

Länsförsäkringar AB

Delårsrapport januari–mars 2016

FÖRSTA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2015

- Koncernens rörelseresultat uppgick till 537 (487) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9 (9) procent.
- Rörelseresultatet i sakförsäkringsrörelsen uppgick till 172 (171) Mkr. Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring uppgick till 1 297 (1 227) Mkr.
- Rörelseresultatet i bankkoncernen uppgick till 341 (279) Mkr. Räntenettet stärktes till 789 (685) Mkr.
- Rörelseresultatet i Länsförsäkringar Fondliv uppgick till 118 (132) Mkr. Premieinkomsten uppgick till 2 297 (2 454) Mkr. Provisionsintäkterna uppgick till 336 (343) Mkr.
- Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 642 (578) Mkr.

FÖRSTA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2015

- Koncernens rörelseresultat uppgick till 537 (761) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9 (15) procent.
- Eget kapital för koncernen ökade med 482 Mkr och uppgick till 21 020 Mkr.
- Rörelseresultatet i sakförsäkringsrörelsen uppgick till 172 (477) Mkr. Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring uppgick till 1 297 (1 296) Mkr.
- Rörelseresultatet i bankkoncernen uppgick till 341 (312) Mkr. Räntenettet uppgick till 789 (805) Mkr.
- Rörelseresultatet i Länsförsäkringar Fondliv uppgick till 118 (102) Mkr. Premieinkomsten uppgick till 2 297 (2 025) Mkr. Provisionsintäkterna uppgick till 336 (342) Mkr.
- Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 642 (716) Mkr.

STEN DUNÉR, VD LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB:



Under kvartalet har vi fått ytterligare kvitton på att vårt sätt att driva bank och försäkring uppskattas av kunderna. Enligt varumärkesundersökningen Sustainable Brand Index 2016 är Länsförsäkringar det mest hållbara varumärket i försäkringsbranschen och vår bank hamnar återigen i topp i Anseendebarmeter 2016.

Resultatmässigt går det också bra. Länsförsäkringar AB-koncernen redovisade ett rörelseresultat på 537 Mkr, vilket var en förbättring med 10 procent och i linje med våra förväntningar. Resultatförbättringen kommer främst från bankkoncernen, där den positiva utvecklingen med ökande affärsvolym fortsätter. Tillväxten i bolånevolym fortsätter att ligga på en stabil nivå och kreditutväxten inom Wasa Kredit ut-

vecklades väl. Det fortsatt låga ränteläget ger naturligtvis ingen draghjälp för vår sparaffär, men inlåningsvolymerna utvecklades trots detta bättre jämfört med fjolåret. Bankens rörelseresultat ökade med 22 procent till 341 Mkr. Sakförsäkringsaffärens försäkringstekniska resultat förbättrades, drivet av ett starkt resultat i Agria och i olycksfallsaffären inom Hälsa.

Oron kring utvecklingen i Kina och en svag utveckling i den amerikanska industrin bidrog till att börserna världen över föll kraftigt i januari och även om marknaderna återhämtade sig mot slutet var börsutveckling svag under kvartalet. Börsoron påverkar verksamheten på flera sätt – bland annat genom negativ tillväxt i försäkringskapitalet inom fondförsäkring och fondsparande, vilket gav en något minskad intjäning.

Marknadskommentar

Året började skakigt på världens börser. Oron kring utvecklingen i Kina och svaga siffror från den amerikanska industrin fick marknaden att tappa tron på den globala ekonomin. Motståndet till att ta risk fick räntor på företagskrediter att stiga medan räntor på statsobligationsräntor vände nedåt. Under kvartalet kom bättre ekonomisk statistik och marknaden återhämtade sig.

Den amerikanska industrin har påverkats av en stärkt dollar och fallande oljepris. Den amerikanska tjänstesektorn utvecklades starkare och arbetsmarknaden fortsatte att förstärkas. Det finns tecken på stigande inflationstryck i den amerikanska ekonomin. Den amerikanska centralbanken har trots detta varit försiktig i sina uttalanden och det har funnits oro över utvecklingen i omvärlden, vilket tolkas som att de kommer att gå mycket långsamt fram med räntehöjningar. Detta har också inneburit att pressen på att den amerikanska dollarn ska stiga har avtagit.

Trots oron på finansmarknaderna, flyktingsituationen och genomförda terroråd är förtroendet hos hushåll och företag relativt stabilt. Ekonomin växer dock fortfarande långsamt, inflationstrycket är fortsatt lågt och den europeiska centralbanken har inte lyckats med att försvaga euron. ECB lanserade i mars ett nytt lånepaket till banker, utökade månatliga stödköp av värdepapper och ytterligare sänkning av räntan. Läget på de finansiella marknaderna stabiliserade sig efter ECBs åtgärder och börserna återhämtade stora delar av nedgången. USA, Europa och Sverige stod dock kvar på minus vid kvartalets utgång. Riskaptiten förbättrades vilket fick en positiv effekt på kreditspreddar och ökade efterfrågan på bankobligationer.

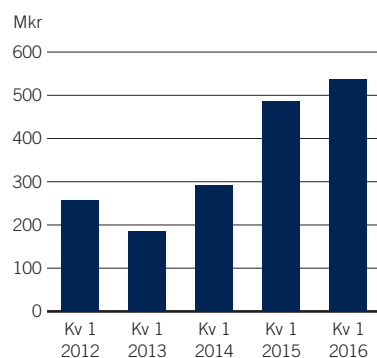
För Sveriges del har den ekonomiska statistiken fortsatt att visa sig stark, även om det höga förtroendet hos företagen har fallit tillbaka något. Arbetsmarknaden utvecklas starkt och företagen visar på ett fortsatt behov av att nyanställa. Riksbanken valde att sänka reporäntan ytterligare vid sitt möte i februari, då det åter förväntas en lägre inflation. Efter en lugn avslutning på bostadsmarknaden 2015 och den avvaktande inledningen under 2016 har huspriserna återigen fortsatt att stiga under slutet på kvartalet.

FÖRSTA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2015

I rapporten kommenteras utvecklingen januari-mars 2016 jämfört med motsvarande period 2015, om inte annat anges.

Koncernens resultat

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



Koncernens rörelseresultat ökade och uppgick till 537 (487) Mkr. Ökningen förklaras av ett bättre resultat i bankkoncernen. Räntabiliteten uppgick till 9 (9) procent.

Rörelseresultatet inom sakförsäkringsverksamheten uppgick till 172 (171) Mkr och det försäkringstekniska resultatet förbättrades till 150 (124) Mkr.

Bankkoncernens rörelseresultat ökade till 341 (279) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto och ett bättre nettoresultat av finansiella poster.

Förvaltat kapital i fondförsäkringsverksamheten minskade till 100 (105) mdr och rörelseresultatet uppgick till 118 (132) Mkr.

