

Länsförsäkringar AB

Årsredovisning

2020



Innehåll

Inledning

1	Om Länsförsäkringar
2	Det finansiella året 2020
4	2020 i korthet
6	Vd har ordet
8	Om Länsförsäkringar AB
10	Bolag och erbjudande
12	Vår omvärld
14	Vision, värderingar och mål
16	Så skapar vi värde

Hållbarhets- redovisning

18	Hållbarhet
24	Ansvarsfullt erbjudande
30	Ansvarsfullt företagande
34	Miljö- och samhällsansvar

Ekonomisk redovisning

37	Förvaltningsberättelse
50	Bolagsstyrningsrapport
58	Femårsöversikt
60	Finansiella rapporter och noter för koncernen
112	Finansiella rapporter och noter för moderbolaget
133	Revisionsberättelse

Övrig information

135	Bilaga hållbarhetsredovisning
150	Styrelse och revisor
152	Företagsledning
154	Definitioner
155	Länsförsäkringar Liv-koncernens resultat- och balansräkning
156	Adresser
157	Rapportdag 2021

Länsförsäkringar ABs årsredovisning för 2020 innehåller information om den verksamhet som bedrivs inom Länsförsäkringar AB-koncernen. Notera att från 2020-12-30 är Länsförsäkringar ABs legala bolagsnamn Gamla Länsförsäkringar AB, men benämns Länsförsäkringar AB genomgående i denna årsredovisning. Länsförsäkringar ABs konsoliderade dotterbolag är Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar Bank och Länsförsäkringar Fondliv. Länsförsäkringar Liv konsolideras inte i Länsförsäkringar AB då bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer. I hållbarhetsredovisningen finns information om hur Länsförsäkringar AB arbetar med hållbarhet i kunderbjudandet, i verksamheten och med samhällsengagemang. Omfattningen av hållbarhetsredovisningen anges på sidan 19 och den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt ÄRL på sidan 148.

Om Länsförsäkringar

Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av länsförsäkringsbolagen, tillsammans med 15 socken- och häradsbolag. Genom en tydlig roll i länsförsäkringsgruppens värdekedja bidrar Länsförsäkringar AB till att öka konkurrenskraften och att hålla låga kostnader för gemensam utveckling. Därigenom skapas förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att vara framgångsrika på sina respektive marknader. Förutom moderbolaget Länsförsäkringar AB omfattar koncernen Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Liv samt dotterbolag till dessa. Länsförsäkringar Liv konsolideras inte i koncernen eftersom bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer.

Kort om Länsförsäkringar

Länsförsäkringar består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Genom respektive länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling. Länsförsäkringsbolagen ägs av försäkringskunderna. Det finns inga externa aktieägare och att uppfylla kundernas behov och krav är alltid det primära uppdraget. Länsförsäkringsgruppen har 3,9 miljoner kunder och 7 500 medarbetare.

3,9 miljoner kunder

23 lokala länsförsäkringsbolag

Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB

Stödjer och kompletterar länsförsäkringsbolagens erbjudande inom sakförsäkring med specialprodukter, är växthus för ny affär och svarar för den gemensamma återförsäkringen.

Länsförsäkringar Bank AB

Erbjuder genom Länsförsäkringar Hypotek, Länsförsäkringar Fondförvaltning och Wasa Kredit ett brett sortiment av banktjänster till länsförsäkringsbolagens kunder.

Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB

Erbjuder pensionssparande med fondförvaltning och garantiförvaltning samt riskförsäkring inom personriskområdet till länsförsäkringsbolagens kunder.

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB

Förvaltar traditionell livförsäkring som är tecknad före september 2011, då bolaget stängde för teckning av nya försäkringar.

Rating

Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig rating
Länsförsäkringar Bank	S&P Global Ratings	A/Stable	A-1 (K-1)
Länsförsäkringar Bank	Moody's	A1/Stable	P-1
Länsförsäkringar Hypotek ¹⁾	S&P Global Ratings	AAA/Stable	-
Länsförsäkringar Hypotek ¹⁾	Moody's	Aaa	-
Länsförsäkringar Sak	S&P Global Ratings	A/Stable	-

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer.

Det finansiella året 2020

Årets resultat *Uppgifter inom parentes avser 2019*

- Länsförsäkringar AB-koncernens rörelseresultat uppgick till 2 726 (3 003) Mkr.
Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8 (10) procent.
- Länsförsäkringar Sakkoncernens rörelseresultat uppgick till 516 (851) Mkr.
Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring ökade med 9 procent till 6 781 (6 211) Mkr.
Totalkostnadsprocenten var oförändrad 95,8 (95,8).
- Länsförsäkringar Bankkoncernens rörelseresultat uppgick till 1 844 (1 893) Mkr.
Räntenettot ökade med 5 procent till 4 845 (4 617) Mkr.
- Länsförsäkringar Fondlivs rörelseresultat uppgick till 702 (738) Mkr.
Premieinkomsten ökade till 12 228 (9 478) Mkr.
Provisions- och avgiftsintäkterna ökade till 1 809 (1 779) Mkr.

Rörelseresultat
Länsförsäkringar AB-koncernen

2,7 Mdkr

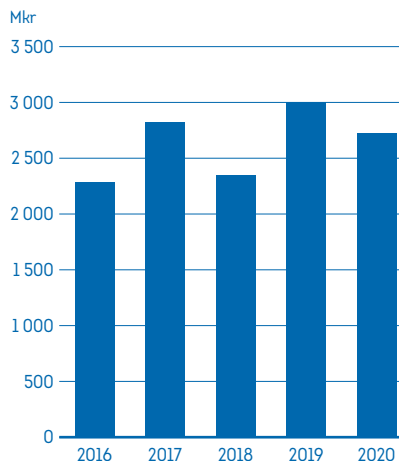
Totalkostnadsprocent
sakförsäkring

96%

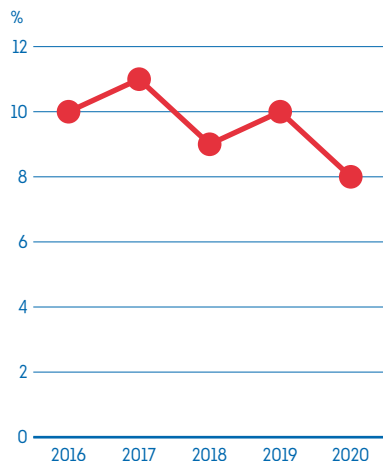
Rörelseresultat
bank

1,8 Mdkr

Rörelseresultat 2016-2020
Länsförsäkringar AB-koncernen



Räntabilitet på eget kapital 2016-2020
Länsförsäkringar AB-koncernen



Förvalt kapital
fondförsäkring

171 Mdkr

Femårsöversikt

	2020	2019	2018	2017	2016
Länsförsäkringar AB, koncernen¹⁾					
Rörelseresultat, Mkr	2 726	3 003	2 351	2 825	2 286
Eget kapital per aktie, kr	2 959	2 754	2 462	2 269	2 046
Balansomslutning, Mkr	613 967	572 594	506 835	473 773	421 816
Räntabilitet på eget kapital, %	8	10	9	11	10
Kapitalbas för gruppen (FRL) ²⁾ , Mkr	57 412	50 220	43 870	44 172	40 602
Solvenskapitalkrav för gruppen (FRL) ²⁾ , Mkr	39 186	37 966 ³⁾	33 874	33 441	30 121
Kapitalbas för det finansiella konglomeratet, Mkr	57 412	50 220	43 870	44 172	40 352
Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet, Mkr	39 186	37 966 ³⁾	33 874	33 441	30 121
Länsförsäkringar Sak, koncernen					
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring, Mkr	6 781	6 211	5 891	5 623	5 342
Försäkringsrörelsens tekniska resultat, Mkr	297	283	402	977	435
Rörelseresultat, Mkr	516	851	460	1 028	644
Kapitalkvot, % (Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB)	197	197 ³⁾	228	221	260
Länsförsäkringar Bank, koncernen					
Inlåning från allmänheten, Mkr	136 388	119 303	108 142	99 404	91 207
Utlåning till allmänheten, Mkr	340 007	307 099	289 426	261 444	226 705
Rörelseresultat, Mkr	1 844	1 893	1 510	1 599	1 467
Räntabilitet på eget kapital, %	8,5	9,5	8,3	10,0	10,1
Kärnprimärkapitalrelation bankkoncernen, %	14,9	13,9	14,2	24,3 ⁴⁾	24,8 ⁴⁾
Primärkapitalrelation bankkoncernen, %	16,9	16,0	15,5	26,8 ⁴⁾	27,5 ⁴⁾
Länsförsäkringar Fondliv					
Premieinkomst, Mkr	12 228	9 478	9 010	9 133	8 637
Rörelseresultat, Mkr	702	738	673	600	512
Förvalt kapital, Mkr	170 953	158 827	125 805	128 140	114 450
Kapitalkvot, %	144	137	135	152	150
Länsförsäkringar Liv (konsolideras inte i Länsförsäkringar AB)					
Premieinkomst, Mkr	1 191	1 539	1 684	1 533	1 720
Årets resultat, Mkr	1 586	5 567	609	3 121	2 359
Konsolidering, Nya Trad, %	116 ⁵⁾	112	105	117	114
Konsolidering, Gamla Trad, %	113 ⁵⁾	131	124	123	125
Kapitalkvot, %	195	211	200	207	195

¹⁾ Exklusive Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB som drivs enligt ömsesidiga principer. Från 2020-12-30 är Länsförsäkringar ABs legala bolagsnamn Gamla Länsförsäkringar AB, men benämns Länsförsäkringar AB genomgående i denna årsredovisning.

²⁾ Enligt försäkringsrörelselag (FRL). Solvens II direktivet i svensk rätt.

³⁾ Omräknad enligt uppdaterad metod från 2019-12-31 för riskabsorption i uppskjuten skatt-poster vid beräkning av kapitalkrav.

⁴⁾ Riskviktskvoten för bolån i pelare 2.

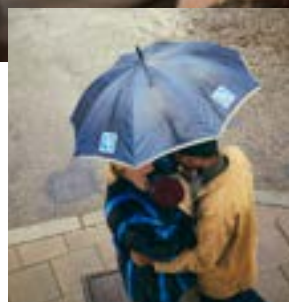
⁵⁾ Enligt uppdaterad konsolideringspolicy från 2020-03-31.

2020 i korthet



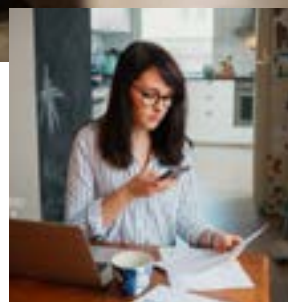
Länsförsäkringar och covid-19

2020 har varit ett år olikt alla andra. Coronapandemin har drabbat många hårt. I denna osäkra omvärldssituation är det mycket viktigt för Länsförsäkringar att finnas tillgängliga för kunderna och leva upp till vårt löfte att förenkla kundernas vardag och bidra till en trygg framtid. Vi tror på kraften i att vara en del av något större. Att hålla ihop och jobba tillsammans, mot gemensamma mål – vikten av samhällsansvar har under 2020 blivit påtaglig. Runt om i landet har Länsförsäkringar tagit viktiga initiativ för att stötta kunder, lokala företag och föreningsliv, samt sjukvården som drabbats hårt av coronapandemin.



Starkt varumärke

För sjunde året i rad blev Länsförsäkringar Sveriges starkaste varumärke inom försäkring på Swedish Brand Award. Därtill hade Länsförsäkringar det högsta anseendet i försäkringsbranschen enligt Kantar Sifos anseendeundersökning 2020.



Finansbranschens mest innovativa företag

Enligt Svenskt Innovationsindex var Länsförsäkringar finansbranschens mest innovativa företag 2020. Totalt hamnade Länsförsäkringar på en sjunde plats – ett kvitto på att Länsförsäkringars utvecklingsarbete gör skillnad för kunderna i deras vardag.

För all tid.

Vi tror på kraften i att vara en del av något större. Att hålla ihop och jobba tillsammans, mot gemensamma mål. Med 23 lokala länsbolag är vi alltid nära dig – på din hemmaplan. Vi finns här för att du ska ha ett så tryggt och bra liv som möjligt. Kalla det omtanke. Vi delar alla på samma jord, och vårt mål är att alla ska kunna leva och bo här idag, imorgon och för all tid.



Skadeförebyggande åtgärder

Att undvika en skada är en vinst för kunderna, samhället och miljön. För att förebygga naturskador fokuserades Länsförsäkringars dialog med kommuner och länsstyrelser under 2020 på långsiktig byggplanering med hänsyn till klimatförändringarna. Länsförsäkringar var delaktiga i att ta fram krav på bättre skydd mot läckageskador i kök i de branschregler som kommer inför 2021. Länsförsäkringar genomförde, i samarbete med Elsäkerhetsverket och Sveriges konsumenter, tester av elprodukter som säljs av de större e-handelsbolagen. Detta fick stor uppmärksamhet i media och resulterade också i att Länsförsäkringar deltog i möte med digitaliseringsministern Anders Ygeman för att diskutera frågeställningen.

Fondutbud med gröna hållbarhetsbetyg

Länsförsäkringars fondutbud rankas högt inom hållbarhetsområdet, bland annat i de stora försäkringsförmedlarnas årliga analyser där vi fick grönt betyg och väl godkänt under 2020. Exkluderingskriterier för investeringar i spelbolag, olje- och gasbolag skärptes under året. Dessutom introducerades en märkning för fonder med låg klimatrisk, Gröna Lövet. Kundernas intresse för hållbarhetsinriktade aktiefonder och fonder med låg klimatrisk ökade under 2020 och andelen av denna typ av fonder uppgick till 40 procent av totalt kapital per 31 december 2020.

Investering i sociala obligationer

Under våren 2020 investerade Länsförsäkringar 1,2 Mdkr i sociala obligationer, som bidrar till finansiering för att bekämpa effekterna av coronapandemin och öka tillgängligheten till hälsovård. Länsförsäkringar har genom dessa investeringar bidragit till att finansiera sociala projekt i Norden, Europa, Afrika och i flera tillväxtländer.

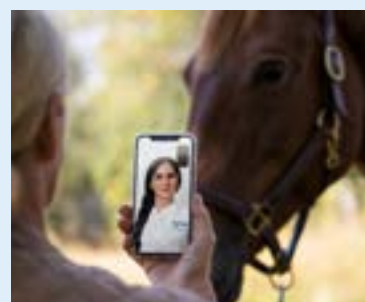


Först i världen med kort i återvunnen plast

Länsförsäkringars kunder är först i världen med bankkort tillverkade av 100 procent återvunnen plast, vilket innebär en minskad miljöpåverkan.

Agria Vårdguide

I september 2020 lanserade Agria appen Agria Vårdguide där kunder erbjuds kostnadsfri digital veterinärvårdsrådgivning i egen regi. På sikt planeras fler smarta lösningar att inkluderas i appen.



Fokus på utveckling, effektivitet och samhällsansvar

Vd har ordet

Coronapandemins visade med all tydlighet vikten av vår digitala förmåga. Möjligheten att genomföra kund- och medarbetarmöten digitalt innebar att verksamheten kunde fortlöpa utan större påverkan. Länsförsäkringar ABs fokus under 2020 låg just på IT-utveckling och effektivisering för att kunna fortsätta utveckla länsförsäkringsbolagens kundservice och kunderbjudande. Pandemins effekter på Länsförsäkringar ABs resultat för 2020 var relativt begränsat – rörelseresultatet uppgick till 2,7 Mdkr.

Ar 2020 kommer vi sent att glömma. Coronapandemin har påverkat oss alla och våra tankar går till alla dem som drabbats av sjukdom och ekonomiska svårigheter. Under året har det därför varit viktigare än någonsin för Länsförsäkringar att fortsätta förenkla kundernas vardag och bidra till en trygg framtid. Länsförsäkringars har lyckats säkerställa en god drift av verksamheten med fokus på att minimera påverkan på våra 3,9 miljoner kunder, att finnas tillgängliga och att ta vårt samhällsansvar.

Initiativ och samhällsengagemang

Samhällsansvar är en självklarhet för Länsförsäkringar. Genom våra 23 lokala länsförsäkringsbolag skapas en unik lokalkännedom som kombineras med kraften i vår gemensamma samverkan. Vi tror på kraften i att vara en del av något större. Att hålla ihop och jobba tillsammans, mot gemensamma mål. Just detta budskap var dessutom temat för Länsförsäkringars nya varumärkeskommunikation som lanserades under 2020 – vilket låg helt rätt i tiden med tanke på vikten av gemensamt ansvar för att motverka spridningen av covid-19.

Runt om i landet har Länsförsäkringar tagit viktiga initiativ för att stötta kunder, lokala företag, sjukvård och föreningsliv som drabbats hårt av coronapandemin. Länsförsäkringars Forskningsfond finansierade en forskningsstudie vid Uppsala universitet där barn och ungas syn på corona undersöktes. Studien gav upphov till många kreativa och utvecklande tankar och uppmärksammades bland annat av SVT. Risken för smittspridning har minimerats genom fler digitala kundmöten, stärkt bemanning av telefonbanken, distansarbete med medarbetare och skilda lokaler för verksamhetens kritiska funktioner och arbetsuppgifter. Under 2020 investerade Länsförsäkringar 1,2 Mdkr i sociala obligationer, som bidrar till finansiering för att bekämpa effekterna av coronapandemin och öka tillgängligheten till hälsovård. Inom Eurapco, en allians mellan åtta ömsesidiga försäkringsbolag i Europa, tog vi del av viktigt erfarenhetsutbyte kring pandemin i syfte att finna lösningar för att hantera utmaningar och hjälpa kunder och samhället i stort.

Hållbarhet genomsyrar hela verksamheten

Samhällsansvar innebär också att hållbarhet måste genomsyra hela vår verksamhet. Ett ansvarsfullt erbjudande inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling ger ett ökat värde till kunderna och bidrar till en hållbar samhällsutveckling. Under 2020 lanserade Länsförsäkringar en länsspecifik hållbarhetsdatabas. Genom databasen kan de 23 länsförsäkringsbolagen få information om länsspecifika hållbarhetsutmaningar för att på bästa sätt kunna stödja lokalsamhället.

Under 2020 fortsatte Länsförsäkringar AB tillsammans med de 23 länsförsäkringsbolagen att arbeta med att bidra till FN:s globala mål, framför allt med de sju mål och 13 delmål som har identifierats som mest relevanta och tydligast kopplade till Länsförsäkringars verksamhet. FN-initiativ som Global Compact, Principer för ansvarsfulla investeringar och Principer för hållbar försäkring fortsätter vara vägledande i vårt dagliga hållbarhetsarbete.

Sedan 2019 arbetar Länsförsäkringar AB efter en klimatsmart vision med långsiktig ambition att minska klimatpåverkan och klimatrisker och anpassa investeringar till Parisavtalets klimatomål. Under 2020 har vi även förberett vår verksamhet inför EUs nya regelverk för en hållbar finansmarknad. Vi gläds åt att våra fondförsäkringskunders intresse för hållbarhetsinriktade aktiefonder och fonder med låg klimatrisk ökade markant under 2020. Vårt fondutbud rankas högt inom hållbarhetsområdet, Länsförsäkringar hamnade på en tredje plats när Morningstar mätte andelen fonder med hög hållbarhet i Europas 100 största fondbolag.

Fokus på utveckling och effektivitet

Coronapandemin visade vikten av en god digital förmåga. Genom digitala kund- och medarbetarmöten kunde vår verksamhet fortlöpa utan större påverkan. Länsförsäkringar ABs roll är att vara den bästa partnern till länsförsäkringsbolagen, vilket innebär att driva det utvecklingsarbete som skapar mest effektivitet när det utförs gemensamt och storskaligt. Majoriteten av allt utvecklingsarbete har idag sin grund inom IT. Införandet av ett lean-agilt arbetssätt innebär att utvecklingsarbetet har blivit mer effektivt och innovativt, med



” Lokalt engagemang mer relevant än någonsin år 2020

snabb produktutveckling och testverksamhet. Jag är mycket stolt över att vi lyckades starta flera lean-agila tåg under 2020, trots de begränsningar som pandemin innebar.

Länsförsäkringar är verksamt inom en konkurrensutsatt marknad där våra kunder ställer allt högre krav på kundupplevelse, effektivitet och prisvärdhet. Under 2020 lanserade Länsförsäkringar AB ett effektivitetsprogram i syfte att säkerställa en långsiktig hållbar kostnadsnivå för sin verksamhet, vilket i sin tur gynnar länsförsäkringsbolagen och deras konkurrenskraft. Vi ägs av våra kunder och vill därmed inte bara möta, men överträffa deras förväntningar.

Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätningar 2020 visade att kunderna fortsätter placera Länsförsäkringar i topp inom sakförsäkring för företag, privat pension (bland namngivna bolag) och fastighetsförmedling, och som nummer två inom bank, både för privat- och företagskunder. Länsförsäkringars mål är givetvis att ha de mest nöjda kunderna inom alla våra verksamhetsområden som täcker sakförsäkring, liv- och pensionsförsäkring, bank och fastighetsförmedling.

Starkt resultat 2020

Coronapandemins effekter på Länsförsäkringar ABs resultat var relativt begränsade under 2020. Länsförsäkringar AB-koncernen redovisade ett rörelseresultat på 2,7 Mdkr. Sakförsäkringsverksamheten bidrog med ett rörelseresultat på 0,5 Mdkr med en stark premietillväxt om 9 procent och en totalkostnadsprocent på 96. Agrias goda tillväxt fortsatte, både i Sverige och i de utländska affärerna.

Bankverksamheten redovisade ett stabilt rörelseresultat på 1,8 Mdkr med fortsatt god tillväxt i affärsvolymerna – inlåningen ökade starkt med 14 procent och utlåningen ökade med 11 procent. Bankkoncernens kreditförluster ökade under 2020, främst av ökade

kreditförlustreserveringar med anledning av de försämrade makroekonomiska prognoserna till följd av covid-19. Dock minskade kreditförlustreserveringarna successivt under året, vilket resulterade i en fortsatt låg kreditförlustnivå på 0,09 procent.

Fondförsäkringsverksamheten bidrog med ett rörelseresultat på 0,7 Mdkr. Det förvaltade kapitalet ökade till 171 Mdkr, till följd av den gynnsamma börsutvecklingen under andra halvåret och ett starkt nettointflöde i den underliggande affären. Premieinkomsten ökade med 29 procent där försäljningen ökade i samtliga säljkanaler.

Mot bättre tider

Jag hoppas innerligen att 2021 blir året då vi kan återgå till ett någorlunda normalt liv igen och då vi åter kan träffa våra kunder och medarbetare utan nuvarande restriktioner. Länsförsäkringars lokala engagemang var mer relevant än någonsin år 2020, men vårt samhällsengagemang kommer inte klinga av i takt med pandemin, tvärtom! Vi på Länsförsäkringar tror på kraften i att vara en del av något större. Att hålla ihop och jobba tillsammans, mot gemensamma mål. Vår unika affärsmodell gör det möjligt att kombinera långsiktig hållbarhet, samhällsengagemang och affärsnytta.

Vi ser fram emot ett år präglat av fortsatt utveckling och effektivisering för att kunna överträffa kundernas förväntningar!

Stockholm i mars 2021

Fredrik Bergström
Vd Länsförsäkringar AB

Framgången ligger i balansen mellan lokalt och gemensamt

Om Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringar AB med dotterbolag bedriver på länsförsäkringsbolagens uppdrag gemensamma affärer inom bank, sak-, pensions- och livförsäkring, strategiskt utvecklingsarbete och service på områden som ger skalfördelar och effektivitet. Allt för att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att utveckla erbjudandet nära sina kunder.

