

Länsförsäkringar AB

Delårsrapport januari–juni 2014

JANUARI–JUNI 2014 JÄMFÖRT MED JANUARI–JUNI 2013

- Koncernens rörelseresultat uppgick till 714 (326) Mkr. Koncernens rörelseintäkter uppgick till 11 934 (7 751) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7 (4) procent.
- Rörelseresultatet i sakförsäkringsrörelsen uppgick till 308 (128) Mkr. Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring uppgick till 2 267 (2 073) Mkr.
- Rörelseresultatet i bankkoncernen uppgick till 428 (297) Mkr. Räntenettet stärktes till 1 208 (1 095) Mkr.
- Rörelseresultatet i Länsförsäkringar Fondliv uppgick till 171 (103) Mkr. Premieinkomsten uppgick till 4 585 (5 166) Mkr. Provisionsintäkterna uppgick till 570 (472) Mkr.
- Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 197 (1 213) Mkr.

ANDRA KVARTALET 2014 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2014

- Koncernens rörelseresultat uppgick till 421 (293) Mkr. Koncernens rörelseintäkter uppgick till 7 329 (4 606) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8 (6) procent.
- Eget kapital för koncernen ökade med 875 Mkr och uppgick till 16 267 (15 392) Mkr.
- Rörelseresultatet i sakförsäkringsrörelsen uppgick till 219 (89) Mkr. Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring uppgick till 1 087 (1 180) Mkr.
- Rörelseresultatet i bankkoncernen uppgick till 231 (197) Mkr. Räntenettet uppgick till 624 (584) Mkr. Affärsvolymerna ökade under kvartalet med 13 mdr till 334 mdr.
- Rörelseresultatet i Länsförsäkringar Fondliv uppgick till 94 (77) Mkr. Premieinkomsten uppgick till 2 257 (2 328) Mkr. Provisionsintäkterna uppgick till 292 (278) Mkr.
- Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 631 (566) Mkr.

STEN DUNÉR, VD LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB:

” Den ekonomiska återhämtningen i Sverige har fortsatt. Konsumtion och investeringar utvecklas i god takt och sysselsättningen fortsätter att växa. Men den låga inflationen och det låga ränteläget oroar. Efter den senaste sänkningen av reporäntan kom tydliga budskap från Riksbankschefen om att ytterligare politiska åtgärder kommer krävas för att minska riskerna med hushållens skuldsättning.

Resultatet i Länsförsäkringar AB-koncernen har fortsatt att utvecklas väl. God volymutveckling och kostnadskontroll stärkte resultatet inom samtliga affärsenheter. Totalkostnadsprocenten inom sakförsäkringsaffären stärktes främst genom ett starkare resultat inom Agria och uppgick till 92. Banken påverkas av lägre marknadsräntor men resultatutvecklingen

förbättrades och räntabiliteten uppgick till 8 procent. Bankens upplåningsmöjligheter är fortsatt goda och finansiering sker med dagens låga ränteläge till förmånliga villkor.

Förändrade regler inom bank- och försäkring ställer nya krav på konsolidering och kapitalisering av koncernen. För att stärka kapitalpositionen ytterligare inom koncernen genomfördes en nyemission från bolagets ägare, länsförsäkrings- och sockenbolagen på 500 miljoner i slutet av juni. Starka banker och försäkringsbolag är en förutsättning för en sund finansbransch och för att över tid kunna leverera kund- och samhällsnytta. Det måste finnas en långsiktighet och tydlighet i regelverken och också en harmonisering mellan regelverken så att vi som företag får en klar uppfattning om spelreglerna och kan agera långsiktigt.

Marknadskommentar

Den ekonomiska statistiken i USA förbättrades betydligt under det andra kvartalet och den amerikanska centralbanken fortsatte att minska sina obligationsköp. Trots att den amerikanska ekonomin förstärktes under andra kvartalet höll sig de långa räntorna fortsatt låga. En generell oro för säkerhetsläget i Ukraina, funderingar kring ekonomins ökade räntekänslighet samt en allmänt nedpressad räntemiljö, till följd av höga förväntningar om ytterligare åtgärder från den europeiska centralbanken utgjorde press nedåt på räntorna.

En fortsatt svag inflation i Europa medförde att den europeiska centralbanken i juni sänkte styrräntan till 0,15 procent och inlåningsräntan till -0,1 procent. Samtidigt annonserades nya extraordinära åtgärder för att adressera den starka euron och få fart på inflationen. Till följd av detta har räntorna i eurozonen fortsatt att falla. För Sveriges del fortsatte den ekonomiska återhämtningen, den inhemska efterfrågan i form av konsumtion och investeringar utvecklades i god takt och sysselsättningen fortsatte att öka. Inflationen förblev dock låg, vilket fick räntorna att falla utifrån höga förväntningar om ytterligare räntesänkning från Riksbanken.

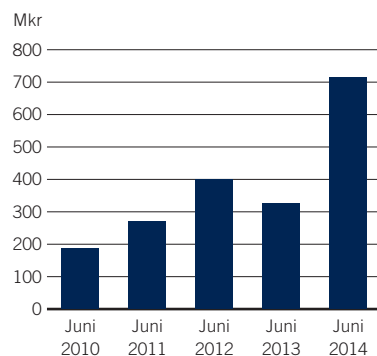
Världens börser hade en blandad utveckling under det andra kvartalet, de amerikanska och svenska börserna förstärktes något medan den europeiska börsen försvagades marginellt. Starkast utveckling stod den japanska börsen för där ekonomin ser ut att ha klarat momshöjningen i april bättre än väntat. På kreditmarknaden fortsatte spreadarna att minska. Effekten syns även på svenska bostadsobligationers räntedifferens mot statskurvan som fortsatte att krympa under perioden, framförallt på längre löptider.

JANUARI–JUNI 2014 JÄMFÖRT MED JANUARI–JUNI 2013

I rapporten kommenteras utvecklingen första halvåret 2014 jämfört med första halvåret 2013 om inte annat anges.

Koncernens resultat

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



Koncernens rörelseresultat stärktes genom volymökningar och kostnadskontroll och uppgick till 714 (326) Mkr. Räntabiliteten förbättrades till 7 (4) procent. Resultatutvecklingen är positiv i samtliga affärsenheter och den största ökningen stod sakförsäkringsrörelsen för, där rörelseresultatet ökade till 308 (128) Mkr. Ökningen förklaras främst av mycket bra resultat i Agria men även av en starkare kapitalavkastning. Bankens rörelseresultat stärktes till 428 (297) Mkr främst till följd av ett bättre räntenetto. Förvalt kapital i fondförsäkringsverksamheten ökade med 24 procent till 86 (69) mdr vilket bidrog till att rörelseresultatet stärktes till 171 (103) Mkr.

