-235 107	-225 722
Årets inkomstskatt	-	-70 931
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	118 391	-47 447

Uppskjuten skattekostnad (-)/intäkt (+)

Uppskjuten skatteintäkt i under året		
aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	2 407	98 816

Totalt redovisad skattekostnad	-114 309	-245 284
---------------------------------------	-----------------	-----------------

Redovisade uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar hänför sig till följande:		
Underskottsavdrag	101 223	98 816

Årets förändring av uppskjuten skattefordran har i sin helhet redovisats i resultaträkningen.

Avsättning för skatter

Aktuella skatteskulder	28 548	118 842
------------------------	--------	---------

Tillämpade skattesatser

Skattesats vid beräkning av inkomstskatt	26,3	26,3%
Avkastningsränta på pensionsmedel, pensionsförsäkring	15%	15%
Avkastningsränta på pensionsmedel, kapitalförsäkring	27%	27%
Genomsnittlig statslåneränta vid beskattningen	2,76%	3,10%

NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR

Tkr	2011-12-31	2010-12-31
Noterade aktier och andelar	17 466	14 709
Summa	17 466	14 709
Anskaffningsvärde	17 486	14 709

NOT 16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Tkr	2011-12-31	2010-12-31
Emittent		
Svenska bostadsinstitut	-	-
Övriga svenska emittenter	34 282	32 565
Summa	34 282	32 565
Upplupet anskaffningsvärde	34 536	32 232
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	34 282	32 565
Summa	34 282	32 565
Värdepapperens bokförda värden jämfört med nominellt belopp		
Bokfört värde	34 282	32 565
Nominellt belopp	-34 282	-32 565
Summa	-	-

NOT 17 FONDFÖRSÄKRINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2011-12-31	2010-12-31
Aktiebaserade fonder	44 860 780	49 132 755
Räntebaserade fonder	7 304 363	4 899 613
Summa	52 165 143	54 032 368
Upplupet anskaffningsvärde	55 526 227	50 370 991

NOT 18 ÖVRIGA FORDRINGAR

Tkr	2011-12-31	2010-12-31
Forordringar på koncernföretag	746 949	18 377
Forordringar på Länsförsäkringar Liv-koncernen	24 833	792 373
Övriga forordringar	61 082	86 289
Summa	832 864	897 039

NOT 19 FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER

Tkr	2011-12-31	2010-12-31
Finansiella avtal		
Ingående balans	876 572	842 390
Under året aktiverade kostnader	192 929	208 131
Årets avskrivningar enligt plan	-157 848	-173 949
Summa utgående balans	911 653	876 572

NOT 20 AKTIEKAPITAL

	2011-12-31	2010-12-31
Antal emitterade och betalda aktier	10 000	10 000
Kvotvärde	10 000	10 000
Antal utestående aktier	10 000	10 000

Övriga upplysningar om eget kapital framgår av Rapport över förändringar i eget kapital.

NOT 21 AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Tkr	Fastställda skador	Icke fastställda skador	Avsättning för skadeliv och sjukräntor	Totalt 2011	Totalt 2010
Ingående balans	11 248	3 105	49 476	63 829	79 378
Effekt ändrat sjuklighetsantagande	-575	-1 077	-	1 652	-
Övriga förändringar	1 928	-388	-6 613	-5 073	-15 549
Utgående balans	12 601	1 640	42 863	57 104	63 829

Förändringen i fastställda skador redovisas i utbetalda försäkringsersättningar.