Koncernens kapitalavkastning uppgick till 0,2 (1,4) procent. Fastigheter, som vid utgången av kvartalet uppgick till cirka 20 procent av placeringstillgångarna, bidrog med 0,2 procentenheter. Under kvartalet sjönk marknadsräntorna samtidigt som kreditspreddarna krympte. Ränteportföljen bidrog positivt med 0,4 procentenheter, där amerikanska krediter samt krympa kreditspreddar bidrog mest. Aktier hade en negativ avkastning och bidrog negativt med 0,3 procentenheter till totalavkastningen. Skuldskydd för den diskonterade skadelivränteportföljen bidrog till totalavkastningen med cirka 0,1 procentenheter.

Koncernens kapitalsituation

Koncernens eget kapital ökade under kvartalet med 482 Mkr till 21 020 (20 538) Mkr.

För att ge en fullständig bild av koncernens finansiella ställning behöver hänsyn tas till de kapitaltäcknings- och solvensregler som koncernen lyder under.

Länsförsäkringar AB-koncernen är ett finansiellt konglomerat. Koncernens företag omfattas av regler om gruppsovens enligt lagstiftning om finansiella konglomerat, lagstiftning för bankverksamhet och lagstiftning för försäkringsverksamhet.

Ny lagstiftning för försäkringsföretag, Solvens II, trädde ikraft 1 januari 2016.

Reglerna för försäkringsverksamhet ändrades då i väsentlig utsträckning inom flera områden. Beräkningarna av gruppsovens enligt försäkringsrörelsereglerna blir, med de nya reglerna, till sin karaktär av samma utformning som motsvarande beräkningar enligt reglerna om finansiella konglomerat, med en likformig behandling av försäkringssektorn och banksektorn. Genom att befintliga sektorregler ska användas i beräkningen av det finansiella konglomeratets solvens, påverkar Solvens II-reglerna även resultatet av konglomeratberäkningen.

Överskottet enligt gruppregler på försäkringsområdet är lika stort som eller större än överskottet enligt reglerna om finansiella konglomerat. Samma beräkning tillämpas i grunden. Regler om avdrag för överskott som inte kan överföras inom gruppen skiljer sig åt. Beroende på slutlig tolkning av de reglerna är överskottet i gruppen som definieras enligt försäkringsrörelseregler lika stort eller större än överskottet i Länsförsäkringar AB-koncernen enligt reglerna om finansiella konglomerat.

Finansinspektionen har beviljat tillstånd för att Länsförsäkringar ABs dotterbolag Länsförsäkringar Liv, som bedrivs enligt ömsesidiga principer, tas med i gruppberäkningarna med sammanläggnings- och avräkningsmetoden. Det innebär att det bolagets solvenssituation i gruppberäkningen behandlas separat från andra bolag i gruppen. Övriga bolag i gruppen tas med i beräkningarna med en konsolideringsmetod.

Beräkningarna av kapitalkrav och kapitalbas per 31 mars 2016 för det finansiella konglomeratet och gruppen enligt försäkringsregler är inte färdigställda vid tidpunkten för delårsrapportens publicering. Under 2016 kommer kapitalsituationen enligt försäkringsregler att redovisas med ett kvartals eftersläpning. Uppgifter om kapi-

talkrav och kapitalbas kommer att lämnas på bolagets hemsida så snart beräkningarna fastställts.

Länsförsäkringar AB med försäkringsföretag har ansökt hos Finansinspektionen om att använda en partiell intern modell för beräkning av kapitalkrav under Solvens II, såväl i enskilda försäkringsföretag som på gruppnivå. Ett beslut från Finansinspektionen har ännu inte erhållits. Till dess beslut har erhållits gäller för försäkringsverksamheten att kapitalbas och kapitalkrav ska beräknas enligt Solvens II, med standardformel vad gäller kapitalkrav, förutom för tjänstepensionsverksamheten där beräkningar av kapitalbas och kapitalkrav ska ske enligt de regler som gällde före ikraftträdandet av Solvens II, det vill säga enligt övergångsregler.

Länsförsäkringar AB-koncernen har betryggande marginaler till de kapitalkrav som gäller efter införandet av Solvens II. Pro forma-beräkningar per 31 december 2015 för Länsförsäkringar AB-koncernen som finansiellt konglomerat, med försäkringsverksamheten beräknad enligt Solvens II standardformel för annan försäkring än tjänstepension och enligt övergångsregler för tjänstepensionsverksamhet, visar på ett överskott jämfört med regulatoriska krav på drygt 5,5 mdr. Motsvarande överskott per 31 december 2015 enligt de regler som tillämpades före ikraftträdandet av Solvens II var i samma storleksordning.

Kärnprimärkapitalrelationen för den grupp som omfattas av gruppregler för bankverksamhet (konsoliderad situation), Länsförsäkringar Bank-koncernen konsoliderad med Länsförsäkringar AB och fastighetsbolaget Utile Dulci 2 HB, var 20,3 (21,4) procent. Kärnprimärkapitalet ökade under kvartalet med sju procent genom intjäning och utdelning till Länsförsäkringar AB från Länsförsäkringar Sak. Riskexponeringsbeloppet ökade med tolv procent eller 6,4 mdr, till största delen beroende på engångseffekter. För det första förvärvade Länsförsäkringar AB andelar i det fastighetsägande handelsbolaget Utile Dulci av Länsförsäkringar Sak för 1 mdr. Länsförsäkringar ABs ägarandel uppgår till 46 procent varför Utile Dulci betraktas som ett anknutet bolag. Det påverkar riskexponeringsbeloppet med 2,5 mdr. För det andra medförde en förändrad fördelning

av indikatorer för operativ risk i Länsförsäkringar ABs verksamhet en ökning av riskexponeringsbeloppet för operativ risk med över 1,5 mdr.

KAPITALTÄCKNING BANKVERKSAMHET

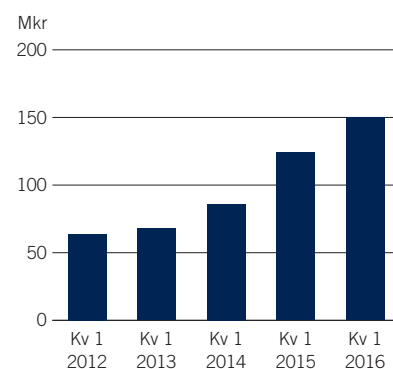
Konsoliderad situation (Mkr)	2016-03-31	2015-12-31
IRK metoden	30 878	30 317
hushållsexponeringar	23 544	22 989
företagsexponeringar	7 334	7 328
Schablonmetoden	14 551	11 822
REA totalt	58 132	51 724
Kärnprimärkapital	11 829	11 064
Primärkapital	13 029	12 264
Totalt kapital	15 325	14 561
Kärnprimärkapitalrelation	20,3%	21,4%
Primärkapitalrelation	22,4%	23,7%
Total kapitalrelation	26,4%	28,2%

Sakförsäkring

Rörelseresultatet uppgick till 172 (171) Mkr och totalkostnadsprocenten uppgick till 89 (91). Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 150 (124) Mkr. Förbättringen berodde främst på ett starkare resultat inom Agria och inom affärsområde Hälsa.

Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring ökade med 6 procent och uppgick till 1 297 (1 227) Mkr. Ökningen är en följd av beståndstillväxt samt tidigare premiehöjningar inom sjukvårdsaffären och inom Agria djurförsäkring. Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring ökade till 891 (857) Mkr. Skadekostnadsprocenten minskade till 69 (70) till följd av en stabil skadekostnadsutveckling i kombination med ökad premieintäkt. Driftskostnadsprocenten minskade och uppgick till 20 (21).

SAKKONCERNENS FÖRSÄKRINGSTEKNISKA RESULTAT



Totalavkastningen uppgick till 0,4 (1,3) procent. Fastigheter bidrog med 0,3 procentenheter. Vid utgången av kvartalet

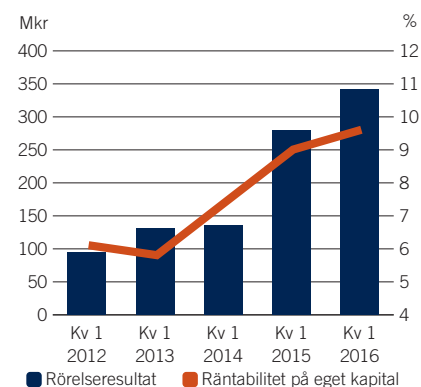
uppgick fastigheter till 23 procent av placeringstillgångarna. Ränportföljen, som har en kort duration, bidrog med 0,2 procentenheter till avkastningen. Framförallt var det amerikanska krediter och krympta kreditspreadar som stod för de största bidragen. Investeringar i hedgefonder och aktier bidrog sammantaget negativt med 0,1 procentenheter. Den försämrade avkastningen förklaras av lägre bidrag från framförallt hedgefonder som hade en stark utveckling första kvartalet förra året men även ett lägre bidrag från ränportföljen.

Bank

Rörelseresultatet ökade med 22 procent till 341 (279) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto samt ett högre nettoresultat av finansiella poster. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 9,7 (9,1) procent. Räntenettet ökade med 15 procent till 789 (685) Mkr främst hänförligt till ökade volymer och förbättrade marginaler.

Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 40 (1) Mkr och förklaras av realiserade värdeförändringar på finansiella instrument med tillhörande säkringsredovisning. Provisionsintäkterna minskade med 5 procent till 354 (372) Mkr till följd av minskade intäkter inom fondaffären. Provisionsnettot uppgick till -111 (-80) Mkr. Förändringen förklaras av ökad ersättning till länsförsäkringsbolagen till följd av volymutveckling. Rörelsekostnaderna uppgick till 383 (355) Mkr vilket motsvarar en ökning på 8 procent. Ökningen är främst hänförlig till den pågående IT-satsningen och uppdateringen av IT-system. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,51 (0,56) och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,54 (0,65).

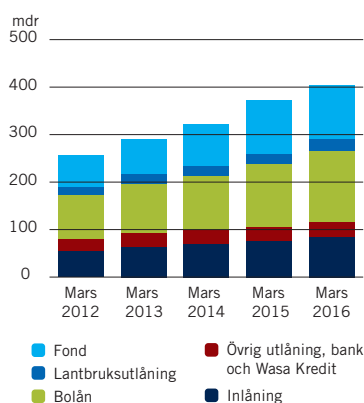
BANKKONCERNENS RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL



Kreditförlusterna uppgick netto till 20 (0) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,00) procent. Osäkra lånefordringar brutto uppgick till 249 (281) Mkr, vilket motsvarar en andel osäkra lånefordringar brutto om 0,12 (0,15) procent.

Affärsvolymerna ökade med 9 procent eller 32 mdr till 404 (372) mdr. Utlåningen ökade med 12 procent eller 23 mdr till 206 (183) mdr med fortsatt hög kreditkvalitet. Bostadsutlåningen ökade med 15 procent eller 20 mdr till 151 (131) mdr. Inlåningen ökade med 11 procent eller 9 mdr till 85 (76) mdr. Den förvaldade fondvolymen minskade med 8 procent eller 9 mdr till 104 (113) mdr, främst på grund av värdeförändringar.

BANKKONCERNENS AFFÄRSVOLYM



Utplåning och likviditet

Bankkoncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper ökade till nominellt 137 (122) mdr, varav säkerställda obligationer uppgick till 107 (94) mdr, icke säkerställd långfristig upplåning uppgick till 29 (25) mdr och kortfristig upplåning uppgick till 2 (3) mdr. Den genomsnittliga återstående löptiden för den långfristiga upplåningen uppgick per 31 mars 2016 till 3,4 (3,2) år. De obligationer som emitterats av banken fortsätter att ha en längre genomsnittlig löptid än vad som varit fallet under de senaste åren. Under kvartalet förföll en transaktion på nominellt 8 mdr.

Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer med en volym motsvarande

nominellt 8 (7) mdr, återköpta säkerställda obligationer uppgick till nominellt 0 (2) mdr och förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 8 (6) mdr. Länsförsäkringar Bank emitterade under året icke säkerställda obligationer om nominellt 1 (6) mdr.

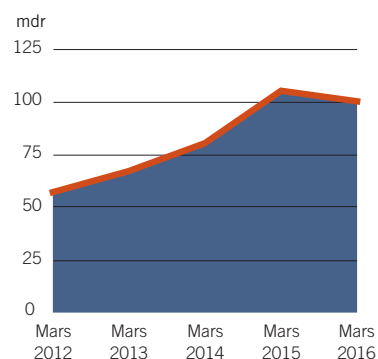
Likviditetsreserven uppgick till 39 (36) mdr enligt Bankföreningens definition. Likviditetsreserven är placerad i värdepapper med mycket hög kreditkvalitet som är belåningsbara hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB. Genom att utnyttja likviditetsreserven kan kontrakterade åtaganden i drygt 2 år mötas utan ny upplåning på kapitalmarknaden.

Koncernens likviditetstäckningsgrad (LCR) enligt Finansinspektionens definition uppgick till 179 (206) procent den 31 mars 2016 och till i genomsnitt 215 (229) procent under första kvartalet 2016.

Fondförsäkring

Rörelseresultatet uppgick till 118 (132) Mkr. Intäkterna minskade till följd av ett lägre försäkringskapital. Driftkostnaderna minskade och uppgick till 231 (234) Mkr, vilket främst berodde på lägre försäljningskostnader. Total premieinkomst uppgick till 2 297 (2 454) Mkr. Minskningen berodde framför allt på att inflyttat kapital minskade. Inflyttat kapital uppgick till 256 (342) Mkr. Försäkringskapitalet uppgick till 100 mdr den 31 mars 2016. Det är en minskning med 4 procent vilket berodde på en värdeminskning i fonderna. Den totala försäljningen exklusive kollektivavtalad tjänstepension uppgick till 2 539 (2 245) Mkr, en ökning med 13 procent.