Koncernens eget kapital

Ett starkt resultat under andra kvartalet bidrog tillsammans med nyemission om 500 Mkr från bolagets ägare, länsförsäkrings- och sockenbolagen till att koncernens egna kapital ökade med 875 Mkr till 16 267 Mkr. Nyemissionen genomfördes mot bakgrund av att förändrade regler inom bank och försäkring ställer nya krav på konsolidering av moderbolaget i bank- respektive försäkringsgruppen. Se vidare information under avsnittet "Bank".

Länsförsäkringar AB-koncernen är ett finansiellt konglomerat och omfattas av ett särskilt solvenstest. Överskottet i solvenstestet ökade sedan årsskiftet med 238 Mkr

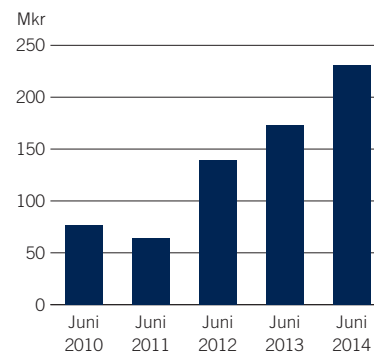
till 3 856 Mkr. Nyemissionen och första halvårets resultat övervägde effekten av ökat kapitalkrav till följd av växande affärsvolymerna.

Sakförsäkring

Rörelseresultatet uppgick till 308 (128) Mkr. Förbättringen förklaras av ett starkare försäkringstekniskt resultat och en högre kapitalavkastning.

Det försäkringstekniska resultatet uppgick till 231 (173) Mkr. Förbättringen förklaras främst av ett starkare resultat inom Agrias smådjursförsäkring, och ett positivt resultat i Agrias internationella affär efter tidigare förluster. Lägre kostnader för avskrivningar och lägre kostnader för Solvens II-anpassning bidrar också till resultatförbättringen.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKT RESULTAT



Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring ökade med 9,4 procent och uppgick till 2 267 (2 073) Mkr. Beståndstillväxt och premiehöjningar inom Agrias smådjursaffär och inom sjukvårdsförsäkring är de främsta förklaringarna till den goda volymökningen.

Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring har ökat jämfört med föregående år på grund av beståndstillväxt men också på grund av högre skadekostnader inom Agrias smådjursaffär och inom sjukvårdsförsäkring. Skadekostnadsprocenten är oförändrad på 72 då även premieintäkterna ökat. Driftskostnadsprocenten har gått ner jämfört med föregående år och uppgick till 20 (23). Totalkostnadsprocenten har förbättrats till 92 (95).

Merparten av placeringstillgångarna i bolaget är räntebärande tillgångar och fastigheter. Totalavkastningen, exklusive avkastning från nominella och reala obligationer

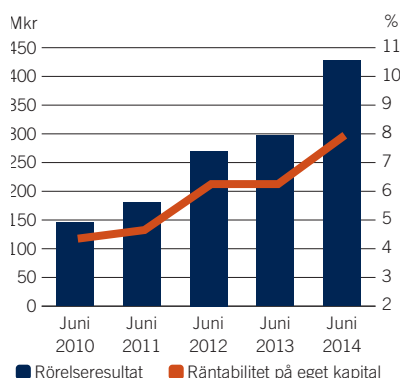
som innehas i syfte att hantera ränterisken i den diskonterade skadelivräntereserven, uppgick till 1,9 (1,3) procent. Fastigheter har avkastat bättre än föregående år och bidrar mest till den förbättrade avkastningen. Även krediter i ränteportföljen har haft en starkare utveckling än föregående år.

Skuldskyddet uppgick vid utgången av perioden till cirka 34 procent av placerings-tillgångarna och har till följd av den sjunkande räntenivån ökat i värde. Totalavkastningen inklusive skuldskyddet uppgick till 3,4 (-1,3) procent. Det positiva resultatet från skuldskyddet vägs emellertid upp av en negativ värdeförändring i skadelivräntereserven.

Bank

Rörelseresultatet ökade med 44 procent till 428 (297) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto, lägre kreditförluster, ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster och ökade provisionsintäkter. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 8,0 (6,3) procent. Räntenettet ökade 10 procent till 1 208 (1 095) Mkr främst till följd av ökade volymer. Nettoresultat av finansiella poster förbättrades till 42 (-43) Mkr och förklaras främst av att det föregående år fanns negativa effekter i förändringar av verkligt värde och återköp av egen skuld. Provisionsnettot uppgick till -186 (-140) Mkr, vilket förklaras av ökad volym och därmed ökad ersättning till länsförsäkringsbolagen. Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent till 690 (655) Mkr

RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL



Från den 1 januari 2014 tillämpas en ny modell avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för förmedlad affär i bankkoncernen. Den nya modellen innebär att länsförsäk-

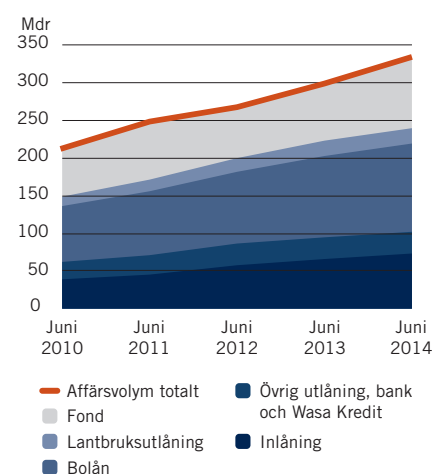
ningsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot upparbetad förmedlingsersättning. Övergången till ny modell innebär att reserveringsbehovet successivt under två år kommer att minska med 158 Mkr och under perioden återfördes 50 Mkr.

Kreditförlusterna uppgick netto till -23 (63) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,03 (0,07) procent. Reserverna uppgick till 377 (392) Mkr, vilket motsvarar reserver i förhållande till utlåning på 0,21 (0,23) procent. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,65 (0,64) och K/I-talet efter kreditförluster stärktes till 0,63 (0,71).

Affärsvolymerna ökade med 20 mdr till 334 mdr under första halvåret. Inlåning från allmänheten ökade med 11 procent till 73 (66) mdr och marknadsandelen stärktes till 4,6 (4,4) procent per 31 maj 2014.

Fondvolymen ökade med 25 procent till 94 (76) mdr. Månadssparande i fond hade en god utveckling liksom fondflytt, individuellt pensionssparande (IPS) och antalet värdepappersdepåer. Utlåningen ökade med 7 procent till 167 (157) mdr. Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 9 procent till 117 (108) mdr och marknadsandelen för hushållsutlåning var oförändrat 5,0 procent den 31 maj 2014.