NOT 22 AVSÄTTNINGAR FÖR VILKA FÖRSÄKRINGSTAGAREN BÄR PLACERINGSRISKEN

Fondförsäkringsåtagande, Tkr	2011-12-31	2010-12-31
Ingående balans	54 033 999	45 951 617
Inbetalningar	6 518 473	6 345 215
Annulationer och återköp	-677 303	-593 858
Utbetalda ersättningar	-925 730	-847 419
Kostnadsuttag	-415 372	-400 943
Värdeförändring	-6 147 843	3 789 465
Avkastningsskatt	-234 685	-225 302
Andra förändringar	16 584	15 224
Utgående balans	52 168 123	54 033 999

NOT 23 ÖVRIGA SKULDER

Tkr	2011-12-31	2010-12-31
Skulder till koncernföretag	62	-
Skulder till Länsförsäkringar Liv-koncernen	250 000	524 075
Övriga skulder	159 867	123 389
Summa	409 929	647 464

NOT 24 TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER VÄRDERINGSKATEGORI

	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa redovisat värde	Verkligt värde (Finansiella tillgångar och skulder)
	Finansiella tillgångar och skulder värderade enligt Fair value option	Lånefordringar och kundfordringar/ Övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder		
2011-12-31					
TILLGÅNGAR					
Aktier och andelar	17 466	–	–	17 466	17 466
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	34 282	–	–	34 282	34 282
Fondförsäkringstillgångar	52 165 143	–	–	52 165 143	52 165 143
Återförsäkrars andel i avsättning för oreglerade skador	–	–	4 266	4 266	–
Övriga fordringar	–	767 379	65 485	832 864	767 379
Kassa och bank	–	5 689	–	5 689	5 689
Uppskjuten skattefordran	–	–	101 223	101 223	–
Förutbetalda anskaffningskostnader och upplupna intäkter	–	5	929 073	929 078	5
Summa tillgångar	52 216 891	773 073	1 100 047	54 090 011	
SKULDER					
Avsättning för oreglerade skador	–	–	57 104	57 104	–
Fondförsäkringsåtaganden	52 168 123	–	–	52 168 123	52 168 123
Avsättning för skatter	–	–	28 548	28 548	–
Depåer från återförsäkrare	–	–	4 266	4 266	–
Skulder avseende återförsäkring	–	–	540	540	–
Övriga skulder	–	250 000	159 929	409 929	250 000
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	814	893	1 707	814
Summa skulder	52 168 123	250 814	251 280	52 670 217	
Nettovinst (+) resp nettoförlust (-)	-6 147 107			-6 147 107	
Summa ränteintäkter för tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen		12 118		12 118	

	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa redovisat värde	Verkligt värde (Finansiella tillgångar och skulder)
	Finansiella tillgångar och skulder värderade enligt Fair value option	Lånefordringar och kundfordringar/ Övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar och skulder		
2010-12-31					
TILLGÅNGAR					
Aktier och andelar	14 709	–	–	14 709	14 709
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	32 565	–	–	32 565	32 565
Fondförsäkringstillgångar	54 032 368	–	–	54 032 368	54 032 368
Återförsäkrars andel i avsättning för oreglerade skador	–	–	6 872	6 872	–
Övriga fordringar	–	837 767	59 272	897 039	837 767
Kassa och bank	–	13 552	–	13 552	13 552
Uppskjuten skattefordran	–	–	98 816	98 816	–
Förutbetalda anskaffningskostnader och upplupna intäkter	4	–	898 660	898 664	4
Summa tillgångar	54 079 646	851 319	1 063 620	55 994 585	
SKULDER					
Avsättning för oreglerade skador	–	–	63 829	63 829	–
Fondförsäkringsåtaganden	54 033 999	–	–	54 033 999	54 033 999
Avsättning för skatter	–	–	118 842	118 842	–
Depåer från återförsäkrare	–	–	6 872	6 872	–
Skulder avseende återförsäkring	–	–	617	617	–
Övriga skulder	–	524 000	123 464	647 464	524 000
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	–	–	–
Summa skulder	54 033 999	524 000	313 624	54 871 623	
Nettovinst (+) resp nettoförlust (-)	3 788 761			3 788 761	
Summa ränteintäkter för tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen		2 160		2 160	

NOT 24 TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER VÄRDERINGSKATEGORI, forts.