FÖRVALTAT KAPITAL FOND FÖRSÄKRING



Fond- och garantiförvaltning

I det rekommenderade fondutbudet, som består av 83 fonder, utvecklades 24 procent av fonderna positivt och 76 procent negativt under kvartalet. Två av fonderna steg med över 10 procent samtidigt som fem av fonderna sjönk mer än 10 procent. Fonder med inriktning mot råvaror och vissa tillväxtmarknader var de fonder med högst avkastning. Tillväxtmarknadsfonder med fokus på Ryssland, Östeuropa och Latinamerika har återhämtat sig efter svag utveckling 2015. Bland räntefonder finns Bluebay Emerging Market Select och Öhman Realräntefond med bland de med bäst avkastning.

Inom garantiförvaltning uppgick premieinkomsten till 96 (121) Mkr. Minskningen berodde på att inflyttat kapital har mer än halverats. Det förvaldade kapitalet uppgick till 2 (2) mdr. Avkastningen uppgick till -1,0 (3,6) procent. Den lägre avkastningen kan i sin helhet hänföras till aktieinnehavet.

Rating

Länsförsäkringar ABs kreditbetyg är A3/Stable från Moody's. Länsförsäkringar Banks kreditbetyg är A1/Stable från Moody's. Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Länsförsäkringar Saks betyg från 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	A1/Stable	P-1
Länsförsäkringar Hypotek ¹⁾	Standard & Poor's	AAA/Stable	
Länsförsäkringar Hypotek ¹⁾	Moody's	Aaa	
Länsförsäkringar Sak	Standard & Poor's	A/Stable	
Länsförsäkringar Sak	Moody's	A2/Stable	

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer

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 kreditrisker inom bankkoncernen samt marknadsrisker och försäkringsrisker hänförliga till koncernens sak- och fondlivförsäkringsbolag utgör merparten av riskerna.

Bankkoncernen är främst exponerad för kreditrisk, likviditetsrisk och marknadsrisk (ränterisk). Det makroekonomiska läget i Sverige är avgörande för kreditriskerna då all utlåning är i Sverige. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerar väl.

Marknadsriskerna uppstår framför allt i Länsförsäkringar Fondliv genom att det indirekt finns en exponering mot marknadsrisk då intäkterna i fondförsäkringsverksamheten är beroende av utvecklingen på finansmarknaden. Länsförsäkringar Saks marknadsrisk uppstår genom de allokeringsbeslut som bolaget tar och svängningar på de finansiella marknaderna.

Livförsäkringsrisker härrör framför allt från annullationsrisk i Länsförsäkringar Fondliv, det vill säga risken för lägre framtida avgiftsintäkter till följd av att kunder lägger försäkringar i fribrev eller flyttar till ett annat försäkringsbolag.

Sakförsäkringsriskerna uppkommer via affär inom Länsförsäkringar Sak inklusive dotterföretaget Agria Djurförsäkring. Marknads- och försäkringsriskerna i Länsförsäkringar Sak och Länsförsäkringar Fondliv hålls på en stabil och kontrollerad nivå.

De risker som uppstår direkt i Länsförsäkringar AB är primärt hänförliga till företagets finansiering, placering av likviditet och till den affärsstödjande verksamhet som bedrivs för dotterbolagens och länsförsäkringsbolagens räkning. Under kvartalet förvärvade Länsförsäkringar AB andelar i fastighetshandelsbolaget Utile Dulci från Länsförsäkringar Sak. Detta ökade marknadsrisken i Länsförsäkringar AB. För koncernen är marknadsrisken oförändrad.

I avvaktan på Finansinspektionens beslut styrs verksamheten fortsatt utifrån Länsförsäkringar ABs partiella interna modell. Parallellt kontrolleras att solvenskrav och kapitalkrav, enligt Solvens II standardformel samt övergångsregler för tjänstepensionsverksamhet, uppfylls.

En mer ingående beskrivning av de risker koncernen och moderbolaget är exponerade mot, samt hur dessa risker hanteras, finns beskrivna i respektive bolags årsredovisning 2015.

Transaktioner med närstående

Länsförsäkringar AB-koncernen har samma typ av avtal 2016 som är beskrivna i not till årsredovisningen 2015. De väsentligaste transaktionerna med närstående för delårsperioden redovisas i not 3 för koncernen och i not 2 för moderbolaget.

FÖRSTA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2015

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 537 (761) Mkr.

Rörelseresultatet i sakförsäkringsrörelsen uppgick till 172 (477) Mkr. Det höga resultatet för fjärde kvartalet 2015 berodde till stor del på avvecklingsresultat inom sjuk- och olycksfallsförsäkring. Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring uppgick till 1 297 (1 296) Mkr.

Bankkoncernens rörelseresultat uppgick till 341 (312) Mkr. Rörelseintäkterna ökade till 744 (717) Mkr och räntenettet uppgick till 789 (805) Mkr. Rörelsekostnaderna minskade till 383 (391) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9,7 (8,6) procent.

Länsförsäkringar Fondlivs rörelseresultat uppgick till 118 (102) Mkr. Den totala premieinkomsten ökade till 2 297 (2 025) Mkr till följd av högre inbetald premie. Försäkringskapitalet minskade under kvartalet från 103 mdr till 100 mdr på grund av lägre avkastning.

Avgifterna uppgick till 162 (156) Mkr och förvaltningsärsättningarna uppgick till 173 (185). De lägre förvaltningsärsättningarna beror på det lägre förvaltrade kapitalet. Driftskostnaderna uppgick till 231 (253) Mkr.

MODERBOLAGETS RESULTAT FÖRSTA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT FÖRSTA KVARTALET 2015

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 417 (40) Mkr. Resultatet påverkades av en utdelning från Länsförsäkringar Sak på 470 Mkr. Intäkterna uppgick till 642 (578) Mkr.

Länsförsäkringar AB förvärvade i mars andelar i fastighetsbolaget Utile Dulci 2 HB från Länsförsäkringar Sak. Bolaget är ett helägt koncernbolag.

MODERBOLAGETS RESULTAT FÖRSTA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2015

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 417 (236) Mkr. Det förbättrade resultatet för kvartalet berodde främst på utdelning från Länsförsäkringar Sak. Resultatet påverkades av minskade rörelsekostnader.

Resultatet av periodens verksamhet och den ekonomiska ställningen för Länsförsäkringar AB-koncernen och moderbolaget 31 mars 2016 framgår av efterföljande finansiella rapporter med tillhörande noter för koncernen och moderbolaget.