AFFÄRSVOLYM



Upplåning och likviditet

Bankkoncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper minskade till 120 (124) mdr, varav icke säkerställd upplåning uppgick till 22 (25) mdr och säkerställda

obligationer uppgick till 93 (95) mdr. Under andra kvartalet förföll Länsförsäkringar Hypotek 506 samt en treårig Euro benchmark covered bond om 1 mdr Euro. Efter hanteringen av denna förfallokoncentration har förfallostrukturen i koncernens kapitalmarknadsupplåning förbättrats.

Genomsnittlig återstående löptid den 30 juni 2014 uppgick till 3,0 (2,2) år. Säkerställda obligationer emitterades med en volym motsvarande nominellt 13,5 (7,1) mdr, återköpta säkerställda obligationer uppgick till nominellt 4,6 (4,5) mdr och förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 15,3 (3,2) mdr under perioden. Länsförsäkringar Bank emitterade under andra kvartalet icke säkerställda obligationer om nominellt 10,9 (9,3) mdr.

Likviditetsreserven uppgick till 40,7 (46,6) mdr och är placerad i värdepapper med mycket hög kreditkvalitet och som är belåningsbara hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB. Genom att utnyttja likviditetsreserven kan kontrakterade åtaganden i knappt två år mötas utan ny upplåning på kapitalmarknaden.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 187 (246) procent och till i genomsnitt 306 (229) procent under det andra kvartalet 2014. LCR i euro uppgick till 154 (182) procent.

Kapitaltäckning

Koncernen tillämpar reglerna om intern riskklassificering (IRK). Den avancerade riskklassificeringsmetoden används för alla hushållsexponeringar och för företags och lantbruksexponeringar upp till 5 Mkr. Grundläggande IRK-metod används för företags- och lantbruksexponeringar över 5 Mkr och schablonmetoden används för övriga exponeringar.

Den 30 juni 2014 uppgick riskexponeringsbeloppet (REA) till 51 336 (51 405) Mkr i bankkoncernen. REA har minskat med 70 Mkr, minskningen är till följd av en lägre exponering mot institut samt en förbättrad kreditkvalitet i privatsegmentet.

Vidare har banken under perioden fått tillstånd att tillämpa nettingavtal mot finansiella motparter, vilket har påverkat REA för motpartsrisk samt CVA (credit value adjustment).

I och med ikraftträdandet av CRR (capital requirement regulation) (575/2013) träffas Länsförsäkringar Bank av en för-

ändring av reglerna beträffande rapportering av kapitaltäckning med avseende på konsolideringsnivå. Enligt CRR ska den konsoliderade situationen, förutom bankkoncernen, även inkludera det blandade finansiella moderholdingföretaget Länsförsäkringar AB. För att bättre återspegla den verkliga risken och kapitalsituationen i bankgruppen ansökte Länsförsäkringar Bank och Länsförsäkringar AB, som reglerna medger, om undantag från att omfattas av sådan dubbelrad tillsyn avseende finansiella grupper som reglerna innebär. Finansinspektionen har i beslut per den 30 juni meddelat att undantaget inte beviljas, bland annat därför att EUs kapitaltäckningsdirektiv CRD IV inte implementeras i svensk rätt förrän 2 augusti 2014. Banken har sannolikt för avsikt att lämna in en förnyad ansökan efter 2 augusti 2014. Då banken alltså anser att den verkliga risken och kapitalsituationen bäst framgår genom bankgruppens kapitalrelationer, såsom om undantag beviljats av Finansinspektionen, kommer dessa tillsvidare publiceras parallellt med kapitalrelationerna enligt den nya konsoliderade situationen.

Åtgärder vidtogs innan halvårsskiftet för det fall undantag enligt ovan inte skulle beviljas. Utöver nyemissionen på 500 Mkr från länsförsäkrings- och sockenbolagen genomfördes en extra utdelning från Länsförsäkringar Sak till Länsförsäkringar AB med 500 Mkr. Dessa åtgärder stärker Länsförsäkringar Banks kapitalrelationer enligt den nya konsoliderade situationen. Länsförsäkringar AB har lämnat Länsförsäkringar Bank ett villkorat aktieägartillskott om 550 Mkr den 27 juni 2014.

Bankkoncernens kärnprimärkapitalrelation uppgick till 16,0 procent och kapitaltäckningsgraden till 20,5 procent. Enligt den nya konsoliderade situationen uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 13,5 procent och kapitaltäckningsgraden till 17,3 procent.

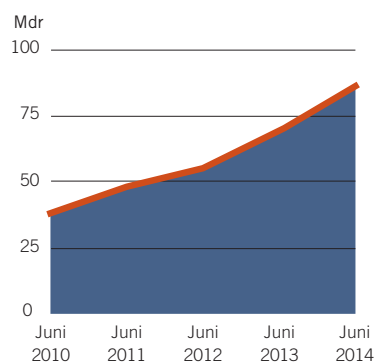
Fondförsäkring

Rörelseresultatet för fondlivbolaget ökade med 66 procent till 171 (103) Mkr. Intäkterna från kundavgifter på fondförsäkringsavtal ökade med 19 procent och uppgick till 282 Mkr. Förvaltningsersättningarna uppgick till 284 Mkr en ökning med 21 procent. Driftkostnaderna uppgick till

431 Mkr och ligger 41 Mkr över samma period föregående år. Ökningen av driftkostnader förklaras främst av organisationsförändringar som gör att årets kostnader inte är jämförbara med föregående år.

Det förvaltade kapitalet för liv- och pensionsförsäkringskunderna ökade med 11 procent och uppgick till 86,2 mdr, vilket förklaras av en stark avkastning på fonderna och av att nettoinflödet under kvartalet har varit positivt.

FÖRVALTAT KAPITAL



Premieinkomsten uppgick till 4 585 (5 166) Mkr. Ett lägre inflyttat kapital förklarar minskningen, inflyttat kapital uppgick till 1 018 (1 548) Mkr. Den största delen av premieinflödet redovisas över balansräkningen. Premieinkomsten i resultaträkningen uppgick till 53 (24) Mkr och avser den del av premierna som innehåller försäkringsrisk.

Fondförvaltning

Över 90 procent av fonderna utvecklades positivt under det första halvåret. 25 fonder hade stigit med över 10 procent. Allra bäst gick det för Indienfonden Fidelity India Focus, Länsförsäkringar Fastighetsfond och DNB Renewable Energy. Bland de bästa återfinns även fonder som placerar i svenska aktier, inklusive småbolag. Fonder inriktade på Ryssland och Östeuropa fick en svår start med kraftiga nedgångar i början av 2014. De har återhämtat en stor del av minskningen, men låg fortfarande på minus vid halvårsskiftet.