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker
 Nivå 1 – värdering till noterade kurser på en aktiv marknad
 Nivå 2 – beräknade värde som bygger observerbara marknadsnoteringar
 Nivå 3 – värdering baserade på icke-observerbara marknadsdata

2011-12-31	Nivå 1 Instrument med publicerade prisnoteringar	Nivå 2 Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Totalt
Tillgångar			
Aktier & andelar	17 466	–	17 466
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	34 282	–	34 282
Fondförsäkringstillgångar	52 165 143	–	52 165 143

2011-12-31	Nivå 1 Instrument med publicerade prisnoteringar	Nivå 2 Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Totalt
Skulder			
Fondförsäkringsåtaganden	–	52 168 123	52 168 123

2010-12-31	Instrument med publicerade prisnoteringar	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Totalt
Tillgångar			
Aktier & andelar	14 709	–	14 709
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	32 565	–	32 565
Fondförsäkringstillgångar	54 032 368	–	54 032 368

2010-12-31	Instrument med publicerade prisnoteringar	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata	Totalt
Skulder			
Fondförsäkringsåtaganden	–	54 033 999	54 033 999

NOT 25 TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OM KASSAFLÖDEN

Tkr	2011	2010
Ränteinbetalningar	13 449	6 685
Ränteutbetalningar	-11 473	-5 508
Summa	1 976	1 177

Tkr	2011	2010
Specifikation av poster som inte ingår i kassaflödet:		
Förändringar av försäkringstekniska avsättningar	-1 871 792	8 071 575
Värdeförändring och resultat av placeringstillgångar	10 656	5 871
Värdeförändring i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	6 907 848	-2 874 463
Övrigt	-35 056	-34 194
Summa	5 011 657	5 168 789

NOT 26 POSTER INOM LINJEN

Tkr	2011-12-31	2010-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		
Redovisat värde för finansiella tillgångar som lämnats som säkerhet för försäkringstekniska avsättningar		
Obligationer	11 046	10 518
Aktier och andelar	52 165 143	54 032 368
Övriga tillgångar	19 842	21 777
Summa	52 196 031	54 064 663

Summan ovan utgörs av registerförda tillgångar enligt 6 kap 30§ försäkringsrörelselagen.

Den försäkringstekniska skulden vilken svarar mot registerförda tillgångar uppgår till	2011-12-31	2010-12-31
	52 179 169	54 044 517

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 27 FÖRVÄNTADE ÅTERVINNINGSTIDPUNKTER FÖR TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2011-12-31	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Aktier och andelar	17 466	–	17 466
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	34 282	34 282
Fondförsäkringstillgångar	2 562 403	49 602 740	52 165 143
Återförsäkrars andel i avsättning för oreglerade skador	703	3 563	4 266
Övriga fordringar	832 864	–	832 864
Kassa och bank	5 689	–	5 689
Uppskjutna skattefordringar	101 223	–	101 223
Upplupna ränte- och hyresintäkter	5	–	5
Förtbetalda anskaffningskostnader	138 132	773 521	911 653
Övriga förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 420	–	17 420
Summa tillgångar	3 675 905	50 414 106	54 090 011

2011-12-31	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Skulder			
Avsättning för oreglerade skador	7 335	49 769	57 104
Fondförsäkringsåtaganden	2 507 655	49 660 468	52 168 123
Avsättningar för skatter	28 548	–	28 548
Depåer från återförsäkrare	703	3 563	4 266
Skulder avseende återförsäkring	540	–	540
Övriga skulder	159 929	250 000	409 929
Övriga upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	1 707	–	1 707
Summa skulder	2 706 417	49 963 800	52 670 217

2010-12-31	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Aktier och andelar	14 709	–	14 709
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	32 565	32 565
Fondförsäkringstillgångar	1 985 863	52 046 505	54 032 368
Återförsäkrars andel i avsättning för oreglerade skador	1 231	5 641	6 872
Övriga fordringar	897 039	–	897 039
Kassa och bank	13 552	–	13 552
Uppskjutna skattefordringar	–	98 816	98 816
Upplupna ränte- och hyresintäkter	4	–	4
Förtbetalda anskaffningskostnader	129 873	746 699	876 572
Övriga förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 088	–	22 088
Summa tillgångar	3 064 359	52 930 226	55 994 585