NYCKELTAL

Länsförsäkringar AB-koncernen	Kv 1 2016	Kv 1 2015	Kv 4 2015	Helår 2015
Mkr				
Koncernen				
Rörelseresultat	537	487	761	2 155
Periodens resultat	427	395	656	1 765
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	9	9	15	11
Totala tillgångar, mdr	393	375	385	385
Eget kapital per aktie, kronor ²⁾	1 902	1 714	1 858	1 858
Konsolideringskapital ³⁾	23 232	21 073	22 774	22 774
Konsolideringsgrad, % ⁴⁾	434	458	428	428
Kapitalbas för det finansiella konglomeratet ⁵⁾	–	19 276	21 548	21 548
Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet ⁵⁾	–	15 517	15 897	15 897
Försäkringsrörelsen ⁶⁾				
<i>Skadeförsäkringsrörelsen</i>				
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	1 233	1 165	1 238	4 836
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	10	12	44
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) ⁷⁾	–777	–743	–478	–2 776
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	145	121	417	808
<i>Premieinkomst skadeförsäkring</i>				
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	3 000	2 999	1 213	6 534
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	1 795	1 759	960	4 959
<i>Livförsäkringsrörelsen</i>				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	219	211	57	383
Avgifter avseende finansiella avtal	162	166	156	649
Kapitalavkastning netto	–14	77	40	–21
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	–75	–65	–64	–262
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	113	133	109	540
Försäkringsrörelsens rörelseresultat ⁸⁾	290	303	579	1 424
<i>Nyckeltal</i>				
Omkostnadsprocent ⁹⁾	25	27	29	27
Driftskostnadsprocent ¹⁰⁾	20	21	22	21
Skadeprocent ¹¹⁾	68	69	45	63
Totalkostnadsprocent	89	90	67	84
Förvaltningskostnadsprocent, livförsäkringsrörelsen ¹²⁾	1	1	1	1
Direktavkastning, % ¹³⁾	0,4	0,1	0,2	0,7
Totalavkastning, % ¹⁴⁾	0,2	1,6	1,9	3,9
<i>Ekonomisk ställning</i>				
Placeringstillgångar, mdr ¹⁵⁾	13	12	12	12
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken, mdr	98	103	100	100
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring), mdr	8	8	8	8
Kapitalbas för försäkringsgruppen ¹⁶⁾	–	8 774	9 436	9 436
Solvensmarginal för försäkringsgruppen ¹⁶⁾	–	6 507	6 072	6 072

Fortsättning nästa sida

NYCKELTAL, FORTSÄTTNING

Länsförsäkringar AB-koncernen	Kv 1 2016	Kv 1 2015	Kv 4 2015	Helår 2015
Mkr				
Bankrörelsen				
Räntenetto	789	685	805	2 994
Rörelseresultat	341	279	312	1 175
Periodens resultat	266	231	237	911
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁷⁾	10	9	9	9
Totala tillgångar, mdr	259	237	251	251
Eget kapital	12 386	10 320	12 057	12 057
K/I-tal före kreditförluster ¹⁸⁾	0,51	0,56	0,54	0,57
Placeringsmarginal, % ¹⁹⁾	1,22	1,13	1,29	1,22
Kärnprimärkapitalrelation bankkoncernen, %	23,5	17,4	23,7	23,7
Primärkapitalrelation bankkoncernen, % ²⁰⁾	26,2	17,4	26,6	26,6
Total kapitalrelation bankkoncernen, % ²¹⁾	31,4	21,7	32,0	32,0
Kärnprimärkapitalrelation konsoliderad situation, %	20,3	15,4	21,4	21,4
Primärkapitalrelation konsoliderad situation, % ²⁰⁾	22,4	15,4	23,7	23,7
Total kapitalrelation konsoliderad situation, % ²¹⁾	26,4	19,1	28,2	28,2
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, % ²²⁾	0,04	0,00	0,03	0,00

- 1) Rörelseresultat och omvärdering av rörelsefastigheter med avdrag för schablonskatt 22,0 procent i relation till genomsnittligt eget kapital, justerat för poster inom eget kapital som redovisas över övrigt totalresultat exklusive omvärdering av rörelsefastigheter, samt justerat för primärkapitallån.
- 2) Eget kapital justerat för primärkapitallån per aktie.
- 3) Summan av eget kapital justerat för primärkapitallån, förlagslån och uppskjuten skatt.
- 4) Konsolideringskapital i förhållande till 12 månaders premieinkomst efter avgiven återförsäkring.
- 5) 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 beräknades under 2015 enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden. Från och med 2014 gäller en EU-förordning (342/2014) om beräkningsmetoder för solvenstest. Denna innebär att en särskild prövning ska göras om det finns några legala eller praktiska hinder för att överskott i ett företag ska kunna överföras. I och med detta har bankkoncernens företag tagits med per företag i beräkningarna, för att stödja prövning av överförbarhet av överskott per företag. Kapitalkravet har påverkats då övergångsreglerna från Basel I beaktas för varje företag i bankkoncernen för sig i stället för bankkoncernen.
- 6) Försäkringsrörelsens resultat, nyckeltal och ekonomisk ställning redovisas enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag och Finansinspektionens författningssamling FFFS 2015:12.
- 7) Exklusive skaderegleringskostnader.
- 8) I försäkringsrörelsens rörelseresultat ingår Länsförsäkringar Sak-koncernens och Länsförsäkringar Fondlivs kapitalavkastning och övriga icke-tekniska intäkter och kostnader.
- 9) Driftskostnader och skaderegleringskostnader i procent av premieintäkter efter avgiven återförsäkring. Avser endast skadeförsäkring.
- 10) Driftskostnader i procent av premieintäkter efter avgiven återförsäkring. Avser endast skadeförsäkring. Exklusive skaderegleringskostnader enligt Finansinspektionens föreskrift.
- 11) Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter efter avgiven återförsäkring. Avser endast skadeförsäkring. Inklusive skaderegleringskostnader enligt Finansinspektionens föreskrift.
- 12) Driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till det genomsnittliga värdet på placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk och likvida medel.
- 13) Direktavkastning beräknas som summan av hyresintäkter från fastigheter, räntintäkter, 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.
- 14) Totalavkastning beräknas som summan av direktavkastning och värdeförändring i placeringsportföljen, i förhållande till placeringstillgångarnas genomsnittliga verkliga värde under perioden. Avser skadeförsäkring och livförsäkring.
- 15) Placeringstillgångar består av rörelsefastigheter, aktier och andelar i intresseföretag, aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, derivat (tillgångar och skulder), likvida medel samt räntebärande skulder.
- 16) Försäkringsgruppen består av moderbolaget Länsförsäkringar AB och samtliga försäkringsföretag i koncernen. I försäkringsgruppen ingår också Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB trots att Länsförsäkringar Liv-koncernen inte konsolideras i Länsförsäkringar AB-koncernen. Enligt Försäkringsrörelselag (2010:2043)
- 17) Rörelseresultat med avdrag för schablonskatt 22,0 procent i relation till genomsnittligt eget kapital, justerat för poster inom eget kapital som redovisas över övrigt totalresultat och för primärkapitallån.
- 18) Summa kostnader före kreditförluster i förhållande till summa intäkter.
- 19) Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.
- 20) Utgående primärkapital i relation till utgående riskvägt belopp.
- 21) Utgående kapitalbas i relation till utgående riskvägt belopp.
- 22) Kreditförluster netto i förhållande till redovisat värde för utlåning till allmänhet och till kreditinstitut.