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av 23 länsförsäkringsbolag, tillsammans med 15 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringsbolagen ställer krav på effektiv kapitalanvändning och en välavvägd och marknadsmässig avkastning på eget kapital satt utifrån respektive dotterbolags verksamhet och risk. Under 2020 uppgick räntabiliteten på eget kapital till 8 procent. Förutom moderbolaget Länsförsäkringar AB omfattar koncernen Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Liv samt dotterbolag till dessa. Länsförsäkringar Liv konsolideras inte i koncernredovisningen eftersom bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer och resultatet i sin helhet tillfaller försäkringstagarna.

Uppdrag

Länsförsäkringar AB har i uppdrag som partner till länsförsäkringsbolagen att leverera affär, utveckling och service. Detta för att länsförsäkringsbolagen ska kunna erbjuda sina kunder rätt sortiment



och ge privatpersoner, företag och lantbrukare i Sverige möjlighet att leva i trygghet. Länsförsäkringsgruppens återförsäkringsskydd hanteras, genom ett antal poollösningar och gemensamma grupp-skydd, av Länsförsäkringar Sak.

Balans mellan lokalt och gemensamt

Länsförsäkringsgruppen har utvecklat balansen mellan småskalighet och storskalighet. Länsförsäkringsbolagens samverkan genom Länsförsäkringar AB har vuxit fram utifrån ett decentraliserat perspektiv, inte tvärtom. De lokala bolagen har bestämt sig för samverkan för att nå skalfördelar och för att kunna koncentrera sig på det som är det viktigaste; hur mötet med kunderna sker och hur kundrelationer utvecklas till att präglas av närhet.

Vissa saker inom länsförsäkringsgruppen drivs storskaligt för att skapa fördelar, till exempel utveckling av produkter och IT-system. Andra delar lämpar sig bättre för arbete i mindre skala, till exempel det personliga kundmötet. Framgången ligger i balansen. Utgångspunkten för samarbetet inom länsförsäkringsgruppen är alltid att så stor del som möjligt av verksamheten ska drivas av de lokala bolagen och att i princip alla kundkontakter ska ske där. För Länsförsäkringar är själva kärnidén att möta och känna kunden och det görs bäst i småskalighet. Stordriftsfördelarna uppstår i den samverkan mellan länsförsäkringsbolagen som sker genom Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Erfarenheten visar att lokal beslutskraft, kombinerad med gemensamma muskler, skapar ett verkligt mervärde för kunderna.

Styrning av risktagande och kapitalanvändning

Länsförsäkringar ABs affärsverksamhet ska bedrivas i vinstsyfte så att bolaget kan lämna en avkastning på eget kapital på marknadsmässig nivå. Allt kapital som inte behövs för den verksamhet Länsförsäkringar AB bedriver ska över tid lämnas tillbaka till ägarna som utdelning. Koncernens kapital-situation i förhållande till dess samlade risker utgör utgångspunkt vid beslut om utdelning. Länsförsäkringar AB strävar efter en balans mellan kapitalstyrka och risktagande så att minst kreditbetyget A kan försvaras.

Länsförsäkringsbolagen är mycket väl konsoliderade och har därför betydande förmåga att tillskjuta kapital till koncernen. Länsförsäkringar AB-koncernens kapitalstyrka bedöms därför inte enbart utifrån dess egen situation utan även med hänsyn till länsförsäkringsbolagens kapitalstyrka. Ratinginstitut och andra intressenter har det synsättet.

Ägarstyrning

Länsförsäkringar AB är ett aktiebolag, och till- lika moderbolag i en finansiell koncern, som ägs individuellt i olika omfattning av de 23 länsför- säkringsbolagen och 15 socken- och härads- bolag, som i sin tur ägs av totalt 3,9 miljoner försäkringskunder. I formell mening är varje länsförsäkringsbolags styrelse ansvarig för ägarstyrningen. Mot bakgrund av den federa- tiva organisationen och avsikten med ägandet av Länsförsäkringar AB har bolagen tillsammans skapat gemensamma former för ägarstyrning som svarar både mot de krav som normalt ställs på ägarstyrning och mot de federativa förut- sättningarna.

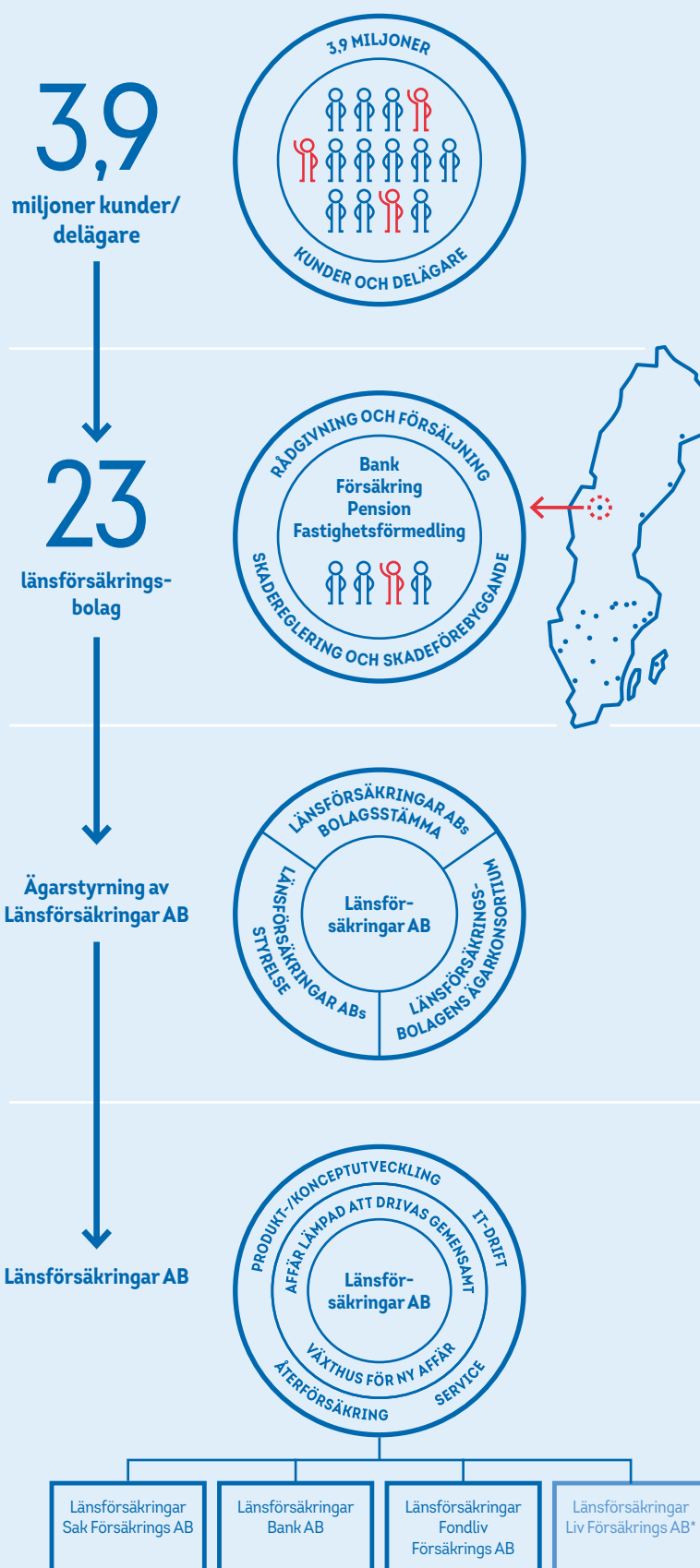
Ägarstyrningen i Länsförsäkringar AB har tydliga fördelar jämfört med ägarstyrning i många större finansiella koncerner. Detta tack vare att samtliga länsförsäkringsbolag har samma tydliga syfte med ägandet, är aktiva och har tillsammans stor finansiell kapacitet för att trygga långsiktigheten i ägandet.

Ägarstyrningens logik

Ägarstyrningens logik handlar i huvudsak om relationen mellan Länsförsäkringar ABs sty- relse, Länsförsäkringar ABs bolagsstämma och länsförsäkringsbolagens ägarkonsortium. Den formella ägarstyrningen sker genom bolags- stämman, men länsförsäkringsbolagens ägarkonsortium och länsförsäkringsbolagens representation i Länsförsäkringar ABs styrelse är också viktiga delar. Formellt regleras bolags- stämmans uppgifter i lag och i bolagsordningen. Konsortiets uppgifter regleras i länsförsäkrings- bolagens konsortialavtal. Konsortiets ord- förande utses av länsförsäkringsbolagen.

Länsförsäkringar ABs styrelse väljs av bolagsstämman som utgörs av företrädare för samtliga aktieägare. Valet av styrelse bereds av en valberedning utsedd av bolagsstämman på uppdrag av ägarna. Valberedningens samman- sättning, mandattid med mera regleras i bolags- ordningen. Konsortiets ordförande ansvarar för processen gällande förnyelse av valberedning.

Länsförsäkringar ABs styrelse driver de stra- tegier och mål som ägarna kommer överens om och verkställer därmed ägarnas uppdrag. Läns- försäkringsbolagens uppdrag till Länsförsäk- ringar ABs styrelse beslutas i konsortiet och finns dokumenterat bland länsförsäkrings- gruppens styrdokument. Länsförsäkringar ABs styrelse har samtidigt ett stort ansvar för att förvalta det kapital som länsförsäkringsbolagen har placerat i Länsförsäkringar AB. Länsförsäk- ringar ABs styrelse beslutar, med utgångspunkt i uppdraget från ägarna, om verksamhetens inriktning och omfattning.



* Bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras inte i Länsförsäkringar AB.

Den gemensamma affären

Bolag och erbjudande

Länsförsäkringar Sakkoncernen

Länsförsäkringar Sak ansvarar för den sakförsäkringsrörelse, inklusive djur-, gröda-, och personriskförsäkring, som enligt uppdrag från länsförsäkringsbolagen ska bedrivas av Länsförsäkringar AB. Uppdraget är att komplettera länsförsäkringsbolagens erbjudande med specialprodukter för att möta kundernas behov och att starta ny affär som sedan kan föras ut till länsförsäkringsbolagen. Djurförsäkringsrörelsen drivs i dotterbolaget Agria Djurförsäkring. Länsförsäkringsgruppens gemensamma återförsäkringsskydd, gruppintern återförsäkring med ett antal poollösningar, hanteras av Länsförsäkringar Sak, som även tecknar viss internationell mottagen återförsäkring.

Resultat 2020

Rörelseresultatet uppgick till 561 (851) Mkr. Av länsförsäkringsgruppens samlade premieintäkter på 29,4 Mdkr utgjorde premieintäkten från Länsförsäkringar Sak 6,8 Mdkr.

Totalkostnadsprocent

96%

Länsförsäkringar Bankkoncernen

Länsförsäkringar Bank erbjuder banktjänster till privatpersoner, lantbruk och småföretag. Försäljning och service sker genom länsförsäkringsbolagens kontor, via internet och telefon. Inlåning samt viss utlåning sker i Länsförsäkringar Bank, medan merparten av utlåning och upplåning sker i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek. Dotterbolaget Länsförsäkringar Fondförvaltning tillhandahåller värdepappersfonder. Dotterbolaget Wasa Kredit erbjuder finansieringstjänster till företag och privatpersoner – främst leasing, hyra och avbetalning. Länsförsäkringar Bank är Sveriges femte största retailbank.

Resultat 2020

Rörelseresultatet uppgick till 1 844 (1 893) Mkr. Räntenettot ökade med 5 procent till 4 845 (4 617) Mkr.

Ökning av affärsvolymerna till 729 Mdkr

+11%

Hur bidrar er enhet till att Länsförsäkringar AB är länsförsäkringsbolagens bästa partner?



”Fortsatt ledande sakförsäkringsaffär

Tillsammans med länsförsäkringsbolagen arbetar vi varje dag med att länsförsäkringsgruppen ska fortsätta vara Sveriges ledande sakförsäkringsgrupp. Starka erbjudanden som stötts av bra tekniska förutsättningar – alltid med kundernas bästa för ögonen.

Björn Dalemo
Vd Länsförsäkringar Sak

”Lokal affär i kombination med moderna digitala lösningar

Länsförsäkringar Bank lämnar ett 2020 bakom sig med starkt tillväxt inom samtliga affärer. Den lokala affären hos länsförsäkringsbolagen i kombination med moderna digitala lösningar har, trots pandemin, visats sig vara en hållbar och framgångsrik affärsmodell.

Sven Eggefalk
Vd Länsförsäkringar Bank



Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB

Länsförsäkringar erbjuder pensionssparande främst inom tjänstepension. Genom Länsförsäkringar Fondliv erbjuds fondförvaltning, garantiförvaltning och riskförsäkring inom personriskområdet. Länsförsäkringar Fondliv är en marknadsledande aktör på fondförsäkringsmarknaden för individuell tjänstepension med en marknadsandel på 20 procent, mätt i premieinkomst. Ett attraktivt fondutbud av god kvalitet som ger kunderna bra avkastning på sitt pensionskapital är en central del av Länsförsäkringars erbjudande. Under 2020 lanserades 18 nya fonder, varav 9 hållbarhetsinriktade.

Resultat 2020

Rörelseresultatet uppgick till 702 (738) Mkr. Premieinkomsten ökade med 29 procent till 12 228 (9 478) Mkr.

Förvaltad kapital

171 Mdkr

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB

Länsförsäkringar Liv, som är stängt för nyteckning, förvaltar traditionell livförsäkring som är tecknad före stängningen 2011. Länsförsäkringar Liv förvaltar traditionell livförsäkring åt sina kunder i fyra bestånd; Nya Trad, Gamla Trad, Nya Världen och Försäkrad Pension. Kunder med försäkringar i Gamla Trad har sedan 2013 möjlighet att villkorsändra befintliga försäkringar till Nya Trad. Sedan 2018 erbjuds även kunder med Nya Världen och Försäkrad Pension att villkorsändra försäkringar till Nya Trad.

Resultat 2020

Resultatet uppgick till 1 586 (5 567) Mkr. Länsförsäkringar Livs resultat konsolideras inte i Länsförsäkringar AB då bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer.

Förvaltad kapital

113 Mdkr



”Marknadens mest attraktiva produkter och digitala tjänster

Våra duktiga medarbetare jobbar varje dag för att Länsförsäkringars kunder ska få så bra pension som möjligt. Tillsammans med länsförsäkringsbolagen erbjuder vi marknadens mest attraktiva produkter och digitala tjänster. Därför växer vi!

Mathias Collén
Vd Länsförsäkringar Fondliv

”Skapar förutsättningar för brett erbjudande och bästa kundupplevelsen

Kund- och kanalstöd stöttar i att skapa förutsättningar för att få ut potentialen i hela Länsförsäkringars breda erbjudande och bidra till kunddriven utveckling för bästa kundupplevelsen. Allt för att länsförsäkringsbolagen ska kunna möta kunderna på ett lokalt, personligt och innovativt sätt.

Susanne Bergh
Chef Kund- och kanalstöd



Drivkrafter och trender

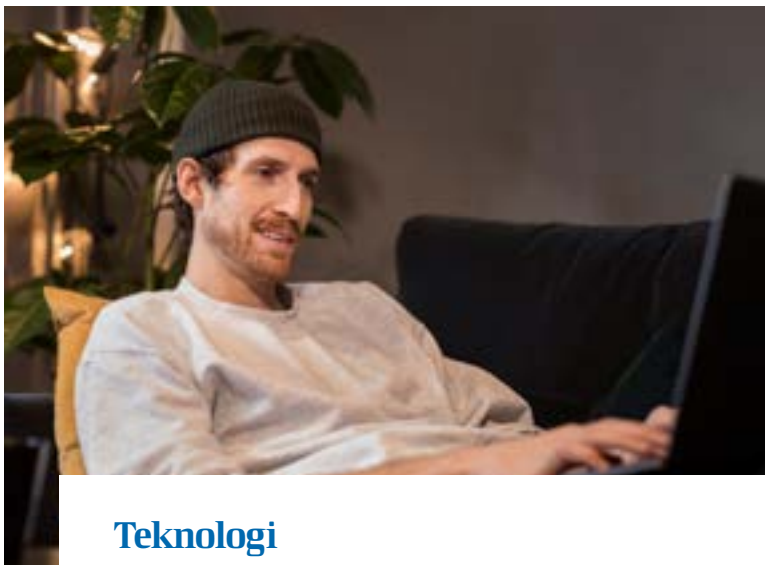
Vår omvärld

Drivkrafter och trender i vår omvärld påverkar framtida kundbehov och därmed Länsförsäkringars verksamhet, affärsmodell och utvecklingsbehov. Utmaningarna är många men Länsförsäkringar har goda förutsättningar, främst genom sin breda kundbas, lokala kännedom, långsiktighet och kompetenta medarbetare, att på bästa sätt möta förändrade behov.

Kundernas behov i fokus

Allt fler kunder söker trygghet hos en leverantör de har förtroende för, vilket gör varumärket till en viktig hörnsten i kundupplevelsen. För att leverera produkter och tjänster som motsvarar kundernas förväntningar måste leverantören förstå kundernas behov och bety-
ende, och utgå från kundinsikterna i utvecklingsarbetet och kund-
kontakterna. Länsförsäkringar har goda förutsättningar att möta
kundernas behov – från vaggan till graven – genom en bred kundbas,
lokal kännedom, och en unik affärsmodell som stödjer både lokalt
och digitalt kundmöte. Länsförsäkringars utgångspunkt är alltid
kunden där all kommunikation bygger på kunddata. Men en data-

driven affärsutveckling kräver en noggrann avvägning mellan
kundernas integritet i förhållande till bättre tjänster och service.
Delningsekonomi som växer fram handlar om att ta vara på resurser
på ett sätt som bidrar till hållbarhet och god ekonomi. Det finns
också en strävan efter att ta bort mellanhänder och tekniken blir
en möjliggörare för nya konsumtionsmodeller. Ur ett bank- och
försäkringsperspektiv erbjuds nya affärsmöjligheter tack vare de
nya behov som uppstår. Länsförsäkringar måste vara innovativa och
samarbeta inom länsförsäkringsgruppen – kundupplevelsen ska
alltid vara lokal och nära, medan utvecklingen kan ske gemensamt.



Teknologi

Teknikutvecklingens starka framfart innebär nya bank- och försäkringslösningar och nya affärsmöjligheter. Den traditionella konkurrensen utmanas ständigt av nya och nytänkande aktörer. Dessutom kan teknikutvecklingen leda till disruptiva förändringar. För en långsiktig konkurrenskraft krävs ett kontinuerligt utvecklingsarbete.

Genom ett lean-agilt arbetssätt har Länsförsäkringars utvecklingsarbete blivit mer effektivt och innovativt, med snabb produktutveckling och testverksamhet, för att kunna leverera nya tjänster som efterfrågas av kunderna. Under året uppmärksammades Länsförsäkringars framgångsrika byte av kärnbanksystem under 2019 internationellt, genom utmärkelsen Celent Model Bank Award och studiebesök av Världsbanken. Nya verktyg för val av pensionsfonder lanserades, samt genomfördes ett flertal pilotprojekt kring kundservice och skadeförebyggande arbete. Utvecklingsarbetet med automatisering, robotisering, AI och Internet of Things fortsätter, där Länsförsäkringars breda kundbas och produkterbjudande är till stor fördel.



Länsförsäkringar och covid-19

I den osäkra omvärldssituation som råder är det mycket viktigt för Länsförsäkringar att finnas tillgängliga för kunderna. Länsförsäkringar har sedan utbrottet av covid-19 och mot bakgrund av pandemins utveckling vidtagit ett antal åtgärder för att säkerställa driften av den löpande verksamheten, för att kunderna ska påverkas så lite som möjligt. Risken för smittspridning har mini-

merats genom utökad möjlighet till digitala kundmöten, stärkt bemanning av telefonbanken och distansarbetande personal i linje med myndigheternas rekommendationer. Runt om i landet har Länsförsäkringar tagit viktiga initiativ för att stötta kunder, lokala företag, föreningsliv och sjukvård som drabbats hårt av coronapandemin.

Kunder

- Kunder erbjuds ett större utbud av digitala kundmöten.
- Kunder erbjuds råd och samtalsstöd.
- Länsförsäkringar Bank medger bolånekunder tillfällig amorteringsbefrielse till följd av covid-19, i linje med Finansinspektionens beslut.
- Länsförsäkringar Banks företagskunder kan efter individuell prövning få amorteringslättnader eller annat likviditetsstöd.
- Flera länsförsäkringsbolag tidigare lagde sin utbetalning av återbäring till kunder.

Samhällsengagemang

- Lokala företag stötts genom tidigare lagning av inköp av produkter och tjänster.
- Lokalägd media stötts genom att Länsförsäkringar köper mer annonser än vanligt.
- Lokala föreningar stötts genom fortsatt sponsring samt bidrag för att täcka förluster och merkostnader till följd av pandemin.
- Länsförsäkringar finansierade en forskningsstudie kring barn och ungas syn på corona.

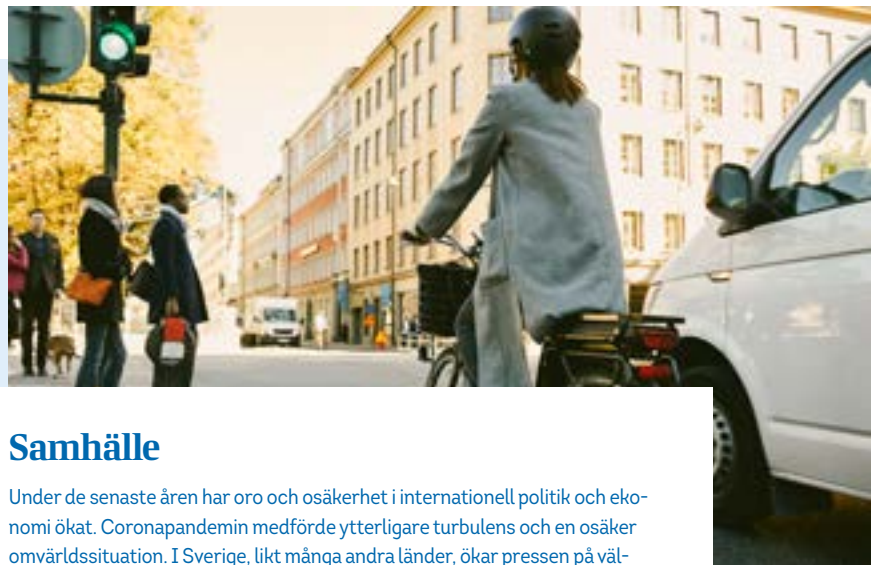
Sjukvården

- Länsförsäkringar investerar i sociala obligationer som bidrar till finansiering för att bekämpa pandemin och öka tillgängligheten till hälsovård.
- Länsförsäkringar skänkte skyddsutrustning till sjukvården under våren.
- Länsförsäkringar försäkrade GodHjälps volontärer och Hemmahjälpar.
- Länsförsäkringar samarbetade med teknikföretag kring digitala mötesplatser på äldreboenden för att underlätta kommunikation med nära och kära.

Klimat

Klimatförändringar, som är en konsekvens av ökade koldioxidutsläpp, orsakar global uppvärmning. Ett varmare klimat som följs av extrema väderhändelser som exempelvis stormar, skyfall och torka, får stora samhällsekonomiska konsekvenser. Klimatförändringar innebär finansiella risker som kan påverka bolag genom förändrade marknadsförhållanden och genom fysiska klimatförändringar. Klimatförändringar medför ökade kostnader för försäkringsbolag.