2010-12-31	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Skulder			
Avsättning för oreglerade skador	9 489	54 340	63 829
Fondförsäkringsåtaganden	1 985 803	52 098 196	54 033 999
Avsättningar för skatter	450	118 392	118 842
Depåer från återförsäkrare	1 230	5 642	6 872
Skulder avseende återförsäkring	617	–	617
Övriga skulder	647 464	–	647 464
Summa skulder	2 595 053	52 276 570	54 871 623

Organisation

Länsförsäkringsgruppen består av 23 kundägda lokala länsförsäkringsbolag och den gemensamt ägda Länsförsäkringar AB-koncernen med dotterbolag inom sak-, liv- och fondförsäkring, bank samt djur- och grödaförsäkring.

Länsförsäkringsbolagen har valt att bedriva all sin gemensamma verksamhet i Länsförsäkringar AB-koncernen. Koncernen har fått i uppdrag av länsförsäkringsbolagen att bedriva verksamhet inom områden där storskalighet är en avgörande konkurrensfördel. Koncernen ska också producera sådan service som är effektiv att tillhandahålla gemensamt inom Länsförsäkringsgruppen. Detta avser bland annat gemensam utveckling, underhåll, utveckling av det gemensamma varumärket, tjänster såsom juridik, riskkontroll, compliance, säkerhet, personal, kommunikation samt drift, förvaltning och utveckling av gemensamma IT-system.

Den ovan redovisade organisationen av Länsförsäkringars verksamhet innebär att det förekommer ett stort antal interna transaktioner av löpande karaktär och ett antal interna transaktioner av engångskaraktär mellan bolag inom länsförsäkringsgruppen.

Närstående juridiska personer och närståendekretsen

Länsförsäkringar Fondliv har under året fått ny ägare. Länsförsäkringar Liv sålde Fondliv per sista oktober till Länsförsäkringar AB. Som närstående juridiska personer till Länsförsäkringar Fondliv räknas samtliga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen samt dotterbolag och intressebolag inom Länsförsäkringar Liv-koncernen, Länsförsäkringar Mäklarservice och de 23 länsförsäkringsbolagen med dotterbolag. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer.

Länsförsäkringar Fondlivs transaktioner med närstående 2011

I nedanstående avsnitt lämnas en redogörelse över de väsentliga närstående transaktioner som förekommit under 2011.

1) Länsförsäkringsbolagens distributionsersättning

Länsförsäkringsbolagen förvaltar och administrerar Länsförsäkringar Fondlivs försäkringsprodukter. Länsförsäkringar Fondliv betalar ersättning enligt avtal för dessa tjänster. Under 2011 har ersättning för nyförsäljning och utökning betalats till Länsförsäkringsbolagen. Under hela 2011 har kapitalbaserad ersättning betalats samt ersättning för beståndsvärd beräknad på inbetald premie samt i vissa fall som styckeersättning. För nyteckning och utökningsersättningen gäller ett treårigt annullationsansvar.

2) Förvaltningsersättning från Länsförsäkringar Fondförvaltning

Länsförsäkringar Fondförvaltning tillhandahåller enligt gällande samarbetsavtal från 2007 investeringsfonder som är valbara för Länsförsäkringar Fondlivs försäkringskunder. Länsförsäkringar Fondliv erhåller en förvaltningsersättning på värdet av de andelar i Länsförsäkringar Fondförvaltnings investeringsfonder som förvärvats och innehas av Länsförsäkringar Fondliv. Samarbetsavtalet gäller tillsvidare med sex månaders uppsägningstid.

3) Servicetjänster från Länsförsäkringar Liv

Länsförsäkringar Fondliv köper tjänster av Länsförsäkringar Liv. Servicetjänsterna regleras genom avtal. Avtalet gäller tillsvidare med sex månaders uppsägningstid. Prissättningen baseras på självkostnadsprincipen utifrån en prislista som fastställs årligen.