FINANSIELLA RAPPORTER FÖR KONCERNEN

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

Mkr	Kv 1 2016	Kv 1 2015	Kv 4 2015	Helår 2015
Premier före avgiven återförsäkring	1 788	1 741	1 853	6 775
Återförsäkrars andel av premieintäkter	-351	-371	-565	-1 583
Premier efter avgiven återförsäkring	1 438	1 370	1 288	5 192
Ränteutgifter	1 715	1 853	1 735	7 083
Räntekostnader	-926	-1 159	-930	-4 077
Räntenetto	789	695	805	3 006
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	-2 999	10 162	4 516	5 365
Utdelningar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	-	-	-	8
Kapitalavkastning, netto	2	117	83	-6
Provisionsintäkter	617	639	652	2 595
Övriga rörelseintäkter	517	472	532	2 104
Summa rörelseintäkter	364	13 455	7 876	18 263
Försäkringssättningar före avgiven återförsäkring	-1 110	-1 069	-872	-3 968
Återförsäkrars andel av försäkringssättningar	257	261	330	930
Försäkringssättningar efter avgiven återförsäkring	-853	-808	-542	-3 038
Förändring livförsäkringsavsättning	-115	-115	37	-5
Förändring avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risken	3 022	-10 231	-4 557	-5 349
Provisionskostnader	-640	-642	-693	-2 663
Personalkostnader	-485	-471	-451	-1 826
Övriga administrationskostnader	-737	-701	-894	-3 220
Kreditförluster	-20	-0	-15	-6
Summa kostnader	173	-12 968	-7 115	-16 108
Rörelseresultat	537	487	761	2 155
Skatt	-110	-92	-105	-389
PERIODENS RESULTAT	427	395	656	1 765
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	41	39	63	171

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Mkr	Kv 1 2016	Kv 1 2015	Kv 4 2015	Helår 2015
Periodens resultat	427	395	656	1 765
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser hänförliga till utländsk verksamhet	-20	18	-9	3
Kassafördessäkringar	79	20	-36	41
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	23	-37	-6	-195
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-23	4	9	34
Summa	60	5	-41	-117
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av rörelsefastighet	5	13	118	330
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	2	2
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	-1	-3	-26	-73
Summa	4	10	94	259
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	64	15	52	142
Periodens totalresultat	491	410	709	1 907

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

Mkr	2016-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	727	738
Andra immateriella tillgångar	3 689	3 672
Uppskjuten skattefordran	28	29
Materiella tillgångar	44	53
Rörelsefastigheter	2 540	2 545
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	8	8
Aktier och andelar i intresseföretag	74	74
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	11 738	10 845
Utlåning till allmänheten	205 977	201 959
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	98 470	100 497
Aktier och andelar	1 454	1 832
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 819	40 061
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 550	8 824
Derivat	5 627	4 479
Värdeförändring säkringsportföljer	1 023	815
Övriga fordringar	7 795	3 678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 170	3 111
Likvida medel	3 791	1 374
SUMMA TILLGÅNGAR	392 523	384 595

Mkr	2016-03-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 042	1 042
Övrigt tillskjutet kapital	10 272	10 272
Primärkapital	1 200	1 200
Reserver	717	653
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	7 788	7 370
Summa eget kapital	21 020	20 538
Efterställda skulder	2 300	2 300
Försäkringstekniska avsättningar	20 145	18 376
Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär risken	98 838	101 002
Uppskjuten skatteskuld	1 131	1 139
Övriga avsättningar	231	257
Emitterade värdepapper	141 302	141 269
Inlåning från allmänheten	83 647	82 702
Skulder till kreditinstitut	8 102	2 954
Derivat	2 379	2 455
Värdeförändring säkringsportföljer	4 075	2 899
Övriga skulder	4 185	3 955
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 168	4 749
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	392 523	384 595

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Primärkapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 2015-01-01	1 007	9 708	–	511	5 631	16 857
Periodens totalresultat	–	–	–	15	395	410
Tillskott från ägare						
Nyemission	36	564	–	–	–	600
Utgående eget kapital 2015-03-31	1 042	10 272	–	526	6 026	17 867
Ingående eget kapital 2015-04-01	1 042	10 272	–	526	6 026	17 867
Periodens totalresultat	–	–	–	128	1 370	1 498
Emitterat primärkapital	–	–	1 200	–	–27	1 173
Utgående eget kapital 2015-12-31	1 042	10 272	1 200	653	7 370	20 538
Ingående eget kapital 2016-01-01	1 042	10 272	1 200	653	7 370	20 538
Periodens totalresultat	–	–	–	64	427	491
Emitterat primärkapital	–	–	–	–	–8	–8
Utgående eget kapital 2016-03-31	1 042	10 272	1 200	717	7 788	21 020

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Mkr	2016-01-01 –2016-03-31	2015-01-01 –2015-03-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	537	486
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 760	1 963
Betald skatt	–136	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 161	2 476
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper och derivat	852	2 803
Ökning (–)/Minskning (+) av rörelsefordringar	–7 271	–6 697
Ökning (+)/Minskning (–) av rörelseskulder	6 734	6 831
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 477	5 412
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella tillgångar	15	–
Förvärv av immateriella tillgångar	–85	–39
Investering i rörelsefastighet	–10	–23
Avyttring av materiella tillgångar	–	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–79	–56
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	–	600
Förändring emitterade värdepapper	33	–
Utdelning primärkapitallån	–9	–
Amortering av lån	–	–2 723
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24	–2 123
Periodens kassaflöde	2 423	3 234
Likvida medel 1 januari	1 374	1 657
Kursdifferens i likvida medel	–7	4
Likvida medel vid periodens slut	3 791	4 896

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 2015:12. 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.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisning 2015.