Länsförsäkringar arbetar med att förebygga naturskador genom att analysera omvärlden och följa den vetenskapliga och tekniska utvecklingen. Dialog förs med beslutsfattare i samhället kring klimatanpassning och planering av bebyggelse. Sedan 2019 arbetar Länsförsäkringar AB efter en klimatsmart vision med långsiktig ambition att minska klimatpåverkan och klimatrisker och anpassa investeringar till Parisavtalets klimatmål. Länsförsäkringar AB publicerar en klimatrappport i enlighet med TCFDs riktlinjer, som finns tillgänglig på hemsidan. Länsförsäkringars Forskningsfond stödjer två klimatforskningsprojekt med 21 Mkr under 2020-2023. Länsförsäkringar deltar även i ett FN-projekt kring klimatriskscenarier.



Samhälle

Under de senaste åren har oro och osäkerhet i internationell politik och ekonomi ökat. Coronapandemin medförde ytterligare turbulens och en osäker omvärldssituation. I Sverige, likt många andra länder, ökar pressen på välfärden och offentliga resurser. En åldrande befolkning utmanar vård- och omsorgssektorn. En fortsatt urbanisering gör att de demografiska utmaningarna ökar, framför allt i glesbygdskommuner. Skillnaderna i livsvillkor ökar genom socioekonomisk polarisering där utsatta grupper har svårt att komma in på arbetsmarknaden, få bostad och lån. Brottslighet och kriminalitet har ändrat karaktär där organiserad brottslighet och digitala bedrägerier ökar. Idag hör cyberhoten till de största upplevda affärsriskerna.

Länsförsäkringar arbetar både proaktivt och reaktivt med att hantera och analysera effekterna av förändringarna i samhället och hur det påverkar kunderna. Detta görs bland annat genom samarbete med kommuner, samt finansiering av forskning med inriktning på social, ekonomisk och fysisk trygghet för kunder och samhället i stort. Länsförsäkringar arbetar dagligen med att förhindra bedrägerier, penningtvätt och finansiering av terrorism.

Vision, värderingar och mål

Vision, värderingar och mål

Länsförsäkringar AB arbetar med en visions- och värderingsstyrd planering av verksamheten. För att nå utsatta mål är detta vägledande för alla verksamheter inom koncernen. Länsförsäkringar AB bidrar till länsförsäkringsgruppens gemensamma varumärkeslöfte som handlar om att förenkla kunders vardag och bidra till en trygg framtid.

MÅL

Länsförsäkringar ABs mål är att vara den bästa partnern till ägarna, de 23 länsförsäkringsbolagen, så att de kan förverkliga kundlöftet att förenkla kunders vardag och bidra till en trygg framtid. För att nå målet måste Länsförsäkringar AB:

Skapa den bästa kundupplevelsen tillsammans med länsförsäkringsbolagen.

Vara en kostnadseffektiv och snabb genomförare.

Låta hållbarhet genomsyra hela verksamheten.

Vara den bästa arbetsgivaren med stolta och engagerade medarbetare.

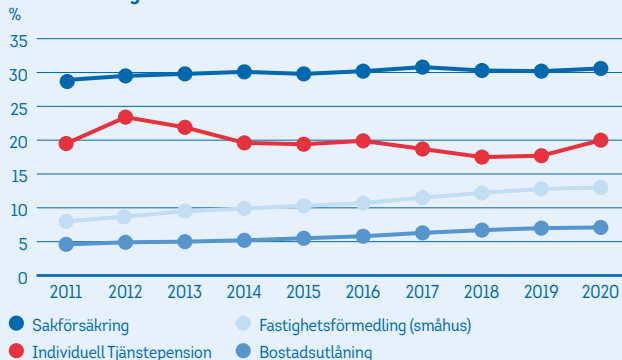
Skapa den bästa kundupplevelsen

För att skapa den bästa kundupplevelsen och möta kundernas förväntningar och behov måste Länsförsäkringar erbjuda sina kunder hög servicenivå, kompetens och en trygg ekonomisk helhetslösning inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling.

Utfall 2020

- Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda kunder inom sakförsäkring för företag, privat pension och fastighetsförmedling enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetmätningar 2020.
- För sjunde året i rad var Länsförsäkringar Sveriges starkaste varumärke i kategorin Försäkring på Swedish Brand Award.
- Länsförsäkringar har det högsta anseendet i försäkringsbranschen enligt Kantar Sifos anseendeundersökning 2020.
- Länsförsäkringars stärkte sina marknadsandelar inom alla affärsområden under 2020.

Länsförsäkringars marknadsandelar



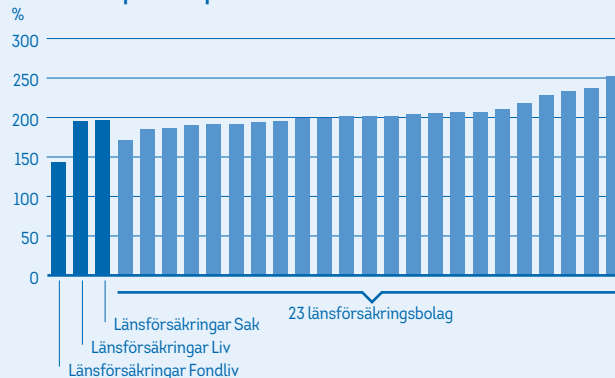
En kostnadseffektiv och snabb genomförare

Genom att vara en kostnadseffektiv och snabb genomförare av utvecklingsarbete, service och affärer kan Länsförsäkringar bedriva en lönsam tillväxt, möta framtida utmaningar, ta samhällsansvar och stödja en hållbar utveckling.

Utfall 2020

- Länsförsäkringar ABs lean-agila arbetssätt medför ett mer effektivt och innovativt utvecklingsarbete.
- Länsförsäkringar AB lanserade ett effektivitetsprogram i syfte att säkerställa en långsiktig hållbar kostnadsnivå.
- Baserat på resultatet 2020 kommer länsförsäkringsbolagen sammanlagt betala ut 1,8 Mdkr i återbäring och rabatter till sina ägare – kunderna.
- Länsförsäkringsbolagen, Länsförsäkringar AB-koncernen och respektive dotterbolag var fortsatt väl kapitaliserade 2020.

Solvens II kapitalkvot per 31 december 2020





VISION

Tillsammans skapar vi trygghet och möjligheter

Visionen ska alltid vara vårt riktmärke. Allt övergripande och långsiktigt arbete syftar till att vi tillsammans skapar trygghet och möjligheter för våra kunder och samhället i stort.

VÄRDERINGAR

Engagemang, tillit, öppenhet och professionalism

Värderingarna är basen i vår företagskultur och beskriver hur vi ska bemöta varandra, våra kunder och andra intressenter. De ska inspirera och stötta oss i vårt arbete där vi varje dag ska ge ett ökat kundvärde.

Hållbarhet genomsyrar hela verksamheten

Genom att låta hållbarhet genomsyra hela verksamheten kan Länsförsäkringar minska hållbarhetsrisker och samtidigt bidra till en positiv samhällsutveckling och affärsnytta.

Utfall 2020

- Investeringar i hållbarhetsinriktade obligationer ökade till drygt 17 Mdkr. Dessa investeringar stödjer flera av FNs globala mål.
- Lansering av fonden Global klimatindex som utesluter fossila bränslen och bolag med höga utsläpp av koldioxid.
- Lansering av placeringsförslag på fonder med hållbar inriktning utifrån fem risknivåer.
- Lansering av ett samarbete med energibolaget E.ON där Wasa Kredit finansierar solceller för E.ONs företagskunder.



Bästa arbetsgivaren med stolta och engagerade medarbetare

Stolta och engagerade medarbetare som driver och utvecklar verksamheten är avgörande för att nå affärsmålen. Genom fokus på mångfald och inkludering, kompetensutveckling samt hälsa och en god arbetsmiljö kan Länsförsäkringar attrahera nya och behålla befintliga medarbetare.

Utfall 2020

- Länsförsäkringar ABs interna attraktivitet som arbetsgivare och medarbetarnas lojalitet mäts enligt Employee Net Promotor Score, vilket ökade till 37 för 2020 (31 för 2019).
- 87 procent av medarbetarna är stolta över att arbeta på Länsförsäkringar AB och 86 procent tycker att det är kul att gå till jobbet.
- Länsförsäkringar fick flera utmärkelser 2020 som en attraktiv arbetsgivare – branschbäst i Universums undersökningar Företagsbarometern och Karriärbarometern och bästa bank och försäkringsbolag enligt Academic Works undersökning Young Professional Attraction Index (YPAI).



TOP 100

by Business Professionals

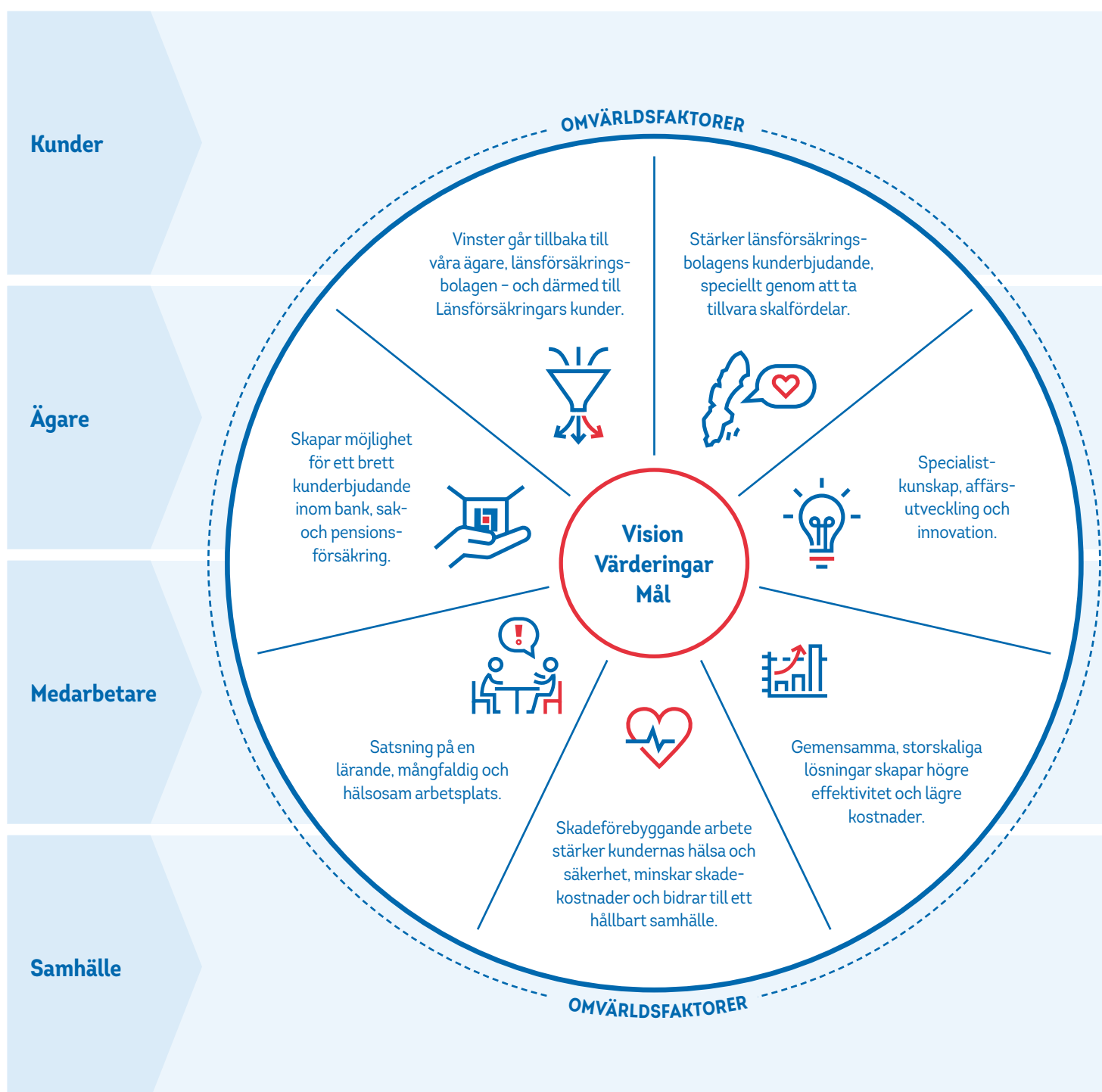
Så skapar vi värde

Så skapar vi värde

Med ett tydligt fokus på att ge ägarna, de 23 länsförsäkringsbolagen, de bästa förutsättningarna att utvecklas lokalt skapar Länsförsäkringar AB värden både för den egna verksamheten och för våra intressenter.

Till våra intressenter →

... skapar vi värde →



... både socialt, miljömässigt →

Kunder

- Hög servicenivå och kompetens.
- Heltäckande erbjudande skapar trygghet.
- Konkurrenskraftiga priser och god avkastning.
- Skadeförebyggande arbete minskar skadorna.

Ägare

- Skapar möjlighet för länsförsäkringsbolagen att erbjuda ett heltäckande och brett kunderbjudande inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling.
- Gemensamma affärslösningar.
- God utdelning till ägarna.

Medarbetare

- Attraktiv arbetsplats.
- God arbetsmiljö.
- Goda möjligheter till kompetensutveckling.
- Goda karriärmöjligheter.

Samhälle

- Kärnaffär skapar samhällsnytta och stärker kunders långsiktiga ekonomiska trygghet.
- Skadeförebyggande arbete – vinst för miljön, individen och samhället.
- Förebyggande insatser minskar ohälsa och kostnader för samhället och arbetsgivare.
- Stöder forskning kring samhällsutmaningar, psykisk ohälsa och djurhälsa.
- Sponsrar bland annat Röda Korset, BRIS och djurägarorganisationer.

... och ekonomiskt

Länsförsäkringsbolagens återbäring
och rabatter till kunder

1,8 Mdkr

Försäkringsersättningar till kunder

4,6 Mdkr

Löner och pensioner till medarbetare

2,5 Mdkr

Skatt, sociala avgifter och bankavgifter

1,3 Mdkr

Betalning till leverantörer

2,7 Mdkr

Anslag till forskning

50 Mkr

Bidrag till sponsring

1 Mkr

Hållbarhetschefen har ordet

Länsförsäkringar ABs hållbarhetsarbete utgår från visionen "Tillsammans skapar vi trygghet och möjligheter". Under 2020 låg fokus på arbetet med vår klimatsmarta vision samt förberedelser inför kommande regleringar under EUs plan för en hållbar finansmarknad.

Ar 2020 var ett speciellt år på många sätt. Samtidigt som vi tog viktiga steg framåt i vårt klimatarbete och i förberedelserna inför kommande regleringar under EUs plan för en hållbar finansmarknad var det ett år som på många sätt präglades av coronapandemin. Under våren investerade vi 1,2 Mdkr i sociala obligationer för att stötta drabbade av covid-19 i olika länder.

Klimatsmart vision grunden för minskat koldioxidavtryck

Under året fördjupades arbetet med vår klimatsmarta vision – ett viktigt mål för Länsförsäkringar AB som handlar om att integrera hanteringen av klimatrisker i hela verksamheten. Bland annat ska investeringsportföljerna investeras i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål och kunder ska erbjudas fler hållbarhetsinriktade fonder.

Investeringar om drygt 9 Mdkr gjordes i gröna obligationer och i noterade skogsbolag som bidrar positivt till klimatet. Vidare togs nya exkluderingskriterier fram kring fossila bolag. Dessa aktiviteter kommer att bidra till att minska koldioxidavtrycket i våra investeringar. Vår portfölj med hållbarhetsinriktade obligationer är nu en av de största i Sverige mätt som andel av förvaltad kapital. Obligationerna gör inte bara klimatnytta utan bidrar även till flera av FN:s globala mål. Under 2020 minskade koldioxidavtrycket i våra institutionella investeringsportföljer med 17 procent jämfört med 2019. Koldioxidavtrycket i våra egna fonder minskade i sex fonder och ökade i fem. I sex fonder var avtrycket oförändrat eller så saknades historisk jämförelse.

Länsförsäkringar Banks dotterbolag Wasa Kredit inledde ett samarbete med energibolaget E.ON kring finansiering av solceller för företag. Ambitionen är att fortsätta utveckla produkt-erbjudandet kring miljöfinansiering.

Flera klimatriskworkshops hölls som ett led i implementeringen av TCFDs rekommendationer kring rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter. Vi arbetade vidare

med klimatscenarioanalyser, och de egna risk- och solvensanalyserna (ERSA) kompletterades med fysiska klimatrisker och omställningsrisker kopplat till klimatförändringar. För andra året i rad togs en klimtrapport fram i enlighet med TCFDs riktlinjer. Flera styrelseutbildningar och ledningsgruppsutbildningar hölls kring klimatrisker. Identifiering och hantering av klimatrisker är fokusområden även kommande år.

Utveckling av digitala tjänster för ökad tillgänglighet

Under 2020 utökade Länsförsäkringar möjligheterna för kunder att kunna välja distansbehandling via digital vård. Dels genom att erbjuda större utbud av läkarbesök via videosamtal, dels genom framtagandet av en digital vårdförmedling där kunder snabbt och enkelt kan träffa både sjuksköterska och läkare via chatt. Förhoppningen är att via denna kanal kunna hjälpa fler kunder digitalt och på så vis undvika onödiga resor och kostsamma läkarbesök som istället kan hanteras snabbt och smidigt digitalt.

Under året förvärvades det digitala veterinärrådgivningsföretaget VetHem för att kunna erbjuda kunder kostnadsfri veterinärrådgivning i egen regi via appen Agria Vårdguide. Syftet är att fler djurägare ska upptäcka hur tryggt och enkelt det är att använda digital veterinärvårdsrådgivning vid lindrigare skador och sjukdomar.

EUs handlingsplan för en hållbar finansmarknad

EUs handlingsplan för en hållbar finansmarknad påverkar både finansiella och icke-finansiella aktörer och syftar till att främja investeringar i hållbara projekt och tillgångar för att stödja omställningen till en grön ekonomi i linje med Parisavtalet. Under 2020 arbetade vi med att kartlägga behov och förbereda oss inför kommande regleringar under denna plan, bland annat Disclosureförordningen som träder i kraft i mars 2021. Förordningen innebär bland annat att extern information ska finnas tillgänglig som visar hur hållbarhetsrisker behandlas i investeringsbeslut och under hela investeringsprocessen.



”

**Vi tog viktiga steg framåt
i vårt klimatarbete.**

Den kommande taxonomiförordningen kommer påverka vilka bolagsaktiviteter som får klassas som hållbara. Vi välkomnar att en enhetlig taxonomi tas fram och tror att den kommer få stor påverkan på inte bara finansmarknaden utan även påskynda hållbarhetsintegreringen i flera branscher. Under året lämnade vi synpunkter till EU på att hållbart skogsbruk bör inkluderas i taxonomin. Skog kan medföra flera positiva climateffekter och är därför en viktig pusselbit för att nå EUs klimatmål.

Vi har de senaste åren sett en ökad efterfrågan på våra hållbarhetsinriktade fonder och när alla nya regelverk är på plats är vår ambition att det ska bli enklare för kunder att välja hållbart.

Inför 2021 är vår klimatsmarta vision och EUs nya regelverk i fortsatt fokus.

Stockholm i mars 2021

Christina Kusoffsky Hillesjö
Hållbarhetschef Länsförsäkringar AB

Innehåll

18	Hållbarhetschefen har ordet
20	Väsentliga hållbarhetsfrågor och hållbarhetsmål
22	Länsförsäkringar AB och FNs globala mål
24	Ansvarsfullt sparerbjudande
26	Ansvarsfullt låneerbjudande
28	Ansvarsfullt försäkringserbjudande
30	Ansvarsfull arbetsgivare
32	Affärsetik
33	Ansvarsfulla inköp
34	Verksamhetens miljöpåverkan
35	Långsiktigt miljö- och samhällsengagemang
36	Forskningsprojekt
135	Om hållbarhetsredovisningen
136	Hållbarhetsstyrning
139	Intressentdialogen
140	Samarbeten
142	Statistik och nyckeltal
145	GRI Index
148	Index ÅRL Hållbarhetsrapport
149	Revisors rapport

Klimatrapport i enlighet med TCFDs rekommendationer

För andra året i rad publicerade Länsförsäkringar AB en klimatrapport om hantering av klimatrisker och möjligheter.

lansforsakringar.se/klimatrapport2020



Läs mer på sidan 137.

Väsentliga hållbarhetsfrågor och hållbarhetsmål

 Läs mer på sidorna 135 och 139.

Väsentlig hållbarhetsfråga	Mål 2020
Hantera klimatrisker i verksamheten	Styrelseutbildningar och fortsatt utveckling av scenarioanalyser i enlighet med TCFD. Implementera klimatsmart vision.
Ansvarsfullt sparerbjudande	Öka andel investeringar i gröna obligationer i institutionella portföljer till 13 procent av förvaltad kapital. Öka antalet klimatsmarta och hållbara fonder. Minska koldioxidavtrycket i institutionella portföljer jämfört med 2019. Mäta koldioxidavtrycket i alla ränteportföljer.
Ansvarsfullt låneerbjudande	Fortsätta utredning om möjligheten att ge ut gröna lån och gröna obligationer. Öka andelen miljöfinansiering via Wasa Kredit.
Ansvarsfullt försäkringserbjudande	Delta aktivt i FN-projekt kring klimatscenarier och analysverktyg. Genomföra skadeförebyggande arbete och hälsofrämjande aktiviteter. Fortsätta genomlysning av hållbarhetsaspekter i produktdokument.
Ansvarsfull arbetsgivare	Implementera kompetensbaserad rekrytering som främjar mångfald. Genomföra utbildning för befintliga chefer kring rekrytering som främjar mångfald.
Affärsetik	Genomföra årlig obligatorisk utbildning kring säkerhet, hållbarhet och uppförandekod.
Ansvarsfulla inköp	10% av befintliga leverantörer ska genomlysas.
Verksamhetens miljöpåverkan	Minska koldioxidutsläppen från egen verksamhet med 20% jämfört med 2019.
Långsiktigt miljö- och samhällsengagemang	Finansiera forskning och sprida forskningsresultat.

Med utgångspunkt i väsentlighetsanalysen och intressentdialogen samt med vägledning av redovisningsstandarden GRI (Global Reporting Initiative) har åtta prioriterade hållbarhetsfrågor identifierats. De är grupperade i tre fokusområden; ansvarsfullt erbjudande, ansvarsfullt företagande och långsiktigt miljö- och samhällsengagemang. Därutöver har styrelsen identifierat klimatrisk som den viktigaste hållbarhetsfrågan.