Under andra kvartalet kompletterades utbudet med fonderna Länsförsäkringar Tillväxtmarknad Index och Macquarie Asia New Stars. Länsförsäkringar Teknologi fusionerades med Länsförsäkringar USA Aktiv och fonden DNB Asian Small Cap togs bort från utbudet.

Rating

Länsförsäkringar ABs kreditbetyg är A3/Stable från Moody's. Länsförsäkringar Banks kreditbetyg är A3/Stable av Moody's. Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Länsförsäkringar Saks betyg av Moody's är A2/stable.

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

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer

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

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter delårsperiodens slut.

Verksamhetens risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet inom bank och försäkring ger upphov till olika typer av risker, där kreditrisken inom bankkoncernen samt marknadsrisker och försäkringsrisker hänförliga till koncernens sakförsäkrings- och fondlivbolag utgör merparten av riskerna.

Kreditrisken inom banken påverkas av det makroekonomiska läget i Sverige eftersom all utlåning sker i Sverige. Kreditförlusterna är fortsatt mycket låga.

Marknadsriskerna uppstår framför allt i Fondliv genom att det indirekt finns en exponering mot marknadsrisk då intäkterna i fondförsäkringsverksamheten är beroende av utvecklingen på finansmarknaden. Skadeförsäkringsbolagets marknadsrisk uppstår genom placeringsbeslut om hur placeringstillgångar förvaltas och är mindre omfattande än fondlivbolagets marknadsrisk.

Livförsäkringsriskerna hänförs framför allt från annullationsrisken i fondlivbolaget, det vill säga risken för utflytt från bolaget.

Marknads- och försäkringsriskerna i sakförsäkrings- och fondförsäkringsverksamheten hålls på en stabil och kontrollerad nivå.

De risker som uppstår direkt i moderbolaget är primärt hänförliga till bolagets finansiering, placering av likviditet och den affärsstödande verksamhet som bedrivs för dotterbolagen och länsförsäkringsbolagens räkning.

En mer ingående beskrivning av de risker koncernen och moderbolaget är exponerade mot samt hur dessa risker hanteras finns beskrivna i årsredovisning 2013. Det har inte skett några betydande förändringar i riskbilden för koncernen eller i moderbolaget under kvartalet och det som då angavs i årsredovisningen 2013.

Solvens II-förberedelser

Anpassningen inom koncernens försäkringsbolag till regelverket Solvens II, som ska träda i kraft 1 januari 2016, har fortsatt. Bolagen har ansökt om förhandsgranskning avseende att använda en partiell intern modell för att beräkna kapitalkrav under Solvens II. Finansinspektionen lämnade den 23 maj ett beslut om tillförlitlighet i den frågan. Beslutet innebär att Finansinspektionen bedömer att modellen är tillförlitlig under förutsättning att ett antal villkor kan uppfyllas in-nan slutlig ansökan ska lämnas. Finansinspektionens beslut är en viktig milstolpe i Solvens II-förberedelserna, även om det inte innebär ett slutligt godkännande av den partiella interna modellen.

Transaktioner med närstående

Länsförsäkringar AB-koncernen hade samma typ av avtal 2014 som är beskrivna i not till årsredovisningen 2013. De väsentligaste transaktionerna med närstående för delårsperioden redovisas i not 3 för koncernen och i not 2 för moderbolaget.

ANDRA KVARTALET 2014 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2014

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 421 (293) Mkr.

Sakkoncernens rörelseresultatet uppgick till 219 (89) Mkr. Det förbättrade resultatet under andra kvartalet beror på ett starkt resultat inom Agrias smådjursaffär, en positiv effekt i slutavräkningen från Trafikförsäkringsföreningen för 2013 samt en stark kapitalavkastning. Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring uppgick till 1 087 (1 180) Mkr.

Bankkoncernens rörelseresultat ökade till 231 (197) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto, lägre kreditförluster, ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster och ökade provisionsintäkter. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 8,5 (7,5) procent.

Fondlivs rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till 94 (77) Mkr. Avgifterna förbättrades något och uppgick till 142 Mkr. Förvaltningsersättningarna uppvisade en större förbättring och uppgick till 149 (135) Mkr. Anledningen till högre avgifter och förbättrade förvaltningsersättningar är främst det högre förvaltade kapitalet. Driftskostnaderna uppgick till 203 (228) Mkr.

MODERBOLAGETS RESULTAT JANUARI–JUNI 2014 JÄMFÖRT MED JANUARI–JUNI 2013

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 946 (250) Mkr. Det förbättrade resultatet berodde på utdelningar från dotterbolag 1 066 (392) Mkr. En extra utdelning har under andra kvartalet genomförts från Länsförsäkringar Sak till Länsförsäkringar AB med 500 Mkr. Intäkterna minskade och uppgick till 1 197 (1 213) Mkr.

Resultatet av periodens verksamhet och den ekonomiska ställningen för Länsförsäkringar AB-koncernen och moderbolaget 30 juni 2014 framgår av efterföljande finansiella rapporter med tillhörande noter för koncernen och moderbolaget.

NYCKELTAL

Länsförsäkringar AB-koncernen	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Mkr						
Koncernen						
Rörelseresultat	421	293	140	714	326	923
Periodens resultat	342	241	108	583	259	682
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	8	6	3	7	4	5
Totala tillgångar, mdr	339	339	316	339	316	323
Eget kapital per aktie, kronor	1 616	1 579	1 508	1 616	1 508	1 557
Konsolideringskapital ²⁾	19 087	18 229	17 427	19 087	17 427	18 031
Konsolideringsgrad, % ³⁾	415	415	422	415	422	420
Kapitalbas för det finansiella konglomeratet ⁴⁾	17 823	16 729	16 130	17 823	16 130	16 391
Erforderligt kapitalkrav för det finansiella konglomeratet	13 967	13 243	12 611	13 967	12 611	12 773
Försäkringsrörelsen ⁵⁾						
<i>Skadeförsäkringsrörelsen</i>						
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	1 059	1 033	960	2 092	1 898	3 905
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	31	29	38	61	73	152
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) ⁶⁾	-750	-769	-615	-1 520	-1 262	-2 613
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	135	89	131	224	192	351
<i>Premieinkomst skadeförsäkring</i>						
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	1 176	2 729	950	3 905	3 663	5 949
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	1 134	1 550	923	2 684	2 378	4 009
<i>Livförsäkringsrörelsen</i>						
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	55	169	44	224	198	279
Avgifter avseende finansiella avtal	142	140	118	282	237	501
Kapitalavkastning netto	40	12	8	52	19	62
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-46	-55	-34	-102	-67	-91
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	102	321	25	423	238	484
Försäkringsrörelsens rörelseresultat ⁷⁾	313	166	116	479	232	675
<i>Nyckeltal</i>						
Omkostnadsprocent ⁸⁾	26	25	30	26	29	28
Driftskostnadsprocent ⁹⁾	19	20	23	20	23	21
Skadeprocent ¹⁰⁾	71	74	71	73	73	73
Totalkostnadsprocent	90	94	94	92	96	95
Förvaltningskostnadsprocent, livförsäkringsrörelsen ¹¹⁾	1	1	1	1	1	1
Direktavkastning, % ¹²⁾	0,6	0,0	0,3	0,6	0,4	0,8
Totalavkastning, % ¹³⁾	2,0	1,2	-1,0	3,2	-1,1	-0,6
Totalavkastning, % ¹⁴⁾	1,2	0,7	0,7	1,9	1,4	3,1
<i>Ekonomisk ställning</i>						
Placeringstillgångar, mdr ¹⁵⁾	17	17	16	17	16	17
Fondförsäkringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken, mdr	84	79	68	84	68	78
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring), mdr	15	14	14	15	14	14