NOT 2 RESULTAT PER RÖRELSESEGMENT

2016-01-01–2016-03-31, Mkr	Sak-försäkring	Fondliv-försäkring	Bank	Moderbolag	Elimineringar och justeringar	Totalt
Premier efter avgiven återförsäkring	1 297	40	–	–	101	1 438
Räntenetto	–	–	789	–	0	789
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	–	–2 999	–	–	–	–2 999
Kapitalavkastning, netto	3	–64	40	449	–426	2
Provisionsintäkter	7	336	354	–	–80	617
Övriga rörelseintäkter	116	59	26	642	–326	517
Summa rörelseintäkter	1 423	–2 628	1 209	1 092	–732	364
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	–891	–33	–	–	71	–853
Förändring livförsäkringsavsättning	–	–	–	–	–115	–115
Förändring avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risken	–	3 022	–	–	–	3 022
Provisionskostnader	–127	–137	–465	–	90	–640
Personalkostnader	–103	–40	–123	–224	5	–485
Övriga administrationskostnader	–152	–77	–260	–450	202	–737
Kreditförluster	–	–	–20	–	–	–20
Summa kostnader	–1 273	2 735	–868	–674	253	173
Försäkringstekniskt resultat	150	107	–	–	–257	–
Icke tekniska intäkter/kostnader	21	11	–	–	–32	–
Rörelseresultat	172	118	341	418	–512	537
Skatt	–	–	–	–	–	–110
Periodens resultat	–	–	–	–	–	427
Fördelning intäkter						
Externa intäkter	1 357	–2 708	1 210	334	172	364
Koncerninterna intäkter	67	80	–1	758	–904	–
Summa rörelseintäkter	1 423	–2 628	1 209	1 092	–732	364

Indelningen i rörelsesegment stämmer överens med hur koncernen är organiserad och följs upp av koncernledningen. Det försäkringstekniska resultatet presenteras för Sak- 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 ingår.

Rörelsesegment Fondlivförsäkring avser livförsäkringsrörelse med anknytning till värdepappersfonder.

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

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 Sakförsäkring ingår i övriga administrationskostnader. Avskrivningar för förvärvade immateriella tillgångar i Fondlivförsäkring ingår i elimineringar av administrationskostnader.

Kapitalavkastning, netto: I Sakförsäkring ingår avkastning på placeringstillgångar. 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

2015-01-01–2015-03-31, Mkr	Sak-försäkring	Fondliv-försäkring	Bank	Moderbolag	Elimineringar och justeringar	Totalt
Premier efter avgiven återförsäkring	1 227	34	–	–	109	1 370
Räntenetto	–	–	685	–	10	695
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	–	10 162	–	–	–	10 162
Kapitalavkastning, netto	10	72	1	84	–50	117
Provisionsintäkter	8	343	372	–	–84	639
Övriga rörelseintäkter	120	64	29	578	–318	472
Summa rörelseintäkter	1 366	10 674	1 087	661	–333	13 455
Försäkringssättningar efter avgiven återförsäkring	–857	–21	–	–	70	–808
Förändring livförsäkringsavsättning	–	–	–	–	–115	–115
Förändring avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risken	–	–10 231	–	–	–	–10 231
Provisionskostnader	–129	–98	–453	–	38	–642
Personalkostnader	–97	–48	–119	–212	4	–471
Övriga administrationskostnader	–159	–147	–236	–410	251	–701
Kreditförluster	–	–	–0	–	–	–0
Summa kostnader	–1 242	–10 544	–808	–622	248	–12 968
Försäkringstekniskt resultat	124	130	–	–	–254	–
Icke tekniska intäkter/kostnader	47	2	–	–	–49	–
Rörelseresultat	171	132	279	40	–135	487
Skatt	–	–	–	–	–	–92
Periodens resultat	–	–	–	–	–	395
Fördelning intäkter						
Externa intäkter	1 311	10 587	1 090	298	169	13 455
Koncerninterna intäkter	55	87	–3	363	–502	–
Summa rörelseintäkter	1 366	10 674	1 087	661	–333	13 455

NOT 3 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Mkr	Intäkter Jan-mar	Kostnader Jan-mar	Fordringar 31 mar	Skulder 31 mar	Åtaganden 31 mar
2016					
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB-koncernen	95	22	414	758	901
Länsförsäkringsbolag	336	420	10 342	14 546	59
Övriga närstående	6	0	6	36	5
2015					
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB-koncernen	95	33	386	850	1 190
Länsförsäkringsbolag	412	431	8 291	13 536	52
Övriga närstående	7	4	3	35	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

2016-03-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Rörelsefastigheter	–	–	2 540	2 540
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	98 470	–	–	98 470
Aktier och andelar	783	19	652	1 454
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 709	–	110	41 819
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 550	–	–	4 550
Derivat	1	5 626	–	5 627
Skulder				
Derivat	1	2 378	–	2 379

2015-12-31, Mkr

Tillgångar				
Rörelsefastigheter	–	–	2 545	2 545
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	100 497	–	–	100 497
Aktier och andelar	1 167	14	650	1 832
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	39 961	–	100	40 061
Belåningsbara statsskuldförbindelser	8 824	–	–	8 824
Derivat	0	4 479	–	4 479
Skulder				
Derivat	0	2 455	–	2 455

Tabell 2 Förändring nivå 3	Rörelsefastigheter	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt
Ingående balans 2016-01-01	2 545	650	100	3 295
Förvärv	9	2	10	21
Avyttringar	–	–	–	–
Redovisat i årets resultat	–19	–0	–	–19
Redovisat i övrigt totalresultat	5	–	–	5
Utgående balans 2016-03-31	2 540	652	110	3 302

Förändring nivå 3

Ingående balans 2015-01-01	2 265	532	31	2 828
Förvärv	22	0	69	92
Avyttringar	–	–3	–	–3
Redovisat i årets resultat	–73	120	–	47
Redovisat i övrigt totalresultat	330	–	–	330
Utgående balans 2015-12-31	2 545	650	100	3 295

Fortsättning nästa sida

NOT 4 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE, FORTSÄTTNING

Det har inte gjorts några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under 2016 och inte heller under 2015. Under 2016 och under 2015 har det inte förekommit några överföringar från nivå 3.

För rörelsefastigheter finns det normalt inte aktiva marknader, därför estimeras verkligt värde med hjälp av modeller baserade på diskonterade kassaflöden. Metoden som används vid beräkning av verkligt värde är en kombinerad tillämpning av ortsprismetod, utifrån redovisade jämförelseköp och avkastningsmetod. Avkastningsmetoden är baserad på nuvärdesberäkning av framtida faktiska kassaflöden i form av driftsnetton, som successivt marknadsanpassats, under 10 år samt nuvärdet av bedömt restvärde år 10. Restvärdet har bedömts genom en evighetskapitalisering av ett uppskattat marknadsmässigt driftsnetto.

Aktier och andelar i nivå 3 värderas till eget kapital per aktie utifrån senaste bolagsrapporter. Avlistade bolag på obestånd värderas till noll, om annan notering inte kan hittas. Innehav i Private Equityfonder, vilka klassificeras som aktier i nivå 3, värderas externt av respektive fonds förvaltare. Värdering av respektive fond baseras på värdering av fondens innehav i portföljbolag. Värderingen av de underliggande portföljbolagen baseras på systematisk jämförelse med marknadsnoterade jämförbara bolag eller till ett värde baserat på en aktuell tredjepartstransaktion. I vissa fall är värderingarna baserade på diskonterade kassaflöden eller metoder baserade på andra icke observerbara data. Värderingen görs i enlighet med branschpraxis som till exempel International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines som stöds av många branschorganisationer, till exempel EVCA (European Venture Capital Association).