Utfall 2020	Mål 2021	Stödjer FNs globala mål
Styrelseutbildningar och scenarioanalyser genomfördes. Arbetet med den klimatsmarta visionen fortsatte.	Vidareutveckla metoder för att identifiera och hantera klimatrisker.	Mål 13
Andelen hållbarhetsinriktade obligationer ökade till 13%, varav gröna obligationer uppgick till 12%. Under året skiftade fokus till sociala obligationer till följd av coronapandemin.	Öka andelen hållbarhetsinriktade obligationer i institutionella portföljer till 15% av förvaltad kapital. Mål 2022; 17%, 2023; 19%.	Mål 3, 7, 11, 13 och 15
Arbete har pågått med att utveckla ytterligare hållbarhetsinriktade fonder i det egna fondutbudet.	Öka andelen kapital i hållbarhetsinriktade fonder i det egna fondutbudet av totalt kapital jämfört med 2020.	Mål 3, 13 och 16
Koldioxidavtrycket för noterade aktier i de institutionella portföljerna minskade med i snitt 17% jämfört med 2019, från 12 till 10 ton CO ₂ e/Mkr intäkter.	Minska koldioxidavtrycket i institutionella portföljer med i genomsnitt 7% per år så att det utvecklas i linje med 1,5 gradersmålet till 2030.	Mål 13
Mätningen utökades till företagsobligationer och utvalda bostadsobligationer. Ny mätning av statsobligationer samt obligationer utgivna av överstatliga och mellanstatliga organisationer planeras under 2021.	Vidareutveckla mätning av koldioxidavtrycket i ränteportföljerna.	Mål 13
Utredningen har pågått men försenats på grund av pandemin.	Fortsatt arbetet med att erbjuda gröna bolån samt att emittera en grön obligation.	Mål 13
Avtal slöts med energibolaget E.ON rörande miljöfinansiering av solceller.	Öka andelen hållbarhetsintektad finansiering via Wasa Kredit.	Mål 13
Vid årets slut gick projektet in i en slutfas.	Forsätta klimatriskarbetet.	Mål 13
Skadeförebyggande arbete och hälsofrämjande aktiviteter har genomförts genom råd och tips till kunder, digitala hälso-tjänster och forskningsinsatser. Kunskapsprojekt kring hälsa hos hästar påbörjades i Norge.	Utveckla det skadeförebyggande arbetet och hälsofrämjande tjänster för människor, djur och samhälle. Tillvarata forskning kring människors och djurs hälsa och trygghet.	Mål 3, 12, 13
Genomlysningen slutfördes.	Implementera identifierade åtgärder utifrån genomlysningen.	Mål 3, 12 och 13
Arbetet försenades men kommer att genomföras 2021 i samband med att ett nytt medarbetarsystem införs.	Implementera kompetensbaserad rekrytering som främjar mångfald.	Mål 5 och 10
Utbildningen genomfördes.		Mål 5 och 10
Uppdaterade utbildningar kring säkerhet, hållbarhet och uppförandekod togs fram.	Genomföra årlig obligatorisk utbildning för alla anställda kring säkerhet, hållbarhet och uppförandekod.	Mål 8, 10, 12, 13 och 16
34% av de 100 största leverantörerna genomlystes. Under 2020 implementerades ett granskningssystem och målet ändrades till att omfatta de 100 största leverantörerna.	De 100 största leverantörerna och nya leverantörer med en inköpsvolym över 5 Mkr ska hållbarhetsgranskas.	Mål 8, 10, 12, 13 och 16
Utsläppen från egen verksamhet minskade med 70% främst till följd av inställda resor under pandemin.	Minska koldioxidutsläppen från tjänsteresor med 20% per år jämfört med 2019. Mål 2022-2023 15% lägre jämfört med föregående år.	Mål 13
Anslaget till Länsförsäkringars Forskningsfond uppgick till 40 Mkr. Forskningsresultaten har spridits via bland annat seminarier, webinarier och podcasts.	Finansiera forskning och sprida forskningsresultat om dagens och morgondagens trygghetsutmaningar.	Mål 3, 12, 13

 Läs mer på sidorna 22-23.

Länsförsäkringar AB och FNs globala mål

Länsförsäkringar AB arbetar med FNs globala mål i alla led i företaget för att göra skillnad och bidra till en hållbar utveckling – i erbjudande till kunder, i det egna företagandet och i det långsiktiga miljö och samhällsengagemanget.

Länsförsäkringsgruppen har identifierat mål **3, 8, 10, 12, 13, 16** och **17** som de mest relevanta målen för verksamheten som Länsförsäkringar kan bidra positivt till samt minska den negativa påverkan av. Arbetet har utgått från Länsför-

säkringars väsentliga hållbarhetsfrågor, påverkansgrad, identifierade risker och möjligheter. För Länsförsäkringar AB har de gemensamma målen kompletterats med mål **5, 7, 11** och **15** där verksamheten har direkt eller viss påverkan att bidra även till dessa mål.

3 Hälsa och välbefinnande



Delmål:

- 3.4 Minska antalet dödsfall till följd av icke smittsamma sjukdomar och främja mental hälsa
- 3.6 Minska antalet dödsfall och skador i vägtrafiken

Länsförsäkringars bidrag

Bidrar till forskning kring psykisk ohälsa och trafikolyckor, arbetar med förebyggande hälsojourer och rehabilitering, arbetar med skadeförebyggande åtgärder kring trafiksäkerhet, forskar kring oskyddad trafikant. Investerar inte i tobaksproducenter och spelbolag.

5 Jämställdhet



Delmål:

- 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande

Länsförsäkringars bidrag

Verkar för jämställda arbetsgrupper och chefsgrupper, verkar för jämställda styrelser i bolag vi investerar i.

7 Hållbar energi för alla



Delmål:

- 7.2 Öka andel förnybar energi
- 7.3 Ökning av energieffektivitet

Länsförsäkringars bidrag

Investerar i hållbarhetsinriktade obligationer i projekt som är öronmärkta för solenergi, vattenkraft och vindkraft, samt erbjuder finansiering av solceller via Wasa Kredit.

8 Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt



Delmål:

- 8.7 Utrota tvångsarbete, människohandel och barnarbete
- 8.8 Skydda arbetstagares rättigheter och främja trygghet, säker arbetsmiljö för alla
- 8.10 Stärka de inhemska finansinstituten kapacitet att främja och utöka tillgången till bank- och försäkringstjänster samt finansiella tjänster för alla

Länsförsäkringars bidrag

För dialog med leverantörer kring arbetsvillkor. Har digitalt erbjudande som gör finansiella tjänster mer tillgängliga och informerar om vikten av jämställd privatekonomi.

10 Minskad ojämlikhet



Delmål:

- 10.2 Främja social, ekonomisk och politisk inkludering

Länsförsäkringars bidrag

Verkar för jämställdhet och mångfald i rekryteringsprocesser och i verksamheten, via valberedningsarbete i portföljbolag och i samhällsengagemang.

11 Hållbara städer och samhällen



Delmål:

- 11.2 Tillgängliggör hållbara transportsystem
- 11.6 Minska stadens miljöpåverkan

Länsförsäkringars bidrag

Investerar i miljömärkta fastigheter och i hållbarhetsinriktade obligationer riktade till bland annat vatten- och avfallshantering och hållbara transporter.



12 Hållbar konsumtion och produktion



Delmål:

- 12.2 Hållbar förvaltning och användning av naturresurser
- 12.4 Ansvarsfull hantering av kemikalier och avfall
- 12.8 Öka allmänhetens kunskap om hållbara livsstilar

Länsförsäkringars bidrag

Ställer krav på materialval, återvinning och återbruk vid skadereparationer, uppmuntrar leverantörer och portföljbolag att rapportera om hållbarhet. Forskar kring byggmaterial och hållbara bilreparationer.

13 Bekämpa klimatförändringarna



Delmål:

- 13.1 Stärk motståndskraften mot och anpassningsförmågan till klimatrelaterade katastrofer
- 13.3 Öka kunskap och kapacitet för att hantera klimatförändringar

Länsförsäkringars bidrag

Minskar klimatpåverkan från den egna verksamheten. Investerar klimatsmart, till exempel i gröna obligationer och exkluderar ett stort antal fossila bolag. Forskar kring klimatpåverkan, för dialoger med kunder och beslutsfattare kring klimatfrågor.

15 Ekosystem och biologisk mångfald



Delmål:

- 15.2 Främja hållbart skogsbruk

Länsförsäkringars bidrag

Investerar i skogsbolag samt hållbarhetsinriktade obligationer öronmärkta för hållbart skogsbruk och naturvård.

16 Fredliga och inkluderande samhällen



Delmål:

- 16.5 Bekämpa korruption och mutor
- 16.6 Bygg effektiva, tillförlitliga och transparenta institutioner

Länsförsäkringars bidrag

Arbetar för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism i bank- och livverksamheten. Investerar inte i spelbolag.

17 Genomförande och partnerskap

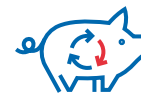


De globala målen kan bara förverkligas genom globalt partnerskap och samarbete

Länsförsäkringars bidrag

Samarbetar inom länsförsäkringsgruppen och med externa aktörer som exempelvis forskningsinstitut, branschorganisationer och investerare kring olika hållbarhetsutmaningar. Deltar i FN-projekt om klimatrisker.

Ansvarsfullt sparererbjudande



Ansvarsfulla investeringar bidrar till hållbart värdeskapande. Målsättningen är att skapa största möjliga värde i förvaltningen av kundernas sparande och att investeringsportföljer och egna fonder ska vara i linje med Parisavtalet senast 2030.

Investeringar medför en indirekt påverkan på människor, samhälle och miljö genom portföljbolagens verksamhet. Klimatförändringar och hållbarhetsutmaningar kan innebära finansiella, fysiska, marknads- och anseendemässiga risker som kan påverka bolag och i förlängningen Länsförsäkringar ABs fonder och investeringsportföljer. Från ett omvänt perspektiv finns det investeringsmöjligheter i bolag och aktörer som verkar för att begränsa klimatförändringar och utveckla lösningar på vår tids hållbarhetsutmaningar. Studier visar att bolag som arbetar med att integrera väsentliga hållbarhetsfaktorer i verksamheten kan reducera sina risker.

Investeringar som bidrar till hållbar samhällsutveckling

Arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning bedrivs inom ramen för det övergripande målet att skapa största möjliga värde för kunderna. Länsförsäkringar Fondförvaltning (Fondbolaget) förvaltar Länsförsäkringars egna fonder. Kapitalförvaltningen förvaltar institutionella investeringsportföljer för Länsförsäkringar Liv, Fondliv, Sak och Agria.

Länsförsäkringar AB har en klimatsmart vision som innebär att investeringar i sektorer med betydande koldioxidutsläpp ska minskas. Bolag som påbörjat omställning från fossila bränslen och bolag som är klimateffektiva i sin verksamhet premieras. Målet är att anpassa utsläppsnivån i egna fonder och investeringsportföljer till Parisavtalets 1,5-graders mål.

Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, FN Global Compacts principer och FNs principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) utgör basen för arbetet. Investeringarna ska även bidra till FNs globala mål, varav mål 3, 7, 11, 13 och 15 har prioriterats.

Länsförsäkringar ABs investeringar och ägararbete bidrar till en mer hållbar samhällsutveckling och minskar den indirekta påverkan på människor, samhälle och miljö. Arbetet med ansvarsfulla investeringar är strukturerat inom fem fokusområden:

Investeringar i ansvarsfulla bolag och länder

FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande och internationella konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorruption, tillsammans med de hållbarhets-kriterier och ställningstaganden för särskilda sektorer och tillgångslag som Länsförsäkringar AB tagit fram, är basen för investeringar i ansvarsfulla bolag och länder. Genom att verka för att bolag följer avsikterna i principerna, hållbarhetskriterier och ställningstaganden kan Länsförsäkringar AB bidra till att reducera risker, negativ påverkan och hindra att FNs globala mål motverkas.

Genomlysningar av befintliga och nya investeringar görs regelbundet för att identifiera bolag som misstänks överträda Global Compacts principer, samt mot Länsförsäkringar ABs gällande exkluderingskriterier. Exkluderingar tillämpas vid direktinvesteringar, både i investeringsportföljer och egna fonder. Externa fondförvaltare

uppmannas följa exkluderingskriterierna. Under 2020 infördes nya exkluderingskriterier rörande konventionella och okonventionella fossila bränslen, spelbolag och kriterier rörande statsobligationer.

Främja hållbara investeringar

Under 2020 tog Länsförsäkringar AB flera steg i arbetet mot en mer klimatsmart och hållbar förvaltning. Kapitalförvaltningen implementerade nya analysverktyg, ökade tillgången till hållbarhetsdata och rekryterade fler experter inom hållbarhet vilket är viktiga steg för att möjliggöra implementering av fler hållbara strategier i förvaltningen. När strategierna är fullt ut implementerade kommer portföljernas koldioxidutsläpp reducerats kraftigt, i linje med Parisavtalets mål, samtidigt som investeringar i mer hållbara bolag och bolag som befinner sig i klimatomställning främjas.

Investeringar i hållbarhetsinriktade obligationer (omfattar gröna, sociala och tematiska) i de institutionella portföljerna uppgick till 17 Mdkr. Det motsvarar drygt 13 (7) procent av det totala kapitalet vid årets slut. Av dessa var fyra investeringar om 1,2 Mdkr investeringar i sociala obligationer vars medel var örönmärkta för att mildra de hälsomässiga och ekonomiska konsekvenser av covid-19. Dessa obligationer bidrar till flera av FNs globala mål och specifikt de som har prioriterats av Länsförsäkringar. Se vidare detaljer på hemsidan. Målet för 2021 är att öka investeringarna i hållbarhetsinriktade obligationer till 15 procent av kapitalet och dessutom utveckla mätningen av hållbarhetseffekterna.

Drygt 2,5 Mdkr investerades i noterade skogsbolag som bedöms vara klimatpositiva och bidra till en hållbar samhällsomställning. Skogens upptag av koldioxid samt klimatnyttan av att produkter från skogsråvara kan ersätta fossila bränslen och fossilbaserade produkter, den så kallade substitutionseffekten, överstiger utsläppen från skogsbolagens verksamhet.

Fondbolaget lanserade under året en ny fond, Länsförsäkringar Global klimatindeks, en utveckling av fonden FossilSmart som har bytt namn och investeringsinriktning. Fonden förvaltas mot ett nytt jämförelseindex med klimatinriktning som togs fram av MSCI för Länsförsäkringars räkning. Fossila bränslen och bolag med höga utsläpp av koldioxid utesluts ur fonden. Fonden innehåller en högre andel bolag som arbetar med att ta fram produkter och tjänster som minskar klimatavtrycket, såsom exempelvis förnyelsebar energi och elfordon, än vad en traditionell global indexfond gör. Länsförsäkringar erbjuder i dagsläget fyra fonder inom olika fondkategorier som investerar utifrån särskilda hållbarhetskriterier.

I Fondbolagets internt förvaltade fonder görs egna hållbarhetsanalyser på bolagsinnehaven. Målsättningen är att alla innehav i fonderna ska få ett hållbarhetsbetyg och att majoriteten ska vara väl godkända. För dessa fonder infördes under året även utökade exkluderingskriterier gällande vapen och fossila bränslen.

Under 2020 lanserades fem placeringsförslag med hållbarhetsinriktade fonder utifrån olika riskpreferenser och fonder med låg

koldioxidrisk. Placeringsförslagen inkluderar både Länsförsäkringars egna fonder och externa fonder.

Nio nya externt förvaltade hållbarhetsinriktade fonder lanserades under året på Fondtorget, vilket resulterade i totalt 25 hållbarhetsinriktade fonder på Fondtorget.

I Fondbolagets fondandelsfonder gjordes förändringar då en underliggande fond utan hållbarhetsinriktning byttes ut mot en fond med högre hållbarhetsnivå. Det innebar att 1 Mdkr flyttades till det mer hållbara fondalternativet.

Minimera klimatrisker i investeringar

Länsförsäkringar AB har som mål att minska klimatavtrycket i fonder och investeringsportföljer så att de senast 2030 har utsläpp på aggregerad nivå i linje med Parisavtalets mål om att begränsa uppvärmning till 1,5 grader. I praktiken innebär det bland annat att välja in de mest klimateffektiva bolagen per sektor och öka klimatpositiva investeringar, undvika de största utsläpparna av växthusgaser i de mest relevanta sektorerna, stödja bolag som påbörjat omställning av verksamheten och föra påverkansdialoger med bolag kring klimatmål och åtgärder för utsläppsminskningar.

Länsförsäkringar AB följer Svensk Försäkring och Fondbolagens Förenings rekommendation för mätning av koldioxidavtrycket. Avtrycket för aktieinnehaven i de institutionella portföljerna minskade med i snitt 17 procent jämfört med 2019. Avtrycket för aktieinnehaven i samtliga portföljer var i snitt 48 procent lägre än det globala jämförelseindexet MSCI ACWI.

Beräkningar görs för olika tillgångsslag i de institutionella portföljerna, inklusive upptag av koldioxid via investeringar i skogsbolag och dess underliggande skogstillgångar. Under 2020 minskade koldioxidavtrycket i sex av Fondbolagets egna fonder och ökade i fem. I sex av fonderna var avtrycket oförändrat eller så saknades historisk jämförelse. Tack vare nya metoder för att även mäta avtrycket för investeringar i mindre bolag kunde avtrycket redovisas för fyra fonder fler än tidigare.

Klimatscenarioanalyser görs i enlighet med TCFDs rekommendationer i syfte att öka förståelsen för portföljers prognostiserade utsläpp och olika klimatrisker. Framåtblickande analyser av koldioxidavtrycket görs för delar av portföljerna fram till år 2030 och jämförs med utsläppsminskningar på portfölj- och sektornivå som behövs för att möta ett utsläppsscenario i linje med Parisavtalets mål.

Aktiv ägarstyrning och påverkansarbete

Aktivt ägarstyrnings- och påverkansarbete bedrivs i samarbete mellan Kapitalförvaltningen och Fondbolaget samt tillsammans med andra investerare. I ägarstyrningsarbetet ingår bolagsdialoger kring hållbarhetsfrågor, deltagande i valberedningar samt röstning på bolagsstämmor. Ett mål med valberedningsarbetet är ökad mångfald i styrelser. Fondbolaget röstar på bolagsstämmor i bolag som ingår

i de egna fonderna och där ett väsentligt ägande finns eller där det av andra skäl är viktigt att rösta. Under 2020 röstade Fondbolaget på 91 (67) bolagsstämmor. Andelen kvinnor i styrelser i de bolag där Fondbolaget satt med i valberedningar uppgick till 38 (33) procent.

Reaktiva dialoger förs när ett bolag överträder, eller misstänks överträda, Global Compacts principer och internationella konventioner med syfte att bolaget ska upphöra med överträdelsen och vidta förebyggande åtgärder för att förhindra att liknande incidenter upprepas. Om påverkansarbetet över tid inte når avsett resultat kan innehavet avyttras. Under året exkluderades ett kinesiskt bolag utifrån bristande respons i påverkansarbetet. Bolaget bedöms vara delaktigt i pågående kränkningar av mänskliga rättigheter i Xinjiang-provinsen i Kina.

Proaktiva dialoger förs med enskilda bolag och utvalda sektorer inom ramen för olika investerarinitiativ i syfte att säkerställa att de hanterar och är transparenta med väsentliga hållbarhetsrisker. Urval av dialoger och deltagande i initiativ utgår från prioriterade globala mål och investeringsuniversum. Under 2020 deltog Länsförsäkringar AB i flera investerarinitiativ, bland annat Climate Action 100+ som riktar sig mot de största utsläpparna av växthusgaser globalt, Investor Mining & Tailings Safety Initiative som bedriver påverkansarbete mot gruvsektorn globalt och FAIRR (Farm Animal Investment Risk & Return) som fokuserar på klimat- och vattenrisker i livsmedelssektorn.

Samarbete med hållbarhetsinriktade externa förvaltare

Fondbolagets svenska aktie- och räntefonder förvaltas internt liksom delar av aktie-, ränteinnehaven och onoterade innehav inom Kapitalförvaltningen. Övriga investeringar förvaltas av externa förvaltare genom fonder och diskretionära mandat. Vid upphandling av nya förvaltare ställs hållbarhetskrav och förvaltarnas arbete betygsätts utifrån olika kriterier. Målsättningen är att välja förvaltare som både genererar god avkastning och integrerar hållbarhet i förvaltningen och ägararbetet. Förvaltare följs upp och betygsätts årligen med målsättning att de ständigt ska förbättra sitt arbete. Förvaltare som får ett lågt hållbarhetsbetyg placeras på en observationslista och dialog inleds för att påverka förvaltaren. Om inte arbetet förbättras riskerar förvaltaren att få sitt avtal avslutat. Om fonden är en rekommenderad fond på Länsförsäkringars Fondtorg och förbättring inte sker flyttas eller avvecklas fonden helt från fondutbudet.

Under året byttes en rekommenderad fond ut på grund av brister i hållbarhetsarbetet, två fonder placerades på observationslistan till följd av bristfälligt arbete med hållbarhetsfrågor och en fond togs bort från observationslistan då förvaltaren uppvisat klara förbättringar i hållbarhetsarbetet.

 **Läs mer om nyckeltal och exkluderingskriterier inom det ansvarsfulla sparerbjudandet på sidan 144.**

Ansvarsfullt låneerbjudande



Sund kreditgivning är en viktig förutsättning för en stabil ekonomisk situation för kunderna. En långsiktig omsorg för kundernas trygghet och ekonomi är grundläggande för Länsförsäkringar.

Största delen av Länsförsäkringar Banks kreditgivning sker med fastigheter som säkerhet. Klimatförändringar kommer sannolikt att påverka värdet på vissa fastigheter. Genom kreditgivning finansierar banken även olika verksamheter inom småföretag och lantbruk där sociala och miljörelaterade risker kan förekomma och som banken därmed har en indirekt exponering mot. Samtidigt finns möjligheter att genom kreditgivningen finansiera fastigheter och verksamheter som överensstämmer med framtida krav på hållbarhet. Gröna bolån där ränterabatt ges om krav på bostadens energiprestanda uppfylls eller gröna billån för miljövänligen bil är exempel på möjligheter på kreditsidan som kan bidra till att styra kapital till hållbara ändamål.

Kreditgivning med låga hållbarhetsrisker

Länsförsäkringar Banks utlåning sker i Sverige och i svenska kronor. Bostadslån är bankens största utlåningsprodukt. Kreditgivningen till privatpersoner och företag är geografiskt diversifierad med låg genomsnittlig utlåning per kund. Utlåningen till företag sker främst till små företag där miljö- och samhällsrelaterade risker bedöms vara begränsade. Grunden för kreditgivning är kreditpolicyn och kreditinstruktioner som inkluderar kriterier för acceptabel risk och identifierar områden med höga risker inom hållbarhet som kräver speciella överväganden.

Miljörisker och miljöansvar för lantbruk och företag är reglerat i lagar och bevakas av olika tillsynsmyndigheter. I kreditberedningen följs miljörelaterade risker upp utifrån punkter om exempelvis tillståndspliktig eller icke tillståndspliktig verksamhet samt övrig bedömning av företagets verksamhet. Under året har fördjupade riktlinjer och frågeställningar för att underlätta kartläggning och bedömning av hållbarhetsrisker i kreditgivningen tagits fram. Dessa avses att implementeras under 2021.

Hållbarhetsinriktat erbjudande

Bankens utgivning av säkerställda obligationer innebär möjligheter att genom gröna obligationer styra kapital till hållbara ändamål. Arbetet med att utreda möjligheten att erbjuda gröna bolån och i samband med det emittera en grön obligation har fortsatt under året men har försenats på grund av omprioriteringar till följd av covid-19.

Det helägda finansbolaget Wasa Kredit erbjuder leasing- och avbetalningsfinansiering till företag samt lån och kontokortskrediter till privatpersoner. Målgruppen är främst fastighetsägare, lantbrukare, industrier och medelstora till stora företag. En finansieringsmodell är anpassad för produkter som bidrar till minskad miljöpåverkan och arbete pågår att utveckla modellen till fler områden inom hållbarhet.

Lokal kännedom minskar kreditrisker

Länsförsäkringar Banks utlåning sker utifrån ett enhetligt centralt beslutat kreditregelverk och merparten av kreditbesluten tas lokalt. I affärsmodellen mellan Länsförsäkringar Bank och länsförsäkringsbolagen finns starka incitament för att upprätthålla en hög kreditkvalitet. Utlåningsportföljens höga kreditkvalitet är resultatet av den låga riskkapiten och kreditregelverket i kombination med kreditberedningsprocessen samt rådgivarnas lokala kund- och marknadskännedom.