4) Tjänstepensioner till anställda inom länsförsäkringsgruppen

Länsförsäkringar Fondliv tillhandahåller tjänstepensioner till anställda inom länsförsäkringsgruppen. Dessa pensionsförmåner grundar sig på avtal på den svenska arbetsmarknaden och premierna är marknadsmässiga.

5) Lån från Länsförsäkringar Liv

För att hantera de kortsiktiga likviditetsflödena finns ett reverslån mellan Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Fondliv som uppgår till 250 miljoner kronor. Ränta för lånet utgår motsvarande STIBOR plus 1,25 att erlagga kvartalsvis.

6) Kapitalförvaltning inom Länsförsäkringar AB och hos externa förvaltare

Länsförsäkringar AB förvaltar Länsförsäkringar Fondlivs placeringstillgångar genom sin avdelning för kapitalförvaltning och ett antal externa förvaltare. För förvaltningen betalar Länsförsäkringar Fondliv ersättning i förhållande till Länsförsäkringar Fondlivs andel av kapitalförvaltningsavdelningens faktiska driftskostnad. Ersättningen beräknas till vid varje tidpunkt gällande självkostnadspris enligt beslutade ekonomistyrningsprinciper inom Länsförsäkringar AB-koncernen. För den externa förvaltningen betalar bolagen ersättning med motsvarande belopp och vid samma tidpunkter som Länsförsäkringar AB betalar ersättning till de externa förvaltarna. Avtalet gäller tills vidare med 12 månaders uppsägningstid.

I tabellen nedan åskådliggörs de väsentliga närstående transaktioner mellan Länsförsäkringar Fondliv och närstående juridiska personer som redogjorts för ovan. Transaktionerna är angivna i storleksordning.

Transaktioner mellan Länsförsäkringar Fondliv och närstående bolag

2011

Karaktär	Bolag som erhållit	Bolag som erlagt	Vederlag Tkr	Hänvisning
Distributionsersättning	23 länsförsäkringsbolag	Länsförsäkringar Fondliv AB	447 492	1)
Förvaltningsersättning för förmedlad fondaffär	Länsförsäkringar Fondliv AB	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	212 453	2)
Servicejänster	Länsförsäkringar Liv AB	Länsförsäkringar Fondliv AB	189 149	3)
Tjänstepensionspremier till anställda inom Länsförsäkringar	Länsförsäkringar Fondliv AB	Bolag inom länsförsäkringsgruppen	162 904	4)
Ränta på lån och reverslån	Länsförsäkringar Liv AB	Länsförsäkringar Fondliv AB	11 720	5)
Kapitalförvaltning	Länsförsäkringar AB	Länsförsäkringar Fondliv AB	56	6)

Fordran och skuld på närstående

Tkr	Länsförsäkringar Fondlivs fordran	Länsförsäkringar Fondlivs skuld
Länsförsäkringar AB	730 211	61 620
Länsförsäkringar Liv AB	24 833	250 814
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	16 743	–

2010

Karaktär	Bolag som erhållit	Bolag som erlagt	Vederlag Tkr	Hänvisning
Distributionsersättning	23 länsförsäkringsbolag	Länsförsäkringar Fondliv AB	455 836	1)
Förvaltningsersättning för förmedlad fondaffär	Länsförsäkringar Fondliv AB	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	210 639	2)
Servicejänster	Länsförsäkringar Liv AB	Länsförsäkringar Fondliv AB	171 520	3)
Tjänstepensionspremier till anställda inom Länsförsäkringar	Länsförsäkringar Fondliv AB	Bolag inom länsförsäkringsgruppen	157 175	4)
Ränta på lån och reverslån	Länsförsäkringar Liv AB	Länsförsäkringar Fondliv AB	4 004	5)
Kapitalförvaltning	Länsförsäkringar AB	Länsförsäkringar Fondliv AB	57	6)

Fordran och skuld på närstående

Tkr	Länsförsäkringar Fondlivs fordran	Länsförsäkringar Fondlivs skuld
Länsförsäkringar Liv AB	792 373	524 044
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	18 377	–
Länsförsäkringar AB	–	31

Bolagets resultaträkning och balansräkning blir föremål för fastställelse på ordinarie bolagsstämma i maj 2012.