Fortsättning nästa sida

NYCKELTAL, FORTSÄTTNING

Länsförsäkringar AB-koncernen	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Bankrörelsen						
Räntenetto	624	584	551	1 208	1 095	2 230
Rörelseresultat	231	197	161	428	297	647
Periodens resultat	180	153	126	334	232	479
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁶⁾	8	7	7	8	6	7
Totala tillgångar, mdr	220	224	214	220	214	213
Eget kapital	9 162	8 407	7 716	9 162	7 716	8 288
K/I-tal före kreditförluster ¹⁷⁾	0,69	0,62	0,64	0,65	0,64	0,63
Placeringsmarginal, % ¹⁸⁾	1,10	1,07	1,04	1,09	1,06	1,06
Primärkapitalrelation enligt Basel III bankkoncernen, % ¹⁹⁾	16,0	14,1	–	16,0	–	14,4
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel III bankkoncernen, % ²⁰⁾	20,5	18,6	–	20,5	–	19,1
Primärkapitalrelation enligt Basel III konsoliderad situation, % ¹⁹⁾	13,5	11,3	–	13,5	–	–
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel III konsoliderad situation, % ²⁰⁾	17,3	15,0	–	17,3	–	–
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, % ²¹⁾	–0,09	0,04	0,07	–0,03	0,07	0,08

- 1) Rörelseresultat minus schablonskatt 22,0 procent i förhållande till genomsnittligt eget kapital justerat för kapitaltillskott.
- 2) Summan av eget kapital, förlagslån och uppskjuten skatt.
- 3) Konsolideringskapital i förhållande till 12 månaders premieinkomst efter avgiven återförsäkring.
- 4) Det finansiella konglomeratet består av moderbolaget Länsförsäkringar AB, samtliga försäkringsföretag i koncernen, Länsförsäkringar Bank AB, Wasa Kredit AB, Länsförsäkringar Hypotek AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB. I det finansiella konglomeratet ingår också Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB trots att Länsförsäkringar Liv-koncernen inte konsolideras i Länsförsäkringar AB-koncernen. Kapitalbasen beräknas enligt sammanläggningsmetoden. Enligt Lag (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat.
- 5) Försäkringsrörelsens resultat, nyckeltal och ekonomisk ställning redovisas enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag och Finansinspektionens författningssamling FFFS 2008:26.
- 6) Exklusive skaderegleringskostnader.
- 7) I försäkringsrörelsens rörelseresultat ingår Länsförsäkringar Sak-koncernens och Länsförsäkringar Fondlivs kapitalavkastning och övriga icke-tekniska intäkter och kostnader.
- 8) Driftskostnader och skaderegleringskostnader i procent av premieintäkter efter avgiven återförsäkring. Avser endast skadeförsäkring.
- 9) Driftskostnader i procent av premieintäkter efter avgiven återförsäkring. Avser endast skadeförsäkring. Exklusive skaderegleringskostnader enligt Finansinspektionens föreskrift.
- 10) Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter efter avgiven återförsäkring. Avser endast skadeförsäkring. Inklusive skaderegleringskostnader enligt Finansinspektionens föreskrift.
- 11) Driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till det genomsnittliga värdet på placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk och likvida medel.
- 12) Direktavkastning beräknas som summan av hyresintäkter från fastigheter, ränteintäkter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, förvaltningskostnader i kapitalförvaltningen samt driftskostnader i fastigheter, i förhållande till placeringstillgångarnas genomsnittliga värde under perioden. Avser skadeförsäkring och livförsäkring.
- 13) Totalavkastning beräknas som summan av direktavkastning och värdeförändring i placeringsportföljen, i förhållande till placeringstillgångarnas genomsnittliga verkliga värde under perioden. Avser skadeförsäkring och livförsäkring.
- 14) Totalavkastning beräknas som summan av direktavkastning och värdeförändring i placeringsportföljen, exklusive avkastning från reala och nominella ränteobligationer som innehas i syfte att hedga den diskonterade skadelivränteportföljen, i förhållande till placeringstillgångarnas genomsnittliga verkliga värde under perioden. Avser skadeförsäkring och livförsäkring.
- 15) Placeringstillgångar består av rörelsefastigheter, aktier och andelar i intresseföretag, förvaltningsfastigheter, lån till koncernföretag, aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, derivat (tillgångar och skulder), likvida medel samt räntebärande skulder.
- 16) Rörelseresultat med avdrag för schablonskatt på 22,0 procent i relation till genomsnittligt eget kapital, justerat för värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital.
- 17) Summa kostnader före kreditförluster i förhållande till summa intäkter.
- 18) Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.
- 19) Utgående primärkapital i relation till utgående riskvägt belopp.
- 20) Utgående kapitalbas i relation till utgående riskvägt belopp.
- 21) Kreditförluster netto i förhållande till redovisat värde för utlåning till allmänhet och till kreditinstitut.