Kreditregelverket ställer höga krav på kundernas återbetalningsförmåga samt säkerheternas kvalitet. I samband med kreditprövningen kontrolleras låntagarnas återbetalningsförmåga genom så kallade "kvar att leva på"-kalkyler. I kalkylerna används en betydligt högre ränta än den faktiska räntan. Uppföljning och kvalitetsgranskning av både utlåningsportföljen och säkerheternas värde sker på löpande basis.

Amorteringar är ett viktigt verktyg för att säkerställa att hushållen har en stabil och trygg ekonomi. Länsförsäkringar uppmuntrar kunderna att amortera genom att vid kundmöten som rör bolån presentera en rekommenderad amorteringsplan. Även kunder som inte berörs av amorteringskravet uppmuntras att amortera.

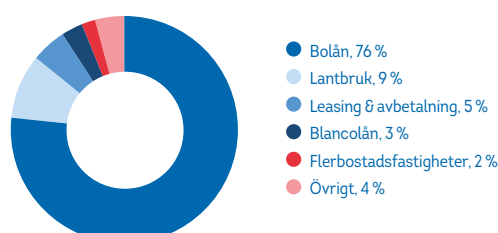
Uplåning med låg kreditrisk

Länsförsäkringar Banks huvudsakliga finansieringskällor utgörs av inlåning och av upplåning genom säkerställda obligationer. De säkerställda obligationerna har högsta kreditvärderingsbetyg från Moody's och S&P Global Ratings, vilket indikerar en låg kreditrisk. Andelen gröna obligationer som banken placerade i ökade och uppgick per den 31 december 2020 till drygt 3 200 (2 700) Mkr.

Lokala kontor och digitala tjänster

Länsförsäkringars kunder har genom de 23 länsförsäkringsbolagen tillgång till 128 kontor runt om i hela landet, såväl som digitala banktjänster. 71 (67) procent av bankkunderna använder Länsförsäkringars app och internetbank. Digitaliseringen möjliggör minskad miljöpåverkan genom färre pappersutskrift till kunder. Andelen digitalt distribuerade kundutskick under 2020 uppgick till 78 (76) procent.

Utlåningsportfölj 31 december 2020





Klimatriskanalys

Länsförsäkringar Bank uppdaterade en scenarioanalys av den aktuella bolåneportföljen 2020 utifrån TCFDs rekommendationer. FNs klimatpanels (IPCC) långsiktiga scenarier till år 2100 har använts för att uppskatta mängden växthusgaser i atmosfären och utifrån scenarierna har estimat för temperaturökning och havsnivåhöjning tagits fram. Estimaten bygger på SMHIs prognoser och har tagits fram i samarbete med Länsförsäkringar ABs naturskadespecialister. Antaganden gjordes om att temperaturökningen och havsnivåhöjningen hade en viss påverkan på hushållens disponibla inkomst och därmed på hushållens återbetalningsförmåga genom ökade skattekostnader och ökade försäkringspremier. Havsnivåhöjningen antogs även ha en påverkan på fastigheternas marknadsvärde och därmed bankens säkerheter. Det finns dock en stor osäkerhet i resultatet då modellen bygger på ett flertal antaganden.



Wasa Kredit finansierar solceller

Wasa Kredit har under året inlett ett samarbete med energibolaget E.ON som innebär att kunderna kan installera solcellslösningar via E.ON och finansiera det via Wasa Kredit. Kunden kan leasa eller hyra objektet istället för att betala kontant och kostnaden fördelas över en tidsperiod. Målgruppen är framförallt företagskunder, till exempel lantbrukare, industrier och medelstora till stora företag. Solcellsfinansiering ingår i den finansieringsmodell som är anpassad för produkter som bidrar till minskad miljöpåverkan.



Lansering av världens första hållbara betalkort

Under 2020 flyttade Länsförsäkringar Bank sin betalkortsbas till MasterCard.

I samband med det togs nya kort fram som är tillverkade av återvunnen PETG-plast som sparar upp till 75 procent av de koldioxidutsläpp som vanligtvis är kopplade till kortproduktionen. Länsförsäkringars kunder är i och med detta först i världen med bankkort tillverkade av 100 procent återvunnen plast.

Ansvarsfullt försäkringserbjudande



Att minska risken för skador och mildra effekterna av inträffade skador handlar om trygghet för kunder. Varje skada som kan undvikas är en vinst för miljö, individ och samhället i stort.

Den globala uppvärmningen, med extrema väderhändelser som stormar, skyfall, översvämningar och torka, får stora samhällsekonomiska konsekvenser och kan leda till ökade skadekostnader för försäkringsbolag.

Urbanisering, digitalisering, invandring, åldrande befolkning, ökad andel psykisk ohälsa och livsstilssjukdomar utmanar välfärdssystemet samtidigt som det skapar efterfrågan på nya försäkringsprodukter för privatpersoner, företagare och arbetsgivare. Det finns stora ekonomiska och sociala fördelar för samhälle, företag och individer att vidta förebyggande hälsoåtgärder och sätta in tidiga insatser vid skada eller risk för lång sjukskrivning.

Integrering av hållbarhet

Arbetet bedrivs inom affärsenhet Sak (återförsäkring och special samt hälsa) och affärsenhet Agria (djur- och grödaförsäkring) som kompletterar länsförsäkringsbolagens affär. Länsförsäkringsbolagen kan därmed erbjuda kunderna ett brett försäkringssortiment för människor, djur, egendom och få ett bra återförsäkringsskydd.

Länsförsäkringar Sak har skrivit under FN:s principer för hållbar försäkring (PSI). Under året slutfördes en genomlysning av samtliga produktdokument, inklusive försäkringsvillkor, utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Arbetet initierades för att stärka kopplingen mellan ramverk och hållbarhetsinitiativ till det dagliga arbetet i verksamheten och är ett viktigt steg i att fortsatt integrera PSI:s principer i försäkringsaffären. Genomlysningen har resulterat i en nulägesbild och ökat kunskapen hos medarbetarna. Nästa steg i arbetet är att implementera identifierade åtgärder i verksamheten.

Digitalisering har medfört effektivisering i verksamheten inom flera områden och utveckling pågår för en mer digital kundprocess och skadehantering. Ett konkret exempel är de över 200 avtal med vårdleverantörer där avtal, signering och löpande prissförhandlingar hanteras helt digitalt. Under 2020 påbörjades nästa steg som innebär att hela faktureringsprocessen av vårdkostnader kommer att ske digitalt och med automatik. Utvecklingen av digitala tjänster leder även till färre pappersutskick till kunder, vilket minskar miljöpåverkan samtidigt som informationen blir mer tillgänglig.

Skadeförebyggande arbete en vinst för miljön

Genom att informera om vanligt förekommande skador och skadeförebyggande åtgärder kan Länsförsäkringar AB tillsammans med länsförsäkringsbolagen hjälpa kunder att själva minska risken för skada. Det leder till lägre skadekostnader och försäkringspremier.

Kundanpassade program genomförs för olika produktområden inom Återförsäkring och Special med syfte att bidra till ökad lönsamhet för kund och förebygga olika skador. Inom motorförsäkring finns ett program med skadestatistik, analys, samt skadeförebyggande material. Besiktningsmän utbildas kontinuerligt och fastighetsmäklare utbildas för att förebygga säljaransvars- och fastighetsmäklarskador. Inom Transport och Ansvar pågår ett aktivt arbete med analys av skadestatistik med syfte att vidareutveckla det skadeförebyggande arbetet.

Störst miljöpåverkan har natur-, vatten-, brand- och motorskador. Den skadeförebyggande verksamheten bidrar till minskad miljöpåverkan med mindre koldioxidutsläpp, avfall, energiförbrukning, nya material, transporter och andra resurser både vid skadehändelsen och vid återställandet. Länsförsäkringars Forskningsfond finansierar studier kring reparationsmetoder vid försäkringsskador i syfte att ge kunskap och förutsättningar för att skador repareras klimatsmart och hållbart. Ett arbete med att ta fram en intern beräkningsmodell för koldioxidavtryck vid byggreparationer har pågått under året.

Klimatrisker och naturskador

Länsförsäkringar AB och länsförsäkringsbolagen arbetar med förebyggande åtgärder och kunskapsöverföring för att minska risken för naturskador.

Länsförsäkringar Sak deltar tillsammans med ett tjugotal andra försäkringsbolag i ett FN-projekt om klimatrisker som drivs av PSI och stödjer TCFD:s rekommendationer. Projektet ska ta fram nya metoder och modeller för hur försäkringsbranschen påverkas av klimatförändringar och hur de kan angripas. Under året har projektet testat modeller och deltagit i seminarier kring scenarioanalys. Vid årets slut gick projektet in i en slutfas. 2021 fortsätter arbetet internt inom Länsförsäkringar med fokus på att ännu bättre förstå och beräkna klimatrisk.

Genom att Länsförsäkringar har en återförsäkringsaffär med riskexponering fördelad över flera länder finns en exponering mot extrema väderhändelser och förändrat klimat även globalt. Försäkringsbolag behöver skydda sin verksamhet mot kostnader för stora enskilda skador och naturkatastrofer och vänder sig oftast till speciella återförsäkringsbolag på den internationella marknaden för att försäkra en del av sina risker. Inom länsförsäkringsgruppen har bolagen en naturlig möjlighet att dela riskerna mellan sig. Länsförsäkringsbolagen betalar årligen återförsäkringspremie till Länsförsäkringar Sak som hanterar länsförsäkringsgruppens interna och externa återförsäkring. Premien baseras bland annat på riskexponering för naturskador, skadehistorik och hur stort självbehåll bolaget väljer. Självbehållet kan jämföras med den självrisk som privatpersoner och företag betalar inom skadeförsäkring. Därmed behålls den största delen av återförsäkringspremien inom länsförsäkringsgruppen och kostnaden för extern återförsäkring blir mindre och mer stabil, vilket gynnar Länsförsäkringars kunder.

Hälsofrämjande insatser för människor

Länsförsäkringar är en av Sveriges ledande aktörer inom hälso- och sjukvårdsförsäkring med missionen att skapa ett friskare Sverige genom att bidra till en hållbar livsstil, ett hållbart arbetsliv och ett hållbart samhälle. Försäkringarna kompletterar andra trygghetslösningar i samhället för att främja hälsa och minska sjukfrånvaro. Psykisk ohälsa är den vanligaste orsaken till sjukskrivning. Förebyggande och tidiga insatser på arbetsplatser är en nyckel för att bryta trenden. Länsförsäkringar deltar aktivt i samhällsdebatten om god hälsa och ett hållbart arbetsliv och genomför löpande projekt

kring förebyggande insatser i syfte att öka kunskap och medvetenhet om vad som driver hälsa.

Inom ramen för Sjukvårds- och Bo kvar-försäkringen erbjuds kunderna en digital Hälsoportal med förebyggande hälsofrämjande tjänster och personligt samtalsstöd, samt ett riktat stöd till arbetsgivare för att arbeta med organisatorisk och social arbetsmiljö där ett chefsanpassat samtalsstöd ingår. Länsförsäkringars sjukvårdsförsäkring inkluderar även effektiv arbetslivsinriktad rehabilitering och beroendebehandling. Hälsoportalen hade över 87 000 (40 000) unika besökare under året. I syfte att säkerställa att kunder utnyttjar Hälsoportalen används en systematisk datadriven kundkommunikation som ger kunderna skadeförebyggande tips kring välmående och hälsa. Utveckling av digitala hälsotjänster är ett fortlöpande fokusområde.

Hälsofrämjande insatser för djur

Agria Djurförsäkring, som är verksam i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien och Frankrike, utvecklar försäkringsprodukter som skapar trygghet för djur och djurägare. Arbetet sker i nära samarbete med djurägarorganisationer. Skadeförebyggande information och hälsofrämjande åtgärder för djur ges i egna digitala kanaler, podden Pälspodden, via PR-insatser i extern media samt via digital veterinärrådgivning.

Under året förvärvades det digitala veterinärrådgivningsföretaget VetHem för att kunna erbjuda kunder kostnadsfri veterinärrådgivning i egen regi via appen Agria Vårdguide. Syftet är att fler djurägare ska upptäcka hur tryggt och enkelt det är att använda digital veterinärrådgivning vid lindrigare skador och sjukdomar. Målet för 2021 är att antalet användare av tjänsten och nerladdningar av appen Agria Vårdguide uppgår till 100 000 stycken.

Hälta är den i särklass vanligaste skadan på hästar. Agria driver kunskapsprojektet #stoppahälta som syftar till att undvika hälta och på sikt bidra till fler långsiktigt hållbara hästar. Under 2020 startade projektet även i Norge. Målet för 2021 är att driva och utveckla projektet vidare.

En viktig del av Agrias hållbarhetsarbete är Agrias forskningsfond som stödjer forskning om djurens hälsa och samverkan mellan djur och människor. Det bidrar till en hållbar livsstil för djur och djurägare samt att utveckla veterinärvården. För att sprida forskningsresultaten drivs podcasten Pälspodden tillsammans med forskare. Dessutom anordnades också kostnadsfria digitala forskningsseminarier, föreläsningar och clinics. Under året har ett stort fokus varit att kommunicera och föra dialog med kunder om djurens betydelse för människans fysiska och psykiska hälsa som ett stöd under pandemin. Skadeförebyggande råd gavs ut för att förhindra passivitet hos husdjur under karantän.

Agria Breed Profiles är ett världsunikt material som kartlägger hundars och katters sjukdomar och skador med hjälp av diagnosstatistik från över 300 000 hundar och 125 000 katter. Agria Breed Profiles innehåller rasspecifik skade- och sjukdomsstatistik som bland annat kan vara till hjälp för att främja en fortsatt hållbar avel och friska djur och används bland annat av forskare, uppfödare och avelsklubbar.

Utifrån genomlysningen av Agrias produktokumentation kommer en fullständig åtgärds- och prioriteringslista att tas fram under 2021, med målsättningen att 60 procent av aktiviteterna ska vara genomförda 2022 och 100 procent 2023.

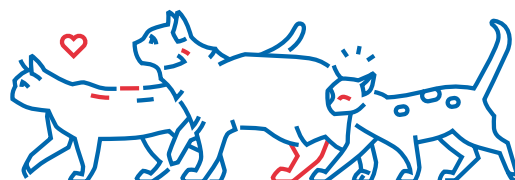


Digital vårdförmedling

Under året lanserades en tjänst som ger kunder möjlighet att anmäla sin sjukvårdsskada digitalt, och i samband med det ges kontakt med läkare digitalt för de fall det bedöms vara rätt vårdnivå. Tjänsten är ett steg i att erbjuda bättre möjlighet till en smidig digital vård som ökar kundvärdet bland annat för de som bor långt från vården och samtidigt bidrar till minskad miljöpåverkan.

Hundpromenad och kattparad för välgörenhet

Agria Hundpromenad är ett återkommande evenemang där hundägare tillsammans promenerar för en god sak. I år genomfördes promenaderna digitalt med över 10 000 deltagande ekipage. Pengar donerades till Hundstallet som ger stöd till hemlösa hundar. Under året genomfördes för första gången Agria kattparad, ett digitalt välgörenhetsarrangemang med katten i fokus. Över 12 000 katter gick paraden och pengar donerades till utvalda katthem.





Engagemang, tillit, öppenhet och professionalism utgör en grund i Länsförsäkringar ABs företagskultur. Kompetenta medarbetare som driver och utvecklar verksamheten är avgörande för att nå affärsmålen.

Att inte kunna attrahera och behålla rätt kompetens är en affärsrisk. En snabb teknikutveckling och globalisering ställer krav på en effektiv och aktiv kompetensförsörjning.

Psykisk ohälsa och stressrelaterade sjukdomar ökar i samhället. I samband med coronapandemin ökar dessa risker ytterligare på grund av hemarbete. Arbetsgivarens arbetsmiljöansvar vid hemarbete har fått ökat fokus. Digital teknik och flexibla arbetstider ökar risken för ett gränslöst arbetsliv. För individer, arbetsgivare och samhälle innebär det stora risker och kostnader. Att jobba förebyggande och skapa en balans mellan arbetsliv och fritid är viktigt för att minska dessa risker.

Mångfald, inkludering och jämställdhet

Arbetet med mångfald, inkludering och jämställdhet handlar om affärsnytta. Det bidrar till stärkt konkurrenskraft och lönsamhet. Mångfaldsarbetet är även av stor betydelse för att vara en attraktiv och ansvarsfull arbetsgivare samt för att bredda rekryteringsbasen. Vikten av en inkluderande kultur är avgörande för att dra nytta av olikheter och välkomna olika perspektiv och synsätt. Länsförsäkringar AB arbetar med mångfald utifrån lagens diskrimineringsförbud och allt det som gör människor olika och unika. I jämställdhets- och mångfaldsplanen beskrivs ställningstaganden, det främjande arbetet, aktiva åtgärder och handlingsplaner. Arbetet följs upp årligen.

Under året förbereddes kompetensbaserad rekrytering med fokus på tester som mäter personlighet, utvecklingspotential och problemlösningsförmåga med syfte att undvika diskriminering då alla kandidater ska bedömas likvärdigt. En utbildning för chefer och fackliga representanter kring rekrytering och mångfald genomfördes under året. Vid rekrytering är målsättningen att uppnå en jämnare könsfördelning i arbetsgrupper och inom chefsbefattningar. För 2020 uppgick andelen arbetsgrupper med 40–60 procents fördelning mellan män eller kvinnor till 26 (29) procent.

Nätverket Qnet utvecklar och coachar framtida kvinnliga ledare som en del av det strukturerade jämställdhetsarbetet. Medarbetare har möjlighet att få en löneutfillnad som är en kompletterande ersättning till den allmänna föräldrapenningen.

Den årliga lönerevisionen och lönekartläggningen sköts fram till 2021. Försäkringsbranschens arbetsgivarorganisation tillsammans med de fackliga centrala förbunden beslutade om att senarelägga årets lönerevision inom försäkringsbranschen tills parterna inom industrin var överens om ett nytt märke.

Sedan 2019 är Länsförsäkringar AB en certifierad arbetsgivare hos Migrationsverket vilket ger snabbare handläggningstid av arbetstillstånd som förenklar rekrytering av personer utan permanent uppehållstillstånd. Under året pågick samarbeten med Swedish for professionals som erbjuder kurser i svenska till engelsktalande medarbetare och Novare Potential med syfte att leda nyanlända in på den svenska arbetsmarknaden samt ett engagemang i Diversity Charter som verkar för att främja mångfald i näringslivet.

För nionde året i rad rekryterades högskolestudenter till det interna programmet Sommarakademiker utifrån ett mångfaldsperspektiv.

Arbetet med mångfald och inkludering kommer att fortlöpa och vara en del av affärsplanen.

Kompetensutveckling och lärande

Länsförsäkringar AB strävar efter att skapa förutsättningar för en lärande kultur där utveckling står i fokus. En koncerngemensam plan är framtagen som syftar till att säkra organisationens framtida kompetensförsörjning och stödja medarbetarna att kontinuerligt utveckla sin kompetens. Under 2021 kommer ett fokus vara att rekrytera kompetenser inom IT och Tech.

Under året genomförde 200 medarbetare en digital utbildning om artificiell intelligens. En föreläsningsserie i "Lära för att lära" hölls för alla medarbetare i syfte att stimulera och motivera kring vardagslärande. Under 2020 genomfördes 4 396 (4 545) utbildningstillfällen för medarbetare inom Länsförsäkringar ABs egna utbildningsverksamhet. Därtill utbildas medarbetare genom löpande kompetensöverföring, externa kurser, utbildningar, e-utbildningar och seminarier. Ledarskapsutbildningar inom den egna affärsutbildningsverksamheten erbjuds för att stärka ledarskapet.

Chefer för löpande dialog med sina medarbetare kring prestation, kompetens, arbetsmiljö och hälsa.

Ett ramverk för ett agilt arbetssätt började implementeras under året med syfte att kunna leverera effektivare utveckling med hög kvalitet till länsförsäkringsbolagen.



Implementering av ett nytt medarbetar- och utbildningssystem påbörjades under 2020, vilket skapar förutsättningar för ett meningsfullt arbetsliv med ständig utveckling, lärande och självledarskap.

Hälsa och arbetsmiljö

Länsförsäkringar AB har under en lång tid arbetat långsiktigt med hälsa och organisatorisk, social och fysisk arbetsmiljö. Ett aktivt arbete sker för att skapa förutsättningar för medarbetarna att må bra och att trivas i en sund arbetsmiljö där alla kan bidra med engagemang, goda prestationer och effektivitet för att nå affärsmålen.

Under 2020 har fokus varit att säkerställa att medarbetarna är trygga och engagerade i sitt arbete under coronapandemin. I syfte att begränsa smittspridning och skapa en säker och trygg arbetsmiljö togs riktlinjer fram tidigt under våren 2020 för anställda, konsulter, leverantörer och besökare. Säkerhetsarbetet har genomförts både inom en strategisk och operativ krisledning där Folkhälsomyndighetens riktlinjer och rekommendationer har varit en utgångspunkt.

Som stöd för hemarbete togs verktyglådor fram inom områdena arbeta säkert hemifrån, den digitala arbetsplatsen, en handbok för chefer inom hälsa och välbefinnande samt ett antal olika digitala hälsoprogram och föreläsningar. Medarbetarna erbjöds arbetsplatsutrustning i hemmet.

Medarbetarundersökningens fem olika index om engagemang, ledarskap, effektivitet, attraktiv arbetsgivare och psykosocial arbetsmiljö visade alla en positiv utveckling trots hemmaarbete under en längre tid.

Chefer ansvarar för medarbetarfrågor inom arbetsmiljö och hälsa enligt det systematiska arbetsmiljöarbetet samt för jämställdhets-, mångfalds- och diskrimineringsfrågor. Samverkan kring arbetsmiljöfrågor sker mellan arbetsgivare, chefer, medarbetare och arbetsmiljöombud. Uppföljning av den organisatoriska och sociala arbetsmiljön görs regelbundet i syfte att motverka stress och arbetsbelastning i enlighet med Arbetsmiljöverkets föreskrift AFS 2015:4.

Övergripande uppföljning av jämställdhet- och mångfaldsplanen, sjukfrånvaro, arbetsskador och rehabilitering samt medarbetarundersökningen sker i arbetsmiljö- och jämställdhetskommittén. Under året rapporterades två arbetsskador i form av olyckor på väg till eller från arbetsplatsen. Inga tillbud rapporterades.

Ett fackligt samarbete sker genom kontinuerliga möten och dialoger. Länsförsäkringar AB följer lagar och avtal som styr verksamheten kring anställningsskydds-, diskriminerings- och arbetsmiljölagen samt kollektiv- och medbestämmandeavtal. I samband med medarbetaravslut och uppsägningar följer Länsförsäkringar AB kollektivavtalets regler. Alla medarbetare utom koncernledningen omfattas av kollektivavtal.

Företagshälsovård finns för stöd i rehabilitering, arbetsrelaterad ohälsa, ergonomisk rådgivning och regelbundna hälsokontroller samt samtalsstöd för chefer i chefsrelaterade frågor. En friskvårdstimme per vecka erbjuds på arbetstid. Ett friskvårdsbidrag infördes under året för alla medarbetare då möjligheten att utnyttja träningsanläggningen i Länsförsäkringars ABs lokaler var begränsad på grund av pandemin.

Under 2020 fortsatte införandet av ett aktivitetsbaserat arbetssätt som ska möjliggöra för medarbetarna att arbeta på det sätt, med den teknik och på den plats som bäst stödjer medarbetarna att utföra sina uppdrag effektivt och hållbart. Nya insikter från coronapandemin om den nya framtida arbetsplatsen förstärker ett aktivitetsbaserat arbetssätt.