Stockholm den 15 mars 2012

Sten Dunér
Ordförande

Anders Östryd

Hans Benndorf

Henrietta Hansson

Tua Holgersson

Gunilla Forsmark Karlsson
Verkställande direktör

Christer Ekehov
Arbetsagarrepresentant

Niclas Nordwall
Arbetsagarrepresentant

Min revisionsberättelse har lämnats den 15 mars 2012.

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Till årsstämman i Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag org.nr 516401-8219

Rapport om årsredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen för Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Länsförsäkringar Fondliv

Försäkringsaktiebolag finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förfordningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 15 mars 2012

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Styrelse och revisorer

STYRELSE

Sten Dunér

Styrelsens ordförande.
Född 1951. Invald 2011.
Verkställande direktör i Länsförsäkringar AB.
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar Bank, Sveriges Försäkringsförbund och Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation. Ledamot i Länsförsäkringar Liv AB, Fastighets AB Balder. Tidigare erfarenheter: CFO och andra chefsbefattningar inom Länsförsäkringar AB.

Anders Östryd

Vice ordförande.
Född 1953. Invald 2011.
Verkställande direktör Länsförsäkringar Östgöta.
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Östgöta Brandstodsbolag Kapitalförvaltning, Östgöta Brandstodsbolag Fastighet, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling, ledamot Marknadsbolaget Fjärde Storstadsregionen. Tidigare erfarenheter: Ordförande Nordben Life and Pension Insurance Co Ltd Guernsey, Euroben Life and Pension Ltd Irland, ledamot Länsförsäkringar Liv AB, SPP Liv, Handelsbanken Liv.

Hans Benndorf

Född 1954. Invald 2011.
Verkställande direktör Länsförsäkringar Stockholm.
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande FPK, Sörman & Partners AB, Sörman & Partners KB, ledamot i Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Mäklarservice AB, AB Huges Marina.

Henrietta Hansson

Född 1964. Invald 2011.
Verkställande direktör Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad.
Övriga styrelseuppdrag: Sigma.

Tua Holgersson

Född 1964. Invald 2011.
Verkställande direktör Länsförsäkringar Gävleborg.

Christer Ekehov

arbetstagarrepresentant SACO.

Niclas Nordwall

arbetstagarrepresentant FTF.

REVISOR

Gunilla Wernelind

Auktoriserad revisor
KPMG

Adresser

Länsförsäkringar Norrbotten

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

Länsförsäkringar Västerbotten

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

Länsförsäkringar Jämtland

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

Länsförsäkringar Västernorrland

Box 164
871 24 Härnösand
Besök: Stora Torget 3
Tfn: 0611-36 53 00
E-post: info@vn.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Gävleborg

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

Dalarnas Försäkringsbolag

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

Länsförsäkringar Värmland

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

Länsförsäkringar Uppsala

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

Länsförsäkringar Bergslagen

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

Länsförsäkringar Stockholm

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

Länsförsäkringar Södermanland

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

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

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

Länsförsäkringar Skaraborg

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

Länsförsäkringar Östgöta

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

Länsförsäkringar Älvsborg

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

Länsförsäkringar Gotland

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

Länsförsäkringar Jönköping

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

Länsförsäkringar Halland

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

Länsförsäkring Kronoberg

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

Länsförsäkringar Kalmar län

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

Länsförsäkringar Blekinge

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

Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad

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

Länsförsäkringar Skåne

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

GEMENSAMMA BOLAG

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

Länsförsäkringar Liv

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fondliv

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Sak

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

Länsförsäkringar Bank

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

Länsförsäkringar Hypotek

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

Länsförsäkringar Fondförvaltning

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

Länsförsäkringar Fastighetsförmedling

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

Länsförsäkringar Mäklarservice

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

Wasa Kredit

Box 6740
113 85 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-635 38 00
E-post: info@wasakredit.se

Agria Djurförsäkring

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

Humlegården Fastigheter

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