Aktier och andelar inom nivå 2 avser onoterade B-aktier i ett innehav med konverteringsrätt till börsnoterade A-aktier utan restriktion. Verkligt värde med utgångspris i A-aktiens kurs på balansdagen.

Derivat i nivå 2 avser i allt väsentligt swappar för vilka verkligt värde beräknas med diskontering av förväntade framtida kassaflöden.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper vilka inte är noterade på en aktiv marknad utgörs av räntebärande onoterade lån. Dessa värderas genom användande av icke observerbara marknadsdata och klassificeras i värderingsnivå 3. Värderingen görs av externa förvaltare utifrån vedertagna värderingsmodeller. Detta innebär att de underliggande innehav som utställaren av lånet innehar värderas utifrån relevant observerbara marknadspriser då sådana finns. För innehav där marknadspriser inte finns att tillgå sker värdering till ett verkligt värde som motsvaras av anskaffningsvärdet justerat för nedskrivningar.

Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen i Kapitalavkastning, netto.

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 samt övriga skulder utgörs av en rimlig approximation utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar och skulder har korta löptider.

Tabell 3 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	2016-03-31		2015-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	8	8	8	8
Utlåning till allmänheten	205 977	206 996	201 959	202 780
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	98 470	98 470	100 497	100 497
Aktier och andelar	1 454	1 454	1 832	1 832
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 819	41 819	40 061	40 061
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 550	4 550	8 824	8 824
Derivat	5 627	5 627	4 479	4 479
Övriga fordringar	4 490	4 490	668	668
Likvida medel	3 791	3 791	1 374	1 374
Summa tillgångar	366 187	367 205	359 703	360 523
Skulder				
Efterställda skulder	2 300	2 358	2 300	2 362
Emitterade värdepapper	141 302	145 903	141 269	145 550
Inlåning från allmänheten	83 647	83 828	82 702	82 884
Skulder till kreditinstitut	8 102	8 102	2 954	2 954
Derivat	2 379	2 379	2 455	2 455
Övriga skulder	1 900	1 900	1 299	1 299
Summa skulder	239 629	244 469	232 980	237 505

FINANSIELLA RAPPORTER FÖR MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Kv 1 2016	Kv 1 2015	Kv 4 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	642	578	716	2 653
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-447	-405	-596	-2 015
Personalkostnader	-220	-207	-185	-822
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-9	-11	-37
Rörelseresultat	-32	-44	-76	-221
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	471	100	330	742
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	9	-3	26
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23	-25	-15	-109
Resultat efter finansiella poster	417	40	236	438
Skatt	1	0	-12	-7
PERIODENS RESULTAT	418	39	224	431

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Kv 1 2016	Kv 1 2015	Kv 4 2015	Helår 2015
Periodens resultat	418	39	224	431
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassaflödessäkringar	4	-6	5	6
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	6	-	-1	-1
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-2	1	-1	-1
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	8	-5	3	4
Periodens totalresultat	426	35	227	435

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	2016-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	268	227
Materiella anläggningstillgångar	86	90
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar i koncernföretag	17 891	16 892
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 025	1 027
Summa finansiella anläggningstillgångar	18 916	17 919
Summa anläggningstillgångar	19 270	18 236
Omsättningstillgångar	668	1 353
Kassa och bank	229	243
SUMMA TILLGÅNGAR	20 167	19 832
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	5 887	5 843
Fritt eget kapital	11 051	10 668
Summa eget kapital	16 938	16 511
Avsättningar	173	198
Derivat	30	34
Långfristiga skulder	1 940	1 935
Kortfristiga skulder	1 085	1 154
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	20 167	19 832

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

Mkr	2016-01-01 -2016-03-31	2015-01-01 -2015-03-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	418	40
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-478	-83
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-60	-43
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	351	216
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-63	-536
Kassaflöde från den löpande verksamheten	229	-363
Investeringsverksamheten		
Lämnade aktieägartillskott	-	-500
Förvärv av andelar i koncernföretag	-999	-
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	800	288
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-43	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-242	-212
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	600
Periodens kassaflöde	-13	25
Likvida medel 1 januari	243	239
Likvida medel vid periodens slut	229	263

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsavgifter	Reservfond	Fond för verkligt värde	Säkringsreserv	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital 2015-01-01	1 007	–	4 801	–	–32	4 907	4 793	15 476
Periodens totalresultat	–	–	–	–	–5	–	39	35
Tillskott från ägare								
Nyemission	36	–	–	–	–	564	–	600
Utgående eget kapital 2015-03-31	1 042	–	4 801	–	–36	5 471	4 832	16 110
Ingående eget kapital 2015-04-01	1 042	–	4 801	–	–36	5 471	4 832	16 110
Periodens totalresultat	–	–	–	–1	10	–	392	401
Utgående eget kapital 2015-12-31	1 042	–	4 801	–1	–27	5 471	5 224	16 511
Ingående eget kapital 2016-01-01	1 042	–	4 801	–1	–27	5 471	5 224	16 511
Periodens totalresultat	–	–	–	5	3	–	418	427
Aktiverade egenarbetade utvecklingsavgifter	–	43	–	–	–	–	–43	–
Utgående eget kapital 2016-03-31	1 042	43	4 801	4	–24	5 471	5 600	16 938

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 2015.

NOT 2 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Mkr	Intäkter Jan–mar	Kostnader Jan–mar	Fordringar 31 mar	Skulder 31 mar	Åtaganden 31 mar
2016					
Koncernbolag	755	56	401	256	–
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB-koncernen	56	5	23	395	901
Länsförsäkringsbolag	306	11	124	228	–
Övriga närstående	5	0	–	6	–
2015					
Koncernbolag	363	46	1 028	281	–
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB-koncernen	54	9	23	506	1 190
Länsförsäkringsbolag	272	13	122	166	–
Övriga närstående	5	–	3	6	–

Intäkter och kostnader inkluderar räntor.

NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Mkr	2016-03-31	2015-12-31
Ställda säkerheter		
Pantsatta aktier i dotterbolag	901	901
Ansvarsförbindelser		
Förtida uttag enligt pensionsavtalet för 62-åringar	27	27
Delägare i Utile Dulci 2 HB	12	9
Summa	39	36

Verkställande direktören avger rapporten på styrelsens uppdrag.

Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm 27 april 2016

Sten Dunér

Verkställande direktör

Finansiell kalender 2016

Delårsrapport januari–juni.....	20 juli
Delårsrapport januari–september	25 oktober

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2016 kl 12.00 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: Tegelluddsvägen 11-13, Post: 106 50 Stockholm
Telefon: 08-588 400 00