 *Läs mer om personalstatistik och resultat från medarbetarundersökningen på sidan 142-143.*

Länsförsäkringar fick flera utmärkelser 2020 som en attraktiv arbetsgivare:

- Branschbäst i Universums undersökningar Företagsbarometern och Karriärbarometern
- Bästa bank och försäkringsbolag enligt Academic Works undersökning Young Professional Attraction Index (YPAI)
- En av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare och på plats ett i kategorin finansiella tjänster i Randstads undersökning Employer Brand Research



TOP 100

by Business Professionals

Stolta och engagerade medarbetare

Länsförsäkringar ABs interna attraktivitet som arbetsgivare och medarbetarnas lojalitet mäts enligt Employee Net Promotor Score (eNPS). 2020 uppgick eNPS till 37, en ökning från 2019 då eNPS var 31.

87%

är stolta över att arbeta på Länsförsäkringar AB

86%

säger att det är kul att gå till jobbet



För Länsförsäkringar är god affärsetik ett naturligt inslag i all verksamhet för att på bästa sätt värna om kunderna.

Bristande affärsetik, penningtvätt och finansiering av terrorism är internationella problem som utgör allvarliga hot mot det finansiella systemet och dess institutioner, samt i förlängningen den reala ekonomin och den allmänna säkerheten. Förtroendet för det finansiella systemet kan snabbt skadas om finansiella institutioner förknippas med bristande affärsetik, illegala tillgångar och penningtvätt eller används för att finansiera terrorism. Finansbranschen omfattas av regelverk som syftar till att förhindra och motverka att det finansiella systemet utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism. Korruptionsrisker som mutbrott, jäv och maktmissbruk utgör en risk i alla bolag oavsett bransch och land. Länsförsäkringar arbetar dagligen med att förhindra denna typ av beteenden, ett arbete som är av största vikt både för att leva upp till regulatoriska krav och bidra till ett stabilt finansiellt system samt för att Länsförsäkringar ska behålla sitt goda rykte.

Antipenningtvätt och motverkande av finansiering av terrorism

Genom att bland annat upprätta en god kännedom om kunderna och deras affärer samt genom aktiv övervakning av transaktioner sker ett systematiskt arbete för att minska risken för att bank- och livverksamheten utnyttjas för penningtvätt, finansiering av terrorism och bedrägerier. Det finns en central funktionsansvarig för bank- och livverksamheten som övervakar och kontrollerar att rutiner och riktlinjer efterlevs. Ett gemensamt system finns inom länsförsäkringsgruppen för avvikelserapportering. Samtliga anställda och uppdragstagare som är verksamma inom bank- och livverksamheten ska ha kännedom om innehållet i styrdokumentet och om de rutiner angående arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorism som är relevanta för medarbetarna. Anställda inom bank- och livverksamheten genomgår en årlig obligatorisk utbildning om penningtvätt samt fortlöpande utbildning. När nya produkter, tjänster eller distributionskanaler introduceras samt vid omorganisationer görs en ny riskbedömning.

Arbetet bedrivs på ett strukturerat riskbaserat sätt där en riskbedömning görs för att kartlägga var de största riskerna för penningtvätt och finansiering av terrorism finns. Utifrån kundkännedomsuppgifter bedöms kundens riskprofil och en övervakning av pågående affärsförbindelser eller transaktioner görs i syfte att upptäcka avvikande aktiviteter. Om det efter granskning kvarstår miss-

tanke om att aktiviteten eller den enskilda transaktionen kan utgöra penningtvätt eller finansiering av terrorism, rapporteras det utan dröjsmål till Finanspolisen.

Även inom sakverksamheten förekommer risker av penningtvättskarakter. Länsförsäkringar AB arbetar förebyggande med att hantera och minska riskerna för detta.

För Länsförsäkringar AB är det av yttersta vikt att utfärdade sanktioner efterlevs. De sanktioner som gäller som svensk lag är de sanktioner som beslutats av EU och/eller FN och innebär begränsningar i handlingsfriheten för en stat, en grupp eller enskilda individer. Det innebär att Länsförsäkringar AB inte ska ha någon affärsrelation med sanktionerade parter samt säkerställa att utbetalningar inte sker i strid med gällande sanktioner, vilket säkerställs genom interna riktlinjer och system.

Antikorruption

Länsförsäkringar AB tar avstånd från all form av korruption och otillåtna förmåner, vilket tydliggörs i uppförandekoden och i policyn mot otillbörliga förmåner.

Det övergripande syftet med Länsförsäkringar ABs antikorrupsionsarbete är att vägleda medarbetarna i hur de undviker att ge och ta emot gåvor och representation som kan väcka misstanke om att främja privat eller tredje mans intresse.

En risk- och sårbarhetsanalys för att utvärdera risken för förekomst av mutor och annan otillåten påverka genomfördes under året. Bedömningen var att risken för Länsförsäkringar AB och respektive dotterbolag att utsättas för mutbrott är låg. De områden som beaktas är respektive bolags verksamhet, storlek och organisation, marknad, kunder, distributionskanaler, samarbetspartners, sponsring samt inköp.

Visselblåsningsrutin

I syfte att motverka och stoppa brott i verksamheten eller nära verksamheten kan medarbetarna vända sig till närmaste chef eller chefs chef vid misstanke om oegentligheter eller göra en visseblåsningsanmälan. Den som anmäler har rätt att vara anonym och att inte utsättas för repressalier på grund av sin anmälan. Anmälan hanteras av Compliance och kan komma att rapporteras vidare till interna eller externa utredare beroende på ärendets natur. Visselblåsningsrutinen ska ses som ett alternativ till övriga rapporteringsvägar. I uppförandekoden och på intranätet finns information om visseblåsningsrutinen. Inga visseblåsningsärenden anmälades under 2020.



Årliga utbildningar för alla anställda

De årliga e-utbildningarna i uppförandekod och hållbarhet samt säkerhet uppdaterades under 2020. Genomförandegraden var 79 procent för utbildningen i uppförandekod och hållbarhet respektive 84 procent för säkerhet.



Genom att ställa krav på leverantörers hållbarhetsarbete kan Länsförsäkringar AB bidra till att leverantörer har en positiv påverkan på hållbar samhällsutveckling.

Att inte ta hänsyn till hållbarhet i upphandlingar innebär att inköpen indirekt kan leda till hållbarhetsrisker i leverantörsledet. Arbetsvillkor är det område där störst hållbarhetsrisk bedöms finnas då Länsförsäkringar ABs inköp främst görs från tjänsteleverantörer. Inköpen sker i huvudsak från leverantörer i Sverige. Inom IT sker inköp från leverantörer med verksamhet i Sverige men även i andra länder, exempelvis Indien. Genom ansvarsfull upphandling har Länsförsäkringar AB möjlighet att påverka leverantörer positivt vad gäller arbetsvillkor och mänskliga rättigheter, sund konkurrens och miljö. Vid upphandling och möten med leverantörer bedöms hållbarhetsrisker utifrån land, bransch och bolag.

Inköpsfunktionens uppdrag är att skapa bästa möjliga affärsvärde i nära partnerskap med verksamheten genom professionella leverantörsrelationer. Detta möjliggörs genom att driva affärskritiska upphandlingar samt stötta verksamheten genom processer för förenklat inköp och aktivt bidra med stöd genom hela leverantörslivscykeln.

Fördelning av inköp 2020



Uppförandekod del av inköpsavtal

Sedan 2016 ska Uppförandekoden för leverantörer vara en del av inköpsavtalet för nya leverantörer. Koden baseras på FN Global Compacts tio principer och definierar krav om mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, miljö och affäretik. Uppförandekoden för leverantörer inkluderar även generella och IT-specifika säkerhetsriktlinjer samt riktlinjer för hantering av intressekonflikter. Under 2020 gjordes en uppdatering för att förtydliga koden.

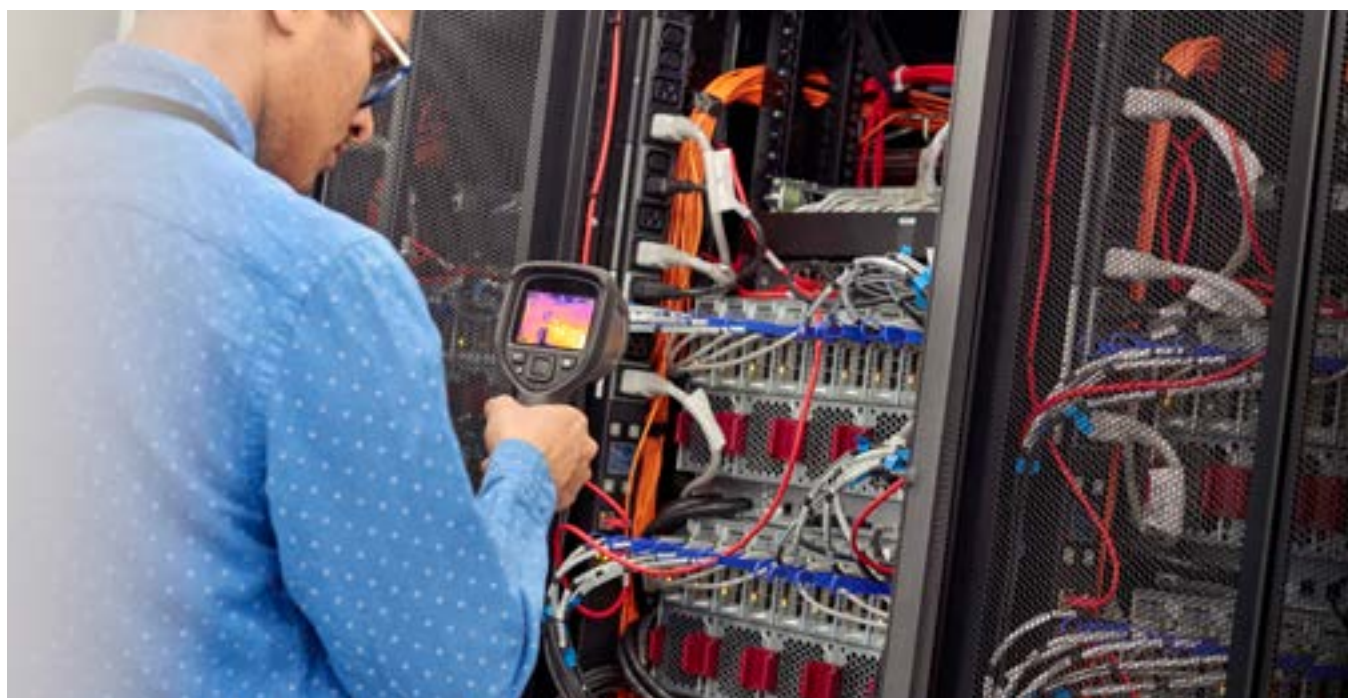
Per den 31 december 2020 hade 79 (74) procent av de 100 största leverantörerna skrivit under uppförandekoden. De 100 största leverantörerna stod för 82 (77) procent av den totala inköpsvolymen. Ett arbete pågår för att samtliga ska ha skrivit under koden.

Uppföljning av leverantörer

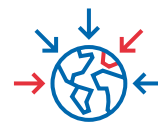
Ett externt granskningssystem implementerades under året med syfte att bedöma leverantörers efterlevnad av uppförandekoden och identifiera eventuella hållbarhetsrisker. 34 procent av de 100 största leverantörerna har påbörjat utvärderingen. Målet för 2021 är att samtliga av de 100 största leverantörerna ska utvärderas samt att granskningen utökas till nya leverantörer med en inköpsvolym över 5 Mkr. Systemet kommer även användas i upphandlingar för att bedöma leverantörers hållbarhetsnivå innan avtal skrivs.

I upphandlingsprocessen beaktas leverantörernas hållbarhetsarbete och hållbarhetsrisker.

 Uppförandekoden för leverantörer finns på engelska och svenska på lansforsakringar.se/uppforandekodleverantorer.



Verksamhetens miljöpåverkan



Länsförsäkringar AB arbetar aktivt med att minska påverkan på miljön från den egna verksamheten med fokus på tjänsteresor, energieffektivisering och inköp med låg miljöpåverkan.

I den egna verksamheten är miljöpåverkan relativt begränsad och består främst av tjänsteresor med flyg och bil samt el och uppvärmning i kontorslokaler. Alla affärsenheter och enheter har inkluderat aktiviteter och mål för minskad miljöpåverkan i sina affärsplaner för såväl 2020 som 2021.

Koldioxidutsläppen för 2020 uppgick till 241 (812) ton. För 2020 var målet att minska utsläppen från den egna verksamheten med 20 procent jämfört med 2019. Minskningen blev 70 procent till följd av minskade tjänsteresor på grund av pandemin. Målet för 2021 är att minska de direkta utsläppen från tjänsteresor med 20 procent jämfört med 2019. En nedbrytning av utsläppen finns på sidan 143.

En dubbel klimatkompensation för Länsförsäkringar ABs utsläpp för 2019 gjordes under 2020 genom South Pole. Klimatkompensation för utsläppen 2020 kommer att göras.

Arbete för att minska flygresor

I riktlinjerna för tjänsteresor rekommenderas digitala möten som första alternativ och tåg framför flyg. Tjänsteresor som understiger 3 timmar och 15 minuter ska alltid göras med tåg. Taxiresor ska göras med miljötaxi. Cyklar och SL-kort kan lånas på kontoret för att minska taxiresandet. Under pandemin har resandet av naturliga skäl minskat drastiskt.

Arbete för att minska energianvändning

De kontorsfastigheter som Länsförsäkringar AB hyr av Humlegården Fastigheter AB är miljöklassade som lågenergiförbrukande och certi-

fierade enligt BREEAM med betyget Very Good. Förnybar el används i fastigheterna och fjärrvärme används för uppvärmning. Arbets-sätten ses kontinuerligt över för en mer energieffektiv elförbrukning och uppvärmning, som ett led i detta används LED-belysning och energistyrningsåtgärder. En större ombyggnation av kontorsfastig-heten planeras under nästa år i samband med övergång till ett aktivi-tetsbaserat arbetssätt. Materialval, och återbruk såväl som energi-effektiviseringar är viktiga delar i projektet där bland annat ventilationen kommer att byggas om vilket kommer att generera en effektivare energianvändning.

Inköp och återvinning

Ett löpande effektiviseringsarbete genomförs i kontorsverksamheten för att minska negativ miljöpåverkan inom flera områden vad gäller material, återvinning och avfall. Ett arbete med att minska inköp av plastprodukter i framförallt personalrestaurangen pågår.

Länsförsäkringsgruppen samarbetar med ett bolag som återbrukaroch återvinner de datorer som använts inom verksamheten. Av de uttjänta datorerna såldes 94 procent vidare för återbruk under 2020. 6 procent kasserades och gick till materialåtervinning på grund av att skicket eller innehållet inte möjliggjorde återbruk.

Digitala utskick ersätter pappersutskick

Ett arbete görs för att minska papperutskick och istället erbjuda kunder digitala lösningar. Färre pappersutskick minskar miljöpåverkan samtidigt som informationen blir mer tillgänglig för kunderna.



Klimatkompensation skyddar regnskog

Länsförsäkringar AB klimatkompenserar via South Pole till ett projekt som bevarar 39 300 hektar regnskog i Amazonas. Genom projektet binds koldioxid och den viktiga biologiska mångfalden i skogen bevaras. Projektet följer den internationella Gold Standard.

Långsiktigt miljö- och samhällsengagemang



Länsförsäkringar finansierar varje år oberoende forskning med inriktning på social, ekonomisk och fysisk trygghet för kunder och samhället i stort. Forskningsresultaten görs publika och används brett i samhället.

Urbanisering, digitalisering och delningsekonomi ger upphov till både risker och möjligheter i det framväxande samhället. Klimatanpassning är ett viktigt forskningsområde där ny kunskap krävs för att förstå utvecklingen. I övrigt prioriteras forskning som ökar tryggheten i boendet samt trafiksäkerhet. Se en sammanställning över forskningsprojekten på sidan 36.

Trygghet i fokus för forskningen

På 1970-talet inledde enskilda länsförsäkringsbolag finansiering av olika forskningsprojekt vid svenska högskolor och universitet. 1994 bildades en gemensam forskningsstiftelse, Länsförsäkringars Forskningsfond, som årligen erhåller medel från länsförsäkringsgruppen. Stiftelsen undersöker dagens och morgondagens trygghetsutmaningar i samhället genom att finansiera forskning. Forskningen fokuserar på fem områden: Tryggt boende, Morgondagens samhälle, Trafiksäkerhet, Klimatanpassning, samt Ömsesidiga affärsmodeller.

Utlysningarna vänder sig till forskare vid svenska universitet, högskolor och oberoende forskningsinstitut. Anslag ges till projekt på en

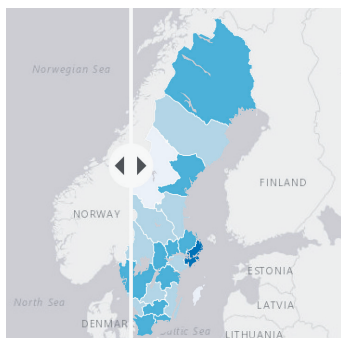
kvalificerad vetenskaplig nivå med hög relevans för Länsförsäkringar. Länsförsäkringars Forskningsfond finansierar även vetenskapliga tester och förstudier, vilka är inriktade på att belysa och minska riskerna samt driva utvecklingen mot hållbara och bra produkter.

Forskningsresultaten används i samhället

Forskningsresultaten används i den egna affärsutvecklingen samt i dialog med kunder och andra intressenter i samhället, såsom kommuner, länsstyrelser, Trafikverket och olika branschorganisationer. Resultaten sprids bland annat genom ett återkommande samtalsforum vid namn Framåtblick som anordnas i samarbete med länsförsäkringsbolagen på olika platser i landet där även lokala samhällsaktörer bjuds in. Under 2020 anordnades för första gången Framåtblick Sverige, där beslutsfattare på regional-, kommun- och landstingsnivå från hela landet deltog. Forumet fungerar som en brygga mellan forskning och praktik där kunskap sprids i syfte att stärka de lokala regionerna. Genom att forskningsresultaten görs allmänt tillgängliga bidrar Länsförsäkringar till en kunskapsbaserad trygghetsutveckling i samhället.

Lokalsamhälle-tilliten minskar

Tillitsbarometern är en befolkningsundersökning som Statistiska centralbyrån har utfört på uppdrag av Ersta Sköndal Bräcke högskola åren 2009 och 2017 med huvudfinansiering från Länsförsäkringars Forskningsfond. Undersökningen är en bred studie av social tillit i Sverige. Den senaste undersökningen pekar på att den generella tilliten är fortsatt stabil även om den varierar såväl geografiskt som demografiskt. Lokalsamhälletilliten är däremot i avtagande, en stor majoritet av kommunerna som deltog i undersökningen 2009 och 2017 visar en nedåtgående trend. Även den fortsatta undersökningen fick finansiering och startades under 2020.



Interaktiv visualisering av utvecklingen i Sveriges regioner

RegVis, Regional visualisering av utveckling i Sverige, är ett samarbetsprojekt mellan Lunds universitet och Länsförsäkringars Forskningsfond. Samverkan har resulterat i en plattform som visualiserar nyckelvariabler inom regional utveckling och hur dessa har förändrats över tid. Plattformen är ett resultat av projektet ReGrow, Regional Tillväxt mot Alla Odds, och presenterar en översikt av varje variabel samt ger insikt om dess betydelse för regional utveckling. RegVis lanserades i november 2020.



Barns röster om corona

Forskare vid Uppsala universitet tillsammans med Länsförsäkringars Forskningsfond genomförde en studie där över 1 000 barn och unga fick ge sin syn på coronapandemin. Resultaten visar att oro för sjukdom och död var mycket vanligt i alla åldrar. Det var också tydligt att bland barn är det de mest sårbara som lider mest av en samhällskris. Forskarna skriver att samhället måste vara vaksamt och öka samverkan kring barn och unga som riskerar att halka efter i sin utveckling och i sitt lärande.

Forskningsprojekt

Länsförsäkringars Forskningsfond

Forskningsområde	Pågående forskningsprojekt och tester	Uppstart
Morgondagens samhälle: digitalisering, urbanisering, delningsekonomi	▪ Regional tillväxt mot alla odds: Drivkrafterna för långsiktig tillväxt i nordiska regioner. Lunds universitet	2017
	▪ Svensk regionalekonomisk utveckling och omvandling: Dåtid, nutid och framtid. Lunds universitet	2018
	▪ Kontinuerlig internrevision med artificiell intelligens i försäkringsbolag. Högskolan i Gävle	2018
	▪ Blockkedjor för dynamisk prissättning av innovativa försäkringsprodukter. Göteborgs universitet	2018
	▪ Transparenta algoritmer i försäkringsbranschen. RISE	2018
	▪ Försäkringsbolaget i de digitala ekosystemen. Göteborgs universitet	2018
	▪ Tillitens geografi: Lokalsamhälletilliten i ett Sverige i förändring. Ersta Sköndal Bräcke högskola	2020
	▪ Ett polariserat samhälle? Hur nationell och lokal urbanisering formar Sverige. Linköpings universitet	2020
	▪ Rörlighet, val och flexibilitet: uppkomst och förebyggande av ekonomiska, institutionella och geografiska förändringar och ökade ojämlikheter på svensk arbetsmarknad. Göteborgs universitet	2020
Klimatanpassning	▪ Förbättrad klimatanpassning av bostadsområden. Linköpings universitet	2020
	▪ Finansiella effekter av klimatpolitik. Göteborgs universitet	2020
Tryggt boende	▪ Trygga hem för äldre personer genom smart teknik. Högskolan Dalarna	2019
Trafiksäkerhet	▪ Aktivt resande säkert - hur tar sig barn till skolan? VTI	2020
	▪ Varför sker cykelolyckor egentligen? VTI	2020
Tester och förstudier	▪ Delreparation av tätskiktssystem. RISE	2019
	▪ Cykellysen. VTI	2019
	▪ Metoder för snöborttagning av takmonterade solceller. RISE	2019
	▪ Barn och ungas röster om Corona. Uppsala Universitet	2020
	▪ Klimatpåverkan av en skadereparation: En jämförelse mellan tre sätt att reparera en bil. IVL	2020
	▪ Elcykelbatterier. Intertek	2020
	▪ Importerad hemelektronik. Samarbete med Elsäkerhetsverket	2020

Agrias forskningsfond

Forskningsområde	Urval av pågående forskningsprojekt	Uppstart
Djurens roll för människan och samhället	▪ Häst i trafik. Norduniversitetet, Norge	2017
	▪ Stallbackskulturer i cyberrymden. Malmö högskola	2018
	▪ Hundens inflytande på human fysisk och psykisk hälsa. Norges miljø- og biovitenskapelige universitet	2018
	▪ Hunden, människan och samhället. Göteborgs universitet	2019
	▪ Förbättrad arbetsmiljö inom hästnäringen genom nya metoder och verktyg. RISE	2019
	▪ Unga ryttares rätt till delaktighet - en villkorad rättighet. Karin Redelius, Gymnastik- och Idrottshögskolan GIH	2020
	▪ Funka till häst - erfarenheter av hästrelaterade sport- och fritidsaktiviteter bland personer med intellektuella funktionsnedsättningar. Marie Gustavsson, Linköpings universitet	2020
Veterinärmedicin, husdjursvetenskap och teknik	▪ Halksäkra golv förebygger skador hos nötkreatur; Minskar rillning halkrisken på betonggolv? Sveriges lantbruksuniversitet	2017
	▪ Från unghäst till atlet - förändringar över tid av rörelsesymmetrin hos trav- och ridhästar. Sveriges lantbruksuniversitet	2017
	▪ Optimering av behandlingstiden med antibiotika mot cystit hos hundar. Köpenhamns universitet	2017
	▪ Knäledssjukdomarnas epidemiologi hos hund. Sveriges lantbruksuniversitet	2017
	▪ Fysisk belastning under agility prestationer hos hund. Veterinärfakulteten Helsingfors universitet	2019
	▪ Gallsyra i avföringen från katter med IBD eller mag-tarm cancer. Köpenhamns universitet	2019
	▪ Identifikation av genetiska riskfaktorer för höftledsdysplasi hos hundar. Köpenhamns universitet	2020
	▪ QimmeqHealth: Valfärd för den minskande populationen av grönländska slädhundar. Emilie Andersen-Ramberg, Köpenhamns universitet	2020

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Gamla Länsförsäkringar AB (publ), organisationsnummer 556549-7020, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020.