FINANSIELLA RAPPORTER FÖR KONCERNEN

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

Mkr	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Premier före avgiven återförsäkring	1 414	1 542	1 330	2 956	2 824	6 105
Återförsäkrars andel av premieintäkter	-314	-346	-328	-660	-728	-1 949
Premier efter avgiven återförsäkring	1 100	1 196	1 002	2 296	2 096	4 156
Ränteintäkter	2 151	2 303	2 305	4 454	4 691	9 488
Räntekostnader	-1 522	-1 705	-1 739	-3 227	-3 561	-7 187
Räntenetto	629	598	566	1 227	1 130	2 301
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	4 412	1 814	122	6 226	2 757	8 251
Utdelningar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	-	-	-	-	-	4
Kapitalavkastning, netto	135	-19	-51	116	-138	-203
Provisionsintäkter	547	525	468	1 072	929	2 014
Övriga rörelseintäkter	505	491	519	997	976	2 036
Summa rörelseintäkter	7 329	4 606	2 626	11 934	7 751	18 558
Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	-901	-936	-770	-1 836	-1 725	-4 084
Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar	183	175	121	358	397	1 381
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	-718	-761	-649	-1 479	-1 328	-2 704
Förändring livförsäkringsavsättning	27	-91	26	-64	-64	-1
Förändring avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risken	-4 447	-1 825	-122	-6 272	-2 757	-8 308
Provisionskostnader	-590	-550	-514	-1 139	-1 019	-2 074
Personalkostnader	-476	-444	-432	-920	-855	-1 657
Övriga administrationskostnader	-744	-626	-767	-1 370	-1 339	-2 765
Kreditförluster	39	-16	-30	23	-63	-126
Summa kostnader	-6 908	-4 312	-2 486	-11 220	-7 425	-17 635
Rörelseresultat	421	293	140	714	326	923
Skatt	-79	-52	-32	-131	-67	-242
PERIODENS RESULTAT	342	241	108	583	259	682
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	36	26	11	62	27	70

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Mkr	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Periodens resultat	342	241	108	583	259	682
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser hänförliga till utländsk verksamhet	14	4	9	19	-10	-0
Kassafördessäkringar	1	-53	16	-53	30	15
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	11	-7	-54	4	-28	16
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-3	13	8	11	-1	-7
Summa	24	-43	-21	-19	-8	24
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av rörelsefastighet	13	13	26	26	26	53
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	-	7
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	-3	-3	-6	-6	9	2
Summa	10	10	21	21	36	62
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	34	-32	0	1	28	87
Periodens totalresultat	375	209	108	584	287	768

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

Mkr	2014-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	723	711
Andra immateriella tillgångar	3 710	3 804
Uppskjutet skattefordran	43	13
Materiella tillgångar	53	58
Rörelsefastigheter	2 410	2 423
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	183	208
Aktier och andelar i intresseföretag	57	31
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	7 754	7 208
Utlåning till allmänheten	167 241	162 003
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	84 463	76 207
Aktier och andelar	1 175	1 148
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 710	47 979
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6 038	4 881
Derivat	3 204	1 101
Värdförändring säkringsportföljer	914	551
Övriga fordringar	11 897	8 146
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 944	3 933
Likvida medel	4 782	2 145
SUMMA TILLGÅNGAR	339 302	322 550

Mkr	2014-06-30	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 007	975
Övrigt tillskjutet kapital	9 708	9 240
Reserver	498	496
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	5 055	4 472
Summa eget kapital	16 267	15 183
Efterställda skulder	2 000	2 000
Försäkringstekniska avsättningar	22 431	20 753
Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär risken	85 097	76 712
Uppskjutet skatteskuld	862	861
Övriga avsättningar	133	132
Emitterade värdepapper	121 680	124 866
Inlåning från allmänheten	71 372	68 752
Skulder till kreditinstitut	7 350	1 600
Derivat	2 429	2 801
Värdförändring säkringsportföljer	2 537	646
Övriga skulder	3 209	3 284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 935	4 961
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	339 302	322 550

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 2013-01-01	941	8 774	410	3 790	13 915
Periodens totalresultat	-	-	28	259	287
Tillskott från ägare					
Nyemission	34	466	-	-	500
Utgående eget kapital 2013-06-30	975	9 240	438	4 049	14 701
Ingående eget kapital 2013-07-01	975	9 240	438	4 049	14 701
Periodens totalresultat	-	-	59	423	482
Utgående eget kapital 2013-12-31	975	9 240	496	4 472	15 183
Ingående eget kapital 2014-01-01	975	9 240	496	4 472	15 183
Periodens totalresultat	-	-	1	583	584
Tillskott från ägare					
Nyemission	32	468	-	-	500
Utgående eget kapital 2014-06-30	1 007	9 708	498	5 055	16 267

Antal aktier uppgår till 10 066 372 (9 749 715). Av totalt eget kapital är 5 802 (5 770) Mkr bundet eget kapital.

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

Mkr	2014-01-01 -2014-06-30	2013-01-01 -2013-06-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 962	4 326
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 535	-13 081
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 497	-8 755
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-179	-120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 685	10 749
Periodens kassaflöde	2 633	1 875
Likvida medel vid årets början	2 145	2 680
Periodens kassaflöde	2 633	1 875
Kursdifferens i likvida medel	5	0
Likvida medel vid periodens slut	4 782	4 554

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA FÖR KONCERNEN

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (1995:1560) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:26. Koncernen följer även rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncernen utgiven av Rådet för Finansiell Rapportering. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Under 2014 har nya uppskattningar i kreditreserveringsmodellen tillämpats för att bättre avspegla bankkoncernens avtalsmässiga villkor avseende kreditrisk. De nya uppskattningarna blir gällande löpande under 2014 i takt med att de avtalsmässiga villkoren aktualiseras och tillämpas framåtriktat i enlighet med IAS 8.

I övrigt har delårsrapporten för koncernen upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2013.

NOT 2 RESULTAT PER RÖRELSESEGMENT

2014-01-01–2014-06-30, Mkr	Sak-försäkring	Fondliv-försäkring	Bank	Moderbolag	Elimineringar och justeringar	Totalt
Premier efter avgiven återförsäkring	2 267	49	–	–	–20	2 296
Räntenetto	–	–	1 208	–	19	1 227
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	–	6 226	–	–	–	6 226
Kapitalavkastning, netto	62	46	42	1 007	–1 041	116
Provisionsintäkter	10	570	629	–	–137	1 072
Övriga rörelseintäkter	161	131	104	1 197	–596	997
Summa rörelseintäkter	2 499	7 022	1 984	2 204	–1 775	11 934
Försäkringersättningar efter avgiven återförsäkring	–1 592	–29	–	–	142	–1 479
Förändring livförsäkringsavsättning	–64	–	–	–	–	–64
Förändring avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risken	–	–6 272	–	–	–	–6 272
Provisionskostnader	–191	–284	–816	–	151	–1 139
Personalkostnader	–175	–96	–232	–421	4	–920
Övriga administrationskostnader	–247	–168	–532	–836	413	–1 370
Kreditförluster	–	–	23	–	–	23
Summa kostnader	–2 268	–6 849	–1 556	–1 258	711	–11 220
Försäkringstekniskt resultat	231	172	–	–	–403	–
Icke tekniska intäkter/kostnader	77	–1	–	–	–76	–
Rörelseresultat	308	171	428	946	–1 139	714
Skatt	–	–	–	–	–	–131
Periodens resultat	–	–	–	–	–	583
Fördelning intäkter						
Externa intäkter	2 418	6 879	1 988	1 668	–1 019	11 934
Interna intäkter	81	143	–4	536	–756	–
Summa rörelseintäkter	2 499	7 022	1 984	2 204	–1 775	11 934

Indelningen i rörelsesegment stämmer överens med hur koncernen är organiserad och följs upp av koncernledningen. Det försäkringstekniska resultatet presenteras för Skade- och Fondlivförsäkring eftersom det resultatmättet följs upp av koncernledningen.