Ägarförhållanden och koncernens struktur

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av 23 länsförsäkringsbolag och 15 socken- och häradsbolag.

Gamla Länsförsäkringar AB (nedan Länsförsäkringar AB) är moderbolag till Länsförsäkringar Bank AB (nedan Länsförsäkringar Bank) med dotterbolag, Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (nedan Länsförsäkringar Sak) med dotterbolag och Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB (nedan Länsförsäkringar Fondliv).

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (nedan Länsförsäkringar Liv) ägs helt av Länsförsäkringar AB men konsolideras inte i koncernredovisningen eftersom bolaget drivs enligt ömsesidiga principer och överskott i verksamheten tillfaller försäkringstagarna.

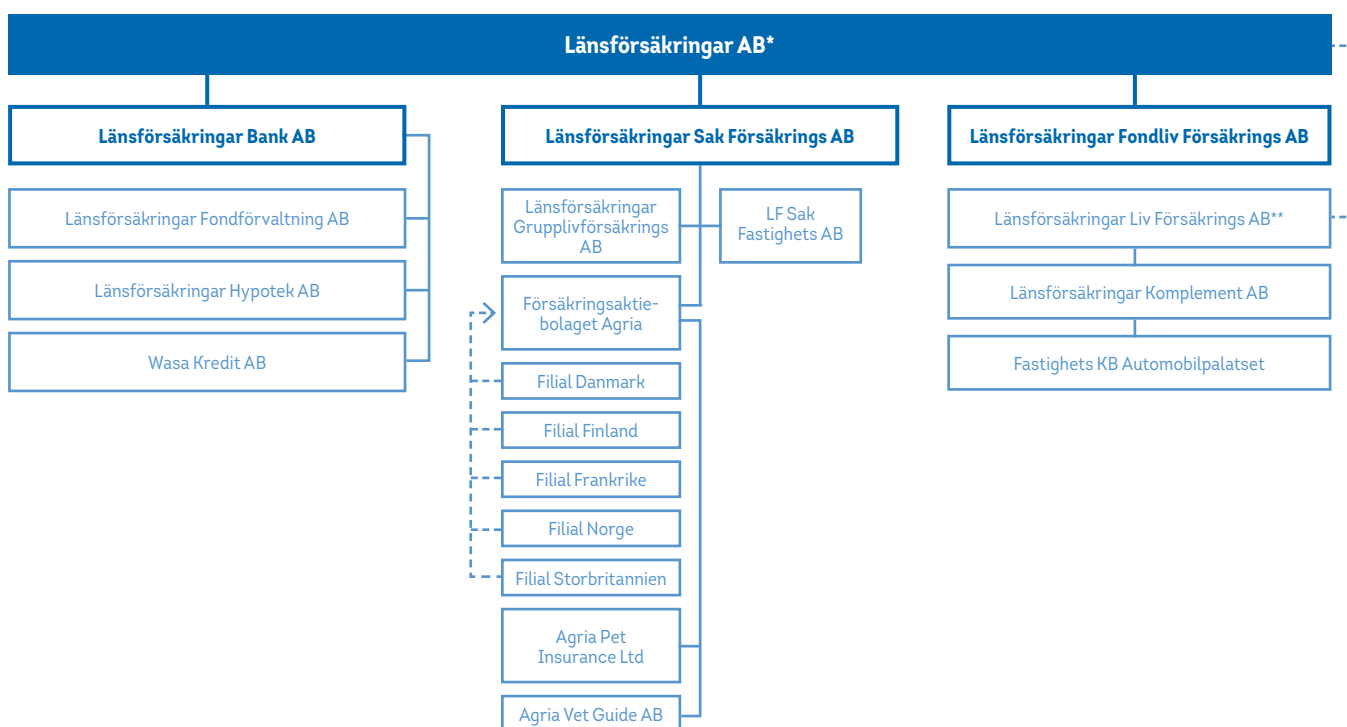
Verksamhetsinriktning

Länsförsäkringar AB har tre huvudsakliga uppdrag; att bedriva affärsverksamhet inom bank, sak- och pensionsförsäkring, att ge affärsservice till länsförsäkringsbolagen inom de områden där skal-fördelar och effektivitet uppstår samt att bedriva Länsförsäkringars gemensamma strategiska utvecklingsverksamhet.

Affärsverksamheten bedrivs i affärsenheterna Sak, Agria, Bank, Liv och Tradliv med uppdraget att bedriva affären och ansvara för direkt produktrelaterat stöd till länsförsäkringsbolagen. Den finansiella styrningen utgår primärt från ägarnas krav på effektiv kapitalanvändning och en väl avvägd och marknadsmässig avkastning på eget kapital sett utifrån respektive dotterbolags verksamhet och risk.

Affärsservice och Länsförsäkringars gemensamma utvecklingsverksamhet för sakförsäkring bedrivs också inom affärsenheten Sak. Enheten Strategi och förändringsledning ansvarar för att driva och skapa förutsättningar för Länsförsäkringar ABs förändringsagenda, för att möta de krav som kommer från länsförsäkringsbolagen och deras kunder. Redovisning, kapitalplanerings- och koncerncontrollerfunktioner är samlade i enheten Ekonomi och Finans. Enheten Kund- och kanalstöd ansvarar för att länsförsäkringsbolagen har förutsättningar för att leverera uppskattade kundmöten, digitalt och fysiskt. IT-enheten ansvarar för den IT-verksamhet som bedrivs inom Länsförsäkringar AB-koncernen samt den IT-verksamhet som Länsförsäkringar AB lagt ut till externa leverantörer. Dessutom ingår enheten Juridik och kontrollfunktionerna Internrevision, Compliance och Riskkontroll i koncernen.

Länsförsäkringar ABs koncernstruktur 31 december 2020



* Från 2020-12-30 är Länsförsäkringar ABs legala bolagsnamn Gamla Länsförsäkringar AB, men benämns Länsförsäkringar AB genomgående i denna årsredovisning.

** Bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras inte.

Väsentliga händelser under året

Under 2020 fortsatte Länsförsäkringar AB att arbeta enligt en långsiktig affärsplan med syfte att definiera hur Länsförsäkringar AB ännu bättre ska bidra till att varje länsförsäkringsbolag på bästa sätt kan utnyttja styrkan i hela länsförsäkringsgruppens bredd i en alltmer digitaliserad omvärld. Genom införandet av ett lean-agilt arbetssätt har Länsförsäkringars utvecklingsarbete blivit mer effektivt och innovativt, med snabb produktutveckling och testverksamhet. Detta innebär en mer effektiv leverans av nya tjänster som efterfrågas av kunderna.

Under 2020 lanserade Länsförsäkringar AB-koncernen ett effektivitetsprogram i syfte att säkerställa en långsiktig hållbar kostnadsnivå för sin verksamhet, vilket i sin tur gynnar länsförsäkringsbolagen och deras konkurrenskraft.

Den 1 februari 2020 tillträdde Mathias Collén som verkställande direktör i Länsförsäkringar Fondliv.

I maj 2020 flyttade kapitalförvaltningsenheten inom Länsförsäkringar AB organisatoriskt till Länsförsäkringar Liv i syfte att förbättra effektiviteten i verksamheten och möjligheten till god avkastning för Länsförsäkringars kunder.

Den 1 september 2020 tillträdde Björn Dalemo som verkställande direktör i Länsförsäkringar Sak, och efterträdde Ann Sommer som gick i pension vid årsskiftet. Samtidigt bildade Agria en egen affärsenhet.

Den 30 december 2020 ändrades Länsförsäkringar ABs legala bolagsnamn till Gamla Länsförsäkringar AB. Namnändringen är ett led i planeringen av en legal omstrukturering av Länsförsäkringar AB med dotterbolag, för att kunna återuppta bolagsnamnet Länsförsäkringar AB efter omstruktureringen. Gamla Länsförsäkringar AB benämns Länsförsäkringar AB genomgående i denna årsredovisning.

Påverkan av covid-19

Länsförsäkringar AB-koncernen har sedan utbrottet av covid-19 under det första kvartalet 2020 och mot bakgrund av pandemins utveckling vidtagit ett antal åtgärder för att säkerställa driften av den löpande verksamheten. De åtgärder som vidtagits har som ändamål att Länsförsäkringars 3,9 miljoner kunder ska påverkas så lite som möjligt och få fortsatt god service.

Risken för smittspridning har minimerats genom utökad möjlighet till kundmöten via digitala kanaler, distansarbete medarbetare och skilda lokaler för Länsförsäkringar AB-koncernens kritiska funktioner och arbetsuppgifter.

Vad avser pandemins effekter har Länsförsäkringar AB-koncernen identifierat ett antal områden som påverkar verksamheten. Konsekvenserna kommer att variera beroende på pandemins längd, effektiviteten av vaccinationsprogrammen och omfattningen av de skyddsåtgärder som myndigheterna beslutar. Länsförsäkringar AB-koncernen och dess dotterbolag har en stark kapitalsituation och bedöms ha goda förutsättningar att hantera ytterligare effekter som pandemin kan medföra.

Tillgänglighet

I den osäkra omvärldssituation som råder är det mycket viktigt för Länsförsäkringar att finnas tillgängliga för kunder. Merparten av länsförsäkringsbolagens kontor är fortsatt tillgängliga för kundmöten, men med hänsyn tagen till myndigheternas rekommendationer. För att säkerställa att kunderna kan fortsätta att utföra sina ärenden är de digitala kanalerna samt den digitala kommunikationen än viktigare. Det digitala kundmötet är en naturlig kontaktpunkt för

Länsförsäkringar vilket skapar goda förutsättningar för verksamheten att fortlöpa utan störningar. Under 2020 utökades möjligheten till digitala kundmöten och bemanningen av telefonbanken stärktes.

Initiativ och samhällsengagemang

Runt om i landet tar Länsförsäkringar initiativ för att stötta kunder, lokala företag, sjukvård och föreningsliv som drabbats hårt av coronapandemin. Länsförsäkringar AB-koncernen investerar i sociala obligationer som bidrar till finansiering för att bekämpa coronapandemin och öka tillgängligheten till hälsovård. Länsförsäkringar AB skänkte även skyddsutrustning till sjukvården under våren.

Säkförsäkringsverksamhet

Fortsatt god premietillväxt

Premietillväxten var relativt opåverkad av coronapandemin under 2020. Pandemin aktualiserar istället behovet av försäkringslösningar inom personriskområdet. Agria rapporterade stark nytillväxt, delvis på grund av ett ökat intresse för att skaffa husdjur. Beroende på pandemins utveckling kan premietillväxten komma att påverkas negativt på grund av fler konkurser eller minskad omsättning bland företag kunder, ökad arbetslöshet och minskad ekonomisk aktivitet.

Påverkan på skadekostnader

Skadekostnaderna var relativt opåverkade av coronapandemin under 2020. Skadekostnaderna inom sjukvårdsförsäkring minskade något i mars och april, men återgick därefter till normala nivåer. Kopplat till stigande arbetslöshetssiffror ökar anmälningar inom arbetslöshetsskador i länsskyddsförsäkringen i Bo kvar produkten, dock utgör denna försäkring en liten andel av total affärsvolym. Inom mottagen återförsäkring har skadeaviseringar för avbrott inkommit till följd av coronapandemin. Det finns dock en fortsatt osäkerhet i återförsäkringsbranschen huruvida avbrott i egendomsskydd ska omfatta pandemiskador.

Påverkan på investeringsresultatet

Investeringsresultatet påverkades av osäkerheten på de finansiella marknaderna till följd av coronapandemin och dess effekter. Börsmarknaderna präglades av kraftigt negativ utveckling under första kvartalet men med stark återhämtning under resten av året, vilket resulterade i positiv kapitalavkastning för 2020.

Bankverksamhet

Påverkan på affärsvolymerna

Fondvolymerna påverkades negativt under det första kvartalet men återhämtade sig under året, drivet av den starka börsutvecklingen, till högre nivåer än innan pandemins utbrott. Övriga affärsvolymerna återgick till mer normala nivåer under andra halvåret, där tillväxten i såväl sparandeprodukter som utlåning uppvisade ett normaliserat mönster.

Tillfälliga amorteringslättnader

I linje med Finansinspektionens beslut har Länsförsäkringar Bank beviljat bolånekunder tillfällig amorteringsbefrielse till följd av covid-19. Även företagskunder har efter individuell prövning fått amorteringslättnader eller annat likviditetsstöd. Den totala volymen av bolån som medgetts tillfällig amorteringsbefrielse med anledning av covid-19 uppgick till 14,1 Mdkr per 31 december 2020. Nya ansökningar om amorteringsfrihet minskade successivt till relativt låga nivåer under andra halvåret.



Ökade kreditförlustreserver

Baserat på förväntad makroekonomisk utveckling till följd av coronapandemin ökade Länsförsäkringar Banks kreditförluster till 326 Mkr netto under 2020, varav 316 Mkr hänförligt till Wasa Kredit. Detta motsvarade en kreditförlustnivå på 0,09 procent. Den fortsatt mer positiva makroekonomiska utvecklingen ledde dock till succesivt lägre kreditförlustreserveringar under året.

Påverkan på upplåningen

Efter oron kring pandemins utbrott har upplåningsmarknaderna fungerat väl och upplåningskostnaderna för företag och banker i kapitalmarknaden har uppvisat en fallande trend. I Sverige har Riksbankens program för köp av obligationer om 700 Mdkr tillfört systemet likviditet och haft en positiv marknadseffekt.

Liv- och pensionsförsäkringsverksamhet

Påverkan på förvaltad kapital och avkastning

Det förvaltrade kapitalet och avkastningen påverkades av osäkerheten på de finansiella marknaderna till följd av coronapandemin

och dess effekter. Börsmarknaderna präglades av kraftigt negativ utveckling under första kvartalet men med stark återhämtning under resten av året, vilket resulterade i positiv avkastning för 2020.

Fortsatt starkt nettoinflöde

Nettoinflödet av premier och kapital ökade under 2020. Beroende på pandemins utveckling kan tillväxten komma att påverkas negativt på grund av minskad ekonomisk aktivitet och ökad arbetslöshet.

Sjuk- och dödsfall

Sjuk- och dödsfallsresultatet påverkades sammantaget inte negativt av coronapandemin under 2020. En ökad spridning med högre sjukdomsfall och dödlighet i lägre åldrar skulle kunna medföra en väsentligt negativ effekt på resultatet.

Händelser efter årets utgång

Per 1 januari 2021 samlade Länsförsäkringar AB ansvaret för affär, utveckling och service för länsförsäkringsgruppens sakförsäkringsaffär i en gemensam enhet för att effektivisera arbetet. Detta innebär

en legal sammanslagning av affärsenhet Sak, enheten LB Sak, samt riskbedömning och skadereglering från affärsenhet Liv. Den sammanslagna affärsenheten benämns affärsenhet Sak.

Länsförsäkringar AB planerar en legal omstrukturering under 2021 såttillvida att Länsförsäkringar AB-koncernens sakförsäkringsbolag, genom en fusion med Länsförsäkringar AB, ska utgöra moderbolag i koncernen. Syftet är att åstadkomma en mer ändamålsenlig, överblickbar och effektiv juridisk organisation så att den konsoliderade situationen för bankverksamheten utgörs av endast bankkoncernen. En omstrukturering kräver ett godkännande av Finansinspektionen.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Den teknologiska utvecklingens starka framfart skapar nya förutsättningar, samtidigt som det krävs stora förändringar och innovationskraft för att utnyttja de möjligheter som ges. Kompetens, teknisk miljö och organisation måste anpassas för att stödja snabb utveckling för att möta kundernas förändrade behov.

Kunden ställer krav på relevans, flexibilitet och tillgänglighet. Utvecklingen framåt drivs därför bäst med hög grad av kundinvolvring. I takt med digitaliseringen ökar möjligheterna att paketera rätt produkter och tjänster för kunden – att förstå kundens situation och livsval och att kunna erbjuda lösningar som möter behoven är då viktigt för att få kundens tillit och lojalitet. Länsförsäkringar fortsätter därför arbetet mot målbilden att vara branschledande inom digitala tjänster.

Hushållens höga skuldsättning samt gap mellan löneutveckling och ersättning från socialförsäkringssystemet leder till att allt fler har idag ett otillräckligt personförsäkringsskydd. Efterfrågan från företag och organisationer på snabb och högkvalitativ vård och proaktiva hälsotjänster fortsätter att öka. Beaktat marknadens behov av kompletterande privata trygghetslösningar, nöjda kunder och en stor marknadsandel har Länsförsäkringar ett bra utgångsläge för god tillväxt inom personriskförsäkring.

För att komplettera länsförsäkringsbolagens utbud av företagsförsäkringar fortsätter Länsförsäkringar AB att utveckla nya och vidareutveckla befintliga försäkringslösningar. Potentialen inom dataskyddsförsäkring bedöms vara stor och ambitionen är att vidareutveckla erbjudandet inom försäkringsområdet för cyber-risker för små och medelstora företag. Allt för att möta de nya kundbehov som kommer av en allt mer digitaliserad värld.

Länsförsäkringsgruppen har en stark position inom motorförsäkring. Utvecklingen av Länsförsäkringars märkesförsäkring och vagnskadegarantier för Toyota- och Lexusbilar på den svenska marknaden har varit mycket god, vilket skapar förutsättningar för att stärka positionen ytterligare inom motormarknaden.

Agria vill som marknadsledare överträffa kundernas förväntningar och ligga i framkant när det gäller produkter, distribution, kommunikation och service. Inför kommande år uppskattas ett fortsatt intresse av att äga djur samtidigt som en bredare marknad med produkter och tjänster kopplat till djur växer snabbt. Agria fortsätter sin tillväxt i Europa. Fler djurägare kommer att nyttja möjligheten till digital veterinärvårdsrådgivning samtidigt som erbjudandet kommer att breddas för att öka stödet till djurägare vid sjukdom och skador.

Länsförsäkringar strävar efter att ha ett begripligt pensions-erbjudande som uppfattas som tryggt och nära. Erbjudandet riktar

sig primärt till de små och medelstora företagen där majoriteten av all nyförsäljning förväntas fortsätta vara pensionslösningar till företag som inte har kollektivavtal.

Bankverksamheten har för avsikt att följa den strategiska inriktningen tillväxt under lönsamhet med en hög kreditkvalitet samt med vidareförädling av befintliga produkter och utifrån en fortsatt god kapitalisering. Tillväxten i utlåningen sker med beaktande av förändringar i omvärlden, det finansiella läget och förutsättningarna på kapitalmarknaden. En god likviditet kommer att upprätthållas. Marknadsstrategin är fortsatt att bearbeta länsförsäkringsbolagens kunder.

Som ett grundfundament i den framtida utvecklingen ligger hållbarhetsfrågorna, som funnits med hos Länsförsäkringar från starten av det första länsförsäkringsbolaget för över 200 år sedan. Länsförsäkringars produkter och tjänster ska inte bara stärka affären, utan även bidra till en hållbar långsiktig samhällsutveckling.

Coronapandemins effekter på Länsförsäkringar AB-koncernens verksamhet har inte ändrats efter årets utgång. Utsikterna för den ekonomiska återhämtningen förbättras i takt med att ett flertal vaccin finns tillgängliga. Utvecklingen av den globala ekonomin beror nu på effektiviteten av vaccinationsprogrammen som inleddes vid årsskiftet.

Resultat och ekonomisk ställning

Koncernens resultat

Länsförsäkringar AB-koncernens rörelseresultat uppgick till 2 726 (3003) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8 (10) procent.

Sakkoncernens rörelseresultat minskade till 516 (851) Mkr, främst på grund av lägre kapitalavkastning. Dessutom gynnades föregående års resultat av realiserade vinster vid avyttring av fastighetsinnehav. Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring ökade med 9 procent till 6 781 (6 211) Mkr. Totalkostnadsprocenten var oförändrad 95,8 (95,8).

Bankkoncernens rörelseresultat minskade till 1 844 (1 893) Mkr, främst drivet av högre kreditförluster med anledning av det osäkra makroekonomiska läget till följd av covid-19. Rörelseresultatet före kreditförluster ökade till 2 169 (2 101) Mkr. Räntenettet ökade med 5 procent till 4 845 (4 617) Mkr, främst till följd av ökade volymer.

Länsförsäkringar Fondlivs rörelseresultat uppgick till 702 (738) Mkr, gynnat av ett starkt nettoinflöde av premier och kapital. Det förvaltade kapitalet ökade med 8 procent till 171 Mdkr per 31 december 2020, till följd av positiv avkastning och starkt nettoinflöde.

Länsförsäkringar AB-koncernens kapitalavkastning hänförlig till försäkringsrörelsen och moderbolagets tillgångar uppgick till 2,6 (8,3) procent. Aktier bidrog med 0,9 procentenheter efter stark återhämtning på aktiebörserna under andra halvåret. Alternativa investeringar bidrog med 0,8 procentenheter, främst drivet av positiv utveckling av skogsinnehav. Fastigheter bidrog med 0,6 procentenheter till kapitalavkastningen, drivet av positiva marknadsvärdeförändringar. Inom ränteportföljen, som bidrog med 0,3 procentenheter, var det framförallt amerikansk ränteduration och minskad svensk bospread som bidrog mest positivt. Från 1 januari 2020 anges avkastningen för varje tillgångsslag i SEK, vilket innebär att valuta-effekter inkluderas.

Koncernens kapitalsituation

Länsförsäkringar AB-koncernens eget kapital ökade under 2020 med 2 144 Mkr till 33 051 Mkr.

Länsförsäkringar AB-koncernen är ett finansiellt konglomerat. Koncernens företag omfattas av regler om gruppens solvens enligt lagstiftning om finansiella konglomerat, lagstiftning för försäkringsverksamhet och lagstiftning för bankverksamhet. Per 31 december 2020 var kapitalöverskottet i Länsförsäkringar AB-koncernen enligt regler om finansiella konglomerat 18,2 Mdkr, vilket var en ökning med 6,0 Mdkr under året. Ökningen förklaras bland annat av att det kontracykliska buffertkravet i bankverksamheten togs bort under året och att kapitalöverskottet inom fondförsäkring ökade efter uppdaterade beräkningsantaganden, samt att börsmarknaderna återhämtade sig starkt under andra halvåret. Kapitalbasen uppgick till 57,4 Mdkr och kapitalkravet till 39,2 Mdkr. Kapitalsituationen enligt försäkringsregler var densamma som kapitalsituationen enligt regler om finansiella konglomerat per 31 december 2020.

Kärnprimärkapitalrelationen för konsoliderad situation*, den grupp som omfattas av gruppregler för bankverksamhet, var 16,7 procent per 31 december 2020, en ökning med 1,3 procentenheter under året. Finansinspektionen har beslutat att Länsförsäkringar Bank med dotterbolag från och med det tredje kvartalet 2020 träffas av konsolidering även på så kallad undergruppsnivå, det vill säga på nivån bankkoncernen. En effekt av det är att en större del av Länsförsäkringar Banks externt emitterade kapitalinstrument åter får medräknas i kapitalbasen i konsoliderad situation. Detta har stärkt primärkapitalrelation och total kapitaltäckningsrelation i konsoliderad situation.