Rörelsesegment Sakförsäkring avser skade- och grupplivförsäkringsrörelse, grupplivförsäkring utgör endast en mindre del. Även länsförsäkringsgruppens interna och externa återförsäkring samt avveckling av tidigare tecknad internationell återförsäkring ingår.

Rörelsesegment Fondlivförsäkring avser livförsäkringsrörelse med anknytning till värdepappersfonder.

Rörelsesegment Bank avser inlånings- och utlåningsverksamhet. Produktutbudet mot kunder följer den juridiska strukturen i Länsförsäkringar Bankkoncernen.

Rörelsesegment Moderbolag avser servicetjänster, IT och utveckling för länsförsäkringsgruppen, administration av värdepappersfonder och kostnader för gemensamma funktioner.

Avskrivningar och nedskrivningar: Avskrivningar för materiella och immateriella tillgångar i Skadeförsäkring ingår i övriga administrationskostnader. Avskrivningar för förvärvade immateriella tillgångar i Fondlivförsäkring ingår i elimineringar av administrationskostnader. Nedskrivning av innehavet i Länsförsäkringar Liv ingår i kapitalavkastning, netto i Moderbolag.

Kapitalavkastning, netto: I skadeförsäkringens kapitalavkastning netto ingår avkastning på placeringar, avkastning av värdepapper som innehas för att hedga skadelivränterörelsen och diskontering av skadelivräntereserv. Värdeförändring av rörelsefastigheter redovisas i övrigt totalresultat. I Bank ingår förändringar av verkligt värde. I Moderbolag ingår utdelningar från dotterbolag och räntekostnader.

Fortsättning nästa sida

NOT 2 RESULTAT PER RÖRELSESEGMENT, FORTSÄTTNING

2013-01-01–2013-06-30, Mkr	Sak- försäkring	Fondliv- försäkring	Bank	Moderbolag	Elimineringar och justeringar	Totalt
Premier efter avgiven återförsäkring	2 073	23	–	–	–	2 096
Räntenetto	–	–	1 095	–	35	1 130
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	–	2 757	–	–	–	2 757
Kapitalavkastning, netto	74	16	–43	312	–497	–138
Provisionsintäkter	19	472	555	–	–117	929
Övriga rörelseintäkter	144	32	104	1 213	–517	976
Summa rörelseintäkter	2 310	3 300	1 710	1 525	–1 094	7 751
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	–1 448	–11	–	–	131	–1 328
Förändring livförsäkringsavsättning	–64	–	–	–	–	–64
Förändring avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risken	–	–2 757	–	–	–	–2 757
Provisionskostnader	–138	–308	–695	–	122	–1 019
Personalkostnader	–167	–25	–220	–450	7	–855
Övriga administrationskostnader	–320	–94	–434	–825	334	–1 339
Kreditförluster	–	–	–63	–	–	–63
Summa kostnader	–2 137	–3 195	–1 413	–1 275	595	–7 425
Försäkringstekniskt resultat	173	106	–	–	–279	–
Icke tekniska intäkter/kostnader	–45	–2	–	–	47	–
Rörelseresultat	128	103	297	250	–452	326
Skatt						–67
Periodens resultat						259
Fördelning intäkter						
Externa intäkter	2 228	3 182	1 725	689	–73	7 751
Interna intäkter	82	118	–15	836	–1 021	–
Summa rörelseintäkter	2 310	3 300	1 710	1 525	–1 094	7 751

NOT 3 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Mkr	Intäkter Jan-jun	Kostnader Jan-jun	Fordringar 30 juni	Skulder 30 juni	Åtaganden 30 juni
2014					
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB-koncernen	212	75	97	962	1 487
Länsförsäkringsbolag	852	793	7 662	10 525	52
Övriga närstående	9	7	5	24	5
2013					
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB-koncernen	200	73	488	1 199	1 750
Länsförsäkringsbolag	637	770	7 419	9 739	154
Övriga närstående	129	47	1	18	5

Intäkter och kostnader inkluderar räntor. Fordringar och skulder mot länsförsäkringsbolag inkluderar försäkringstekniska avsättningar.

NOT 4 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

I tabellen framgår finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i rapport över finansiell ställning utifrån använda värderingsmodeller där:

Nivå 1 avser värden som fastställs från noterade kurser på en aktiv marknad.

Nivå 2 avser värden som fastställs genom beräknade värden på observerbara marknadsnoteringar.

Nivå 3 avser värden som bygger på egna antaganden och bedömningar.

Tabell 1 Värderingsmetoder för verkligt värde

2014-06-30, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	84 463	–	–	84 463
Aktier och andelar	654	11	510	1 175
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 710	–	–	41 710
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6 038	–	–	6 038
Derivat	1	3 203	–	3 204
Skulder				
Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär risken	–	85 097	–	85 097
Derivat	0	2 429	–	2 429

2013-12-31, Mkr

Tillgångar				
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	76 207	–	–	76 207
Aktier och andelar	664	11	473	1 148
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 979	–	–	47 979
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 881	–	–	4 881
Derivat	1	1 100	–	1 101
Skulder				
Avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risken	–	76 712	–	76 712
Derivat	0	2 801	–	2 801

Fortsättning nästa sida

NOT 4 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE, FORTSÄTTNING

Tabell 2 Förändring nivå 3	Aktier och andelar
Ingående balans 2014-01-01	473
Förvärv	–
Avyttringar	–6
Redovisat i årets resultat	43
Utgående balans 2014-06-30	510
Förändring nivå 3	
Ingående balans 2013-01-01	700
Förvärv	3
Avyttringar	–275
Redovisat i årets resultat	45
Utgående balans 2013-12-31	473

Det gjordes inte några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under januari-juni 2014, och inte heller under 2013. Under januari-juni 2014 och under 2013 förekom inte några överföringar från nivå 3.

Aktier och andelar i nivå 3 värderas till eget kapital per aktie utifrån senaste bolagsrapport. Avlistade bolag på obestånd värderas till noll, om annan notering inte kan hittas. För innehav i Private Equityfonder erhålls värderingsunderlag kvartalsvis för varje fondvärdering, värderingen följer riktlinjer från European Private Equity & Venture Capital Association. Värderingsunderlagen vidimeras årligen av respektive fonds externa revisor.

Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen under Kapitalavkastning, netto. För upplysningar om fastställande av verkligt värde samt värderingstekniker och indata, se not 1 Redovisningsprinciper.

Det verkliga värdet på aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB utgörs av anskaffningsvärde justerat för nedskrivningsbehov.

Verkligt värde på in- och utlåning har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella in- respektive utlåningsränta som tillämpas.

Huvudprincipen för värdering till verkligt värde av emitterade värdepapper är att värdering sker till priser från extern part per bokslutsdatum alternativt senaste handelsdag. När externa priser saknas alternativt bedöms som marknadsavvikande samt för värdering av verkligt värde av efterställda skulder har schablonmetod alternativt värderingsmetod baserad på bedömd eller ursprunglig emissions-spread använts.

Det verkliga värdet på övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut och övriga skulder utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar och skulder har korta löptider.

Tabell 3 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	2014-06-30		2013-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	183	183	208	208
Utlåning till allmänheten	167 241	168 462	162 003	156 278
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	84 463	84 463	76 207	76 207
Aktier och andelar	1 175	1 175	1 148	1 148
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 710	41 710	47 979	47 979
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6 038	6 038	4 881	4 881
Derivat	3 204	3 204	1 101	1 101
Övriga fordringar	9 966	9 966	1 159	1 159
Likvida medel	4 782	4 782	7 484	7 484
Summa tillgångar	318 762	319 983	302 170	296 445
Skulder				
Efterställda skulder	2 000	2 191	2 000	2 150
Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär risken	85 097	85 097	76 712	76 214
Emitterade värdepapper	121 680	130 394	124 866	129 382
Inlåning från allmänheten	71 372	72 695	68 752	70 070
Skulder till kreditinstitut	7 350	7 350	1 600	1 600
Derivat	2 429	2 429	2 801	2 801
Övriga skulder	1 589	1 589	2 498	2 498
Summa skulder	291 517	301 745	279 229	284 715

FINANSIELLA RAPPORTER FÖR MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	631	566	636	1 197	1 213	2 503
Rörelsens kostnader						
Externa kostnader	-453	-357	-455	-810	-795	-1 654
Personalkostnader	-222	-199	-225	-421	-450	-875
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13	-13	-15	-27	-31	-61
Rörelseresultat	-57	-3	-59	-60	-62	-87
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	500	566	392	1 066	392	521
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	10	1	21	8	26
Räntekostnader och liknande resultatposter	-39	-41	-50	-80	-88	-211
Resultat efter finansiella poster	414	532	283	946	250	249
Skatt	20	9	19	28	24	-2
PERIODENS RESULTAT	434	541	302	975	274	247

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Periodens resultat	434	541	302	975	274	247
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	-19	-16	16	-35	30	15
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	4	3	-4	8	-7	-3
Summa övrigt totalresultat för perioden	-15	-13	13	-27	24	12
Periodens totalresultat	419	528	315	947	298	259

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	2014-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	116	120
Materiella anläggningstillgångar	188	206
Aktier och andelar i koncernföretag	16 342	15 742
Derivat	-	15
Övriga anläggningstillgångar	183	215
Omsättningstillgångar	1 883	1 083
Kassa och bank	675	1 095
SUMMA TILLGÅNGAR	19 386	18 477
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	15 675	14 228
Avsättningar	75	77
Derivat	20	-
Långfristiga skulder	2 189	2 626
Kortfristiga skulder	1 427	1 546
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 386	18 477
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER		
Ställda säkerheter	1 487	1 473
Ansvarsförbindelser	72	73
Summa	1 559	1 546

KASSAFLÖDEANALYS I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET

Mkr	2014-01-01 -2014-06-30	2013-01-01 -2013-06-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	931	-69
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-748	-679
Kassaflöde från den löpande verksamheten	183	-749
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-604	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1	501
Periodens kassaflöde	-420	-259
Likvida medel vid periodens början	1 095	1 229
Periodens kassaflöde	-420	-259
Likvida medel vid periodens slut	675	970

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Säkringsreserv	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital 2013-01-01	941	4 801	0	3 973	3 754	13 468
Periodens totalresultat	–	–	24	–	274	298
Tillskott från ägare						
Nyemission	34	–	–	466	–	500
Utgående eget kapital 2013-06-30	975	4 801	24	4 438	4 028	14 266
Ingående eget kapital 2013-07-01	975	4 801	24	4 438	4 028	14 266
Periodens totalresultat	–	–	-12	–	-27	-38
Utgående eget kapital 2013-12-31	975	4 801	12	4 438	4 001	14 228
Ingående eget kapital 2014-01-01	975	4 801	12	4 438	4 001	14 228
Periodens totalresultat	–	–	-27	–	975	947
Tillskott från ägare						
Nyemission	32	–	–	468	–	500
Utgående eget kapital 2014-06-30	1 007	4 801	-15	4 906	4 976	15 675

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA FÖR MODERBOLAGET

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554). Bolaget tillämpar även rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden utgivna av Rådet för Finansiell rapportering gällande för noterade företag. Reglerna i RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras. Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2013.

NOT 2 NÄRSTÄENDETRANSAKTIONER

Mkr	Intäkter	Kostnader	Fordringar	Skulder	Åtaganden
	Jan–jun	Jan–jun	30 juni	30 juni	30 juni
2014					
Koncernbolag	520	164	713	272	–
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB-koncernen	124	13	22	627	1 487
Länsförsäkringsbolag	533	16	95	97	–
Övriga närstående	9	–	–	–	–
2013					
Koncernbolag	445	86	191	766	–
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB-koncernen	200	16	41	735	1 750
Länsförsäkringsbolag	544	19	79	83	–
Övriga närstående	11	2	–	–	–

Intäkter och kostnader inkluderar räntor.

Verkställande direktören avger rapporten på styrelsens uppdrag.

Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm 18 juli 2014

Sten Dunér

Verkställande direktör

Finansiell kalender 2014

KVARTAL 3:

Delårsrapport för Länsförsäkringar AB **23 oktober**

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2014 kl 13.00 svensk tid.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

Sten Dunér, vd Länsförsäkringar AB
08-588 411 15, 073-964 11 15, sten.duner@lansforsakringar.se

Malin Rylander Leijon, CFO Länsförsäkringar AB
08-588 408 64, 073-964 08 64, malin.rylander-leijon@lansforsakringar.se

Fanny Wallér, kommunikationsdirektör Länsförsäkringar AB
08-588 414 69, 070-692 77 79, fanny.waller@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar AB (publ), org nr 556549-7020
Besök: Tegeluddsvägen 11-13, Post: 106 50 Stockholm
Telefon: 08-588 400 00