Länsförsäkringar ABs styrelse föreslår bolagsstämman en utdelning om 698 Mkr till ägarna – de 23 länsförsäkringsbolagen, tillsammans med 15 socken- och häradsbolag.

* Länsförsäkringar Bankkoncernen konsoliderad med Länsförsäkringar AB.

Kapitalsituationen för koncernen och dess försäkringsdotterbolag enligt Solvens II beskrivs närmare i Länsförsäkringar AB-koncernens rapport om solvens och finansiell ställning. En uppdaterad rapport avseende kapitalsituationen per 31 december 2020 kommer att publiceras på hemsidan i april 2021.

Moderbolagets resultat

Resultat efter finansiella poster för Länsförsäkringar AB-koncernens moderbolag uppgick till 778 (871) Mkr. Resultatet påverkades positivt av utdelningar och koncernbidrag från Länsförsäkringar Sak om 970 (660) Mkr. Resultatet föregående år påverkades även av avyttring av fastighetsinnehav. Länsförsäkringar ABs effektivitetsprogram innebar minskade personalkostnader, främst konsultkostnader, under 2020. Nettoomsättningen uppgick till 3 539 (3 577) Mkr.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen för Länsförsäkringar AB fritt eget kapital på sammanlagt 15 082 709 225 kronor.

Moderbolagets fria egna kapital består av	Kr
Överkursfond	5 470 917 955
Fond för verkligt värde	-506 205 605
Balanserade vinstmedel	9 343 330 738
Årets resultat	774 666 137
Fritt eget kapital 2020-12-31	15 082 709 225
Styrelsen föreslår att av disponibla vinstmedel i moderbolaget utdela 67 kronor per aktie till aktieägarna	698 446 994
Balansera i ny räkning	14 384 262 231
	15 082 709 225

Utdelningsbeloppet är beräknat på 10 424 582 aktier.

Affärsverksamhet Sakförsäkring



Affärsenhet Sak ansvarar för den skadeförsäkringsrörelse som enligt uppdraget från länsförsäkringsbolagen ska bedrivas av Länsförsäkringar AB.

Uppdraget är att stötta och komplettera länsförsäkringsbolagens erbjudande med specialprodukter för att möta kundernas behov, att starta ny affär som sedan kan föras ut till länsförsäkringsbolagen samt att svara för länsförsäkringsgruppens samlade återförsäkringsskydd.

Sakaffären är indelad i tre affärsområden: Agria, Hälsa samt Återförsäkring och Special, affären bedrivs i Länsförsäkringar Sak med dotterbolag. Länsförsäkringar Sak tecknar sjukvårds-, sjuk- och olycksfallsförsäkring, företag specialförsäkring och internationell återförsäkring samt hanterar länsförsäkringsgruppens samlade återförsäkringsskydd. Länsförsäkringar Saks dotterbolag Länsförsäkringar Grupplivförsäkringsaktiebolag tecknar gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring. Dotterbolaget Försäkringsaktiebolaget Agria är ett specialistföretag för djur- och grödaförsäkring. Specialiseringen innebär ett renodlat fokus och engagemang kring djuren och dess ägare. Agrias internationella verksamhet bedrivs i filialer i Danmark, Finland, Frankrike, Norge och Storbritannien samt i ett administrationsbolag i Storbritannien, Agria Pet Insurance Ltd. Agrias digitala veterinärrådgivning drivs i dotterbolaget Agria Vet Guide AB. Kapitalförvaltningen hanteras inom Länsförsäkringar Liv genom uppdrag från Länsförsäkringar AB.

Resultat och ekonomisk ställning

Länsförsäkringar Sakkoncernens rörelseresultat minskade till 516 (851) Mkr, främst på grund av lägre kapitalavkastning. Dessutom gynnades föregående års resultat av realiserade vinster vid avyttring av fastighetsinnehav. Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring ökade med 9 procent till 6 781 (6 211) Mkr där stark försäljning inom alla tre affärsområden, Agria, Hälsa samt Återförsäkring och Special, bidrog till den goda volymutvecklingen. Inom Agria ökade premievolymer i Sverige och i samtliga utländska affärer.

Det försäkringstekniska resultatet ökade till 297 (283) Mkr, främst på grund av lägre driftskostnader. Totalkostnadsprocenten var oförändrad 95,8 (95,8). Försäkringsersättning efter avgiven återförsäkring uppgick till 5 148 (4 553) Mkr, och skadeprocenten ökade till 75,9 (73,3). Skadekostnader ökade framför allt inom sjukvårdsförsäkring och internationellt mottagen återförsäkring. Driftskostnadsprocenten minskade till 19,9 (22,5), där minskade marknadsaktiviteter på grund av coronapandemin bidrog.

Sakkoncernens kapitalavkastningen uppgick till 2,8 (8,4) procent. Fastigheter bidrog med 1,2 procentenheter till kapitalavkastningen, drivet av positiva marknadsvärdeförändringar. Aktier bidrog med 0,8 procentenheter efter stark återhämtning på aktiebörserna under andra halvåret. Det nytillkomna tillgångsslaget skog inom alternativa investeringar hade hög avkastning och bidrog med 0,6 procentenheter. Ränteportföljen, som har en kort duration, bidrog med 0,2 procentenheter där amerikansk ränteduration och minskad svensk

bospread stod för de största positiva bidragen. Från 1 januari 2020 anges avkastningen för varje tillgångsslag i SEK, vilket innebär att valutaeffekter inkluderas.

Agria

Agrias försäkringstekniska resultat ökade till 132 (86) Mkr. Stark försäljningen under året bidrog till en rekordartad beståndstillväxt på alla marknader, delvis på grund av ett ökat intresse för att skaffa husdjur under coronapandemin. Även investeringar i digitala kanaler var en bidragande faktor till den starka försäljningen.

Premieintäkt efter avgiven återförsäkring ökade med 9 procent till 4 143 (3 788) Mkr. Volymökning skedde inom samtliga affärer, med störst tillväxt i den internationella verksamheten som levererade ett positivt tekniskt resultat, framför allt från verksamheten i Storbritannien.

En kombination av ökad skadefrekvens och alltmer avancerad djursjukvård medförde fortsatt ökade skadekostnader. Inom grödaförsäkring inträffade inga större skador 2020, medan salmonellafall var mer frekvent än normalt bland lantbruksdjuren. Skadekostnadsprocenten uppgick till 76 (74) procent.

Under hösten lanserades appen Agria Vårdguide i Sverige med veterinärvårdsrådgivning via videosamtal. Tanken är att fler djurägare ska upptäcka hur tryggt och enkelt det är med digital veterinärvårdsrådgivning vid lindrigare skador och sjukdomar. Agria Vårdguide bygger på förvärvet av Vethem Sweden AB och drivs nu vidare som dotterbolaget Agria Vet Guide AB.

I Storbritannien fortsatte övergångsperioden för EU-regler att gälla till den 1 januari 2021. Agria har ansökt om en tredje lands filial, följer utvecklingen löpande och genomför de åtgärder som behövs för omställningen, med fokus på att bolagets kunder ska påverkas så lite som möjligt.

Inför kommande år uppskattas ett fortsatt intresse att äga djur, samtidigt som en bredare marknad med produkter och tjänster kopplat till djur växer snabbt. Agria fortsätter sin tillväxt i Europa med en ny filial i Tyskland.

Hälsa

Det försäkringstekniska resultatet för Hälsa minskade till 102 (137) Mkr. Resultatet för sjukvårdsförsäkring var negativt till följd av ökade skadekostnader, både för skador avseende 2020 och reservförstärkning av tidigare års skador, kopplat till operationer och läkarvård. Resultatet för olycksfallsförsäkring förbättrades till följd av tidigare premiejusteringar och översyn av villkor. Resultatet för grupplivförsäkring förbättrades drivet av lägre skadekostnader.

Coronapandemin medförde att skadekostnaderna inom sjukvårdsförsäkring minskade något i mars och april, men återgick därefter till normala nivåer. Kopplat till stigande arbetslöshetssiffror ökade anmälningar inom arbetslöshetsskador i låneskydds-försäk-

ringen i Bo kvar produkten, dock utgör denna försäkring en liten andel av totalaffärsvolym.

Försäljningen av produkten Bo kvar, som utgör en viktig del i erbjudandet från Länsförsäkringar Bank, utvecklades starkt och beståndspremien växte stadigt. Försäkringen ger ett ekonomiskt skydd vid dödsfall, sjukdom och arbetslöshet och är en viktig del för att ge kunderna ekonomisk trygghet. Beståndspremien inom sjukvårdsförsäkring fortsatte att öka under 2020, främst genom stark digital försäljning. Under året blev Länsförsäkringar en valbar försäkringsgivare hos flera försäkringsförmedlare. Under året fördes dialog med representanter för riksdagspartierna i syfte att öka kompetensen och förståelsen för sjukvårdsförsäkringen och försäkringsbranschens roll i välfärden. Länsförsäkringar har varit en viktig part i dialogen med myndigheter, företrädare för vården samt arbetsgivar- och arbetstagarorganisationer för att bidra till en nyanserad och framåtriktad diskussion om samspelet mellan offentligt finansierad sjukvård och privata sjukvårdsförsäkringar.

Löpande mätningar av kundnöjdheten för inringande kunder till kundservice och skadeavdelningar har genomförts sedan 2015, där utfallet ligger oförändrat på höga nivåer.

Återförsäkring och Special

Länsförsäkringar Sak kompletterar länsförsäkringsbolagens erbjudande till företagskunder genom affärsområde Återförsäkring och Special som hanterar gruppens interna och externa återförsäkring, tecknar en väl diversifierad portfölj inom internationell mottagen återförsäkring och erbjuder speciallösningar inom ansvars-, transport-, motor-, egendoms- och kreditförsäkring. Affärsområdet är idag konkurrenskraftigt inom alla segment. Kundnöjdheten, som mäts genom Kund-NPS, ligger fortsatt på en hög nivå vilket är ett kvitto på att satsningarna inom kundvård och skadeförebyggande åtgärder uppskattas av våra kunder.

Det försäkringstekniska resultatet för Återförsäkring och Special ökade till 64 (57) Mkr. Resultatet för länsförsäkringsgruppens interna återförsäkring, där Länsförsäkringar Sak deltar med en 15 procentig andel av mottagen återförsäkring, förbättrades som effekt av lägre skadekostnader. Skadekostnader 2019 påverkades av flera stora brandskador och stormen Alfrida. Resultatet för motorförsäkring förbättrades, främst till följd av positivt avvecklingsresultat efter översyn av tidigare års reserver inom trafikförsäkring. Dessutom minskade skadekostnader inom motorförsäkring till följd av minskad trafik i samhället som effekt av coronapandemin. Resultaten för transport- och ansvarsförsäkring var fortsatt positiva. Däremot försämrades resultatet för internationell mottagen återförsäkring efter ökade skadekostnader från bland annat explosionen i Beirut, naturkatastrofer i USA, samt avvecklingsförluster från tidigare års skador.

Inom mottagen återförsäkring, både från länsförsäkringsgruppen och internationellt mottagen återförsäkring, har skadeavviseringar för avbrott inkommit till följd av coronapandemin. Det finns dock en fortsatt osäkerhet i återförsäkringsbranschen huruvida avbrott i egendomsskydd ska omfatta pandemiskador.

Inom transport- och ansvarsförsäkring har Länsförsäkringars erbjudande varit konkurrensmässigt stark vilket resulterat i både nytecknade och förnyade avtal. Försäljningen av säljaransvarsförsäkring, som ger en småhussäljare skydd för det 10-åriga ansvaret för dolda fel, ökar i takt med att Länsförsäkringar Fastighetsförmedling växer. Under slutet av 2020 tecknades ett paraplyavtal med en försäkringsförmedlare vilket förväntas resultera i en ökad premievolum 2021. Länsförsäkringars samarbete med Toyota och Lexus inom märkesförsäkring och vagnskadegarantier har utvecklats mycket starkt sedan samarbetet inleddes i januari 2019. Under 2018

lanserades en dataskyddsförsäkring för små och medelstora företagskunder inom det snabbt växande cyberförsäkringsområdet. Produkten ger Länsförsäkringar Sak en stark position på marknaden för försäkringsskydd mot cyberrisker.

Kapitalsituation

Länsförsäkringar AB med försäkringsdotterbolag har sedan maj 2016 Finansinspektionens tillstånd att beräkna kapitalkrav för försäkringsverksamhet med en partiell intern modell. Kapitalkrav för merparten av marknadsrisker och skadeförsäkringsrisker i Länsförsäkringar Sak beräknas med en intern modell, medan kapitalkrav för övriga risker beräknas enligt standardformeln. Länsförsäkringar Saks kapitalsituation uttrycks och mäts enligt Solvens II som en kvot av kapitalbas i förhållande till riskbaserat kapitalkrav. Länsförsäkringar Saks kapitalkvot, beräknad med partiell intern modell, per 31 december 2020 uppgick till 197 (197*) procent. Länsförsäkringar Saks kapitalkrav ökade till 1 944 (1 762) Mkr under 2020, främst drivet av ökad försäkringsrisk i takt med växande affär. Kapitalbasen ökade under året till 3 825 (3 479) Mkr. Samtidigt påverkades kapitalbasen negativt av planerat koncernbidrag avseende verksamhetsåret 2020 om 175 Mkr till Länsförsäkringar AB. Under våren 2020 beslutade Länsförsäkringar Sak, med ändring av vad som föreslogs i 2019 års redovisning, att lämna en reducerad utdelning på 795 Mkr under 2020 avseende verksamhetsåret 2019. Länsförsäkringar Sak har en stark kapitalsituation och bedöms ha goda förutsättningar att hantera ytterligare effekter som pandemin kan medföra.

* Omräknad enligt uppdaterad metod från 2019-12-31 för riskabsorption i uppskjuten skatt-poster vid beräkning av kapitalkrav.

Marknad

Sakförsäkringsmarknaden är en mogen marknad och premieinkomsten ökade med drygt 3 procent under 2020 enligt statistik från Svensk Försäkring.

Marknaden för djurförsäkring drivs fortsatt av att allt fler djurägare blir medvetna om vikten av en tryggt djurförsäkring, vilket bland annat påverkas av djurens ökade emotionella värde för djurägare och den utveckling som sker inom veterinärbranschen med ny teknik, nya behandlingsmetoder och tillgång till djursjukvård.

Coronapandemin och dess konsekvenser i form av långvarig sjukdom och arbetslöshet aktualiserar personriskförsäkringar som ett viktigt komplement till de offentliga socialförsäkringarna för att öka den ekonomiska tryggheten vid sjukdom, olycksfall, arbetslöshet och dödsfall. Företagen är måna om att förebygga ohälsa och sjukfrånvaro då sjukskrivningar får konsekvenser för både lönsamhet och leveransförmåga.

Sjukvårdsförsäkringen fyller en viktig roll som arbetsmiljö- och hälsofrämjande åtgärd för att minska sårbarheten vid eventuell sjukdom eller skada hos de anställda och hjälper företagen att ta sitt ansvar inom arbetsmiljöarbetet.

Inom transportförsäkring är konkurrensen fortsatt hård, andelen affär som hanteras av försäkringsförmedlare fortsätter att växa. Inom ansvarsförsäkring fortsätter trenden att allt fler aktörer visar intresse i segmentet små och medelstora företag.

På den internationella återförsäkringsmarknaden är den samlade återförsäkringskapaciteten fortsatt stor. Efter flera år av fallande priser på återförsäkring så vände trenden 2019 med fortsatt stigande priser på återförsäkring under 2020. En generellt sett högre prisbild är nödvändigt för återförsäkringsbranschen som haft lönsamhetsutmaningar de senaste tre åren.



Bankkoncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar Bank och de helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek, Länsförsäkringar Fondförvaltning och Wasa Kredit. Länsförsäkringar Bank är Sveriges femte största retailbank med en affärsvolym på 729 Mdkr.

Bankverksamheten bedrivs enbart i Sverige och affärsvolymen fortsätter att växa inom samtliga produktsegment. Strategin är att erbjuda banktjänster till länsförsäkringsgruppens kunder och utgår från Länsförsäkringars starka varumärke och lokala förankring. Med de 3,9 miljoner kunder som finns i länsförsäkringsgruppen har bankverksamheten en stor potentiell kundbas. En målgrupp är de 3,2 miljoner privatkunderna, varav 2,4 miljoner är boendeförsäkringskunder. En annan målgrupp är lantbruks- och småföretagskunder. Målet är att med en låg risk ha en fortsatt god tillväxt i volymer och lönsamhet, de mest nöjda kunderna samt fler kunder som har både bank och försäkring hos Länsförsäkringar.

Enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetmätning för 2020 är Länsförsäkringar Bank fortsatt en av aktörerna på bankmarknaden med de mest nöjda privat- och företagskunderna. Den höga kundnöjdheten är ett kvitto på Länsförsäkringars tydliga kundfokus och höga kvalitet. Genom ett heltäckande bank- och försäkringserbjudande hos Länsförsäkringar får kunderna en helhetslösning som skapar trygghet och mervärde.

Resultat

Länsförsäkringar Bankkoncernens rörelseresultat minskade med 3 procent till 1 844 (1 893) Mkr. Minskningen förklaras främst av högre kreditförluster med anledning av det osäkra makroekonomiska läget till följd av covid-19. Rörelseresultatet före kreditförluster ökade med 3 procent till 2 169 (2 101) Mkr.

Räntenettot ökade med 5 procent till 4 845 (4 617) Mkr, främst till följd av ökade volymer. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,5 (9,5) procent. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -28 (15) Mkr. Det underliggande provisionsnettot, exklusive utbetalda ersättningar till länsförsäkringsbolagen, hade en fortsatt stark utveckling och ökade med 5 procent till 1 028 (977) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -559 (-636) Mkr.

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 9 procent till 2 109 (1 926) Mkr. Ökningen var främst hänförlig till AML-relaterade kostnader, IT-kostnader avseende digitalisering samt högre avskrivningar. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,49 (0,48) och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,57 (0,53).

Kreditförluster

Kreditförlusterna i bankkoncernen är fortsatt låga och är i stort sett uteslutande hänförliga till Wasa Kredit. Sammanlagt uppgick kreditförlusterna under 2020 till 326 (207) Mkr netto, vilket motsvarar en

kreditförlustnivå på 0,09 (0,06) procent. Ökningen förklaras främst av ökade kreditförlustreserveringar med anledning av de försämrade makroekonomiska prognoserna till följd av covid-19.

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 1 151 (932) Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,22 (0,20) procent. Förlustreserven avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 405 (322) Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 35,2 (34,6) procent. Utöver detta innehålls 54 (52) Mkr av ersättningar till länsförsäkringsbolagen avseende kreditförsämrade lånefordringar*. Inklusivt innehållen ersättning till länsförsäkringsbolagen uppgick kreditförlustreserven för kreditförsämrade lånefordringar totalt till 459 (374) Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållen länsförsäkringsbolagsersättning*, uppgick till 39,9 (40,2) procent.

* I enlighet med avräkningsmodellen hänförlig till länsförsäkringsbolagens åtaganden för genererade affärer.

Affärsvolymerna

Affärsvolymerna ökade med 11 procent till 729 (656) Mdkr. Utlåningen ökade med 11 procent till 340 (307) Mdkr med fortsatt hög kreditkvalitet. Utlåningen uppgick till 55 (43) Mdkr i Länsförsäkringar Bank, 260 (240) Mdkr i Länsförsäkringar Hypotek och 25 (24) Mdkr i Wasa Kredit. Inlåningen ökade med 14 procent till 136 (119) Mdkr. Fondvolymen ökade med 10 procent till 253 (230) Mdkr.

Kunder

Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 6 procent till 586 000 (553 000). Bland de kunder som har banken som huvudbank är 91 procent sedan tidigare försäkringskunder i Länsförsäkringar. Antalet bankkort utgivna av Länsförsäkringar Bank ökade med 5 procent till 732 000 (694 000).

Inlåning och sparande

Inlåning från allmänheten ökade med 14 procent till 136 (119) Mdkr. Företagsinlåningen uppgick till 15 (13) Mdkr. Antalet inlåningskonton ökade med 5 procent. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick enligt SCBs statistik till 5,3 (5,1) procent per 31 december 2020. Fondvolymen ökade med 10 procent till 253 (230) Mdkr hänförligt till ökade inflöden i fondaffären samt värdeförändringar. Fondvolymen påverkades negativt under det första kvartalet men återhämtade sig under året drivet av den starka börsutvecklingen. Fondaffären utvecklas väl och 68 procent av de fonder som förvaltas under Länsförsäkringars egna varumärke utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under 2020.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 11 procent till 340 (307) Mdkr och fortsatte att hålla en god kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 8 procent till 260 (240) Mdkr. Bostadsutlåningens andel av den totala utlåningsportföljen uppgick till 76 procent. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden i bolåneportföljen, LTV, uppgick till 61 (61) procent. Marknadsandelen avseende bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 7,1 (7,0) procent per 31 december 2020.

Lantbruksutlåningen ökade med 6 procent till 32 (30) Mdkr. Lantbruksutlåningen består främst av bottenlån till familjeägda lantbruk och det genomsnittliga engagemanget är lågt och uppgick till 2,4 (2,3) Mkr. Bottenlån för lantbruksfastigheter ökade till 30 (29) Mdkr, motsvarande 96 (96) procent av lantbruksutlåningen. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 4 procent till 25 (24) Mdkr.

Upplåning

Bankkoncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper ökade till nominellt 232 (221) Mdkr, varav säkerställda obligationer uppgick till 192 (182) Mdkr, icke säkerställd långfristig upplåning uppgick till 40 (37) Mdkr och kortfristig upplåning uppgick till 0,5 (1,5) Mdkr. Genomsnittlig återstående löptid för den långfristiga upplåningen uppgick per 31 december 2020 till 3,1 (3,3) år.

Under året emitterades säkerställda obligationer med en volym motsvarande nominellt 38 (34) Mdkr. Återköp av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 14 (8) Mdkr och förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 14 (8) Mdkr. Länsförsäkringar Bank emitterade under året icke säkerställda obligationer om nominellt 11 (6) Mdkr samtidigt som förfall uppgick till nominellt 8 (7) Mdkr. Den sammanlagda volymen av utestående senior non-preferred uppgick per 31 december 2020 till 3,0 Mdkr. I november emitterade Länsförsäkringar Bank ett primärkapitallån (AT1) om nominellt 1,2 Mdkr. Transaktionen mottogs väl av marknaden och efterfrågan från investerare var god. Länsförsäkringar Bank har även under året emitterat en 5-årig icke-säkerställd Euro-obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner.

Likviditet

Likviditeten är mycket god och likviditetsreserven uppgick till 64,0 (60,5) Mdkr per 31 december 2020. 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 mötas i två år utan

ny upplåning på kapitalmarknaden. Likviditetstäckningsgraden (LCR) för konsoliderad situation uppgick till 263 (295) procent per 31 december 2020. Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) för konsoliderad situation uppgick till 129 (131) procent** per 31 december 2020.

** Beräkningen baseras på en tillämpning av regelverkskraven enligt kommande uppdatering av kapitaltäckningsförfordningen.

Kapitaltäckning konsoliderad situation

Den konsoliderade situationen omfattar i enlighet med kapitaltäckningsreglerna bankkoncernen och det blandade finansiella moderholdingföretaget Länsförsäkringar AB.

Kapitalrelation

Konsoliderad situation Mkr	2020-12-31	2019-12-31
IRK metoden	38 685	38 640
hushållsexponeringar	30 352	29 951
företagsexponeringar	8 334	8 689
Schablonmetoden	20 565	19 566
Operativa risker	14 814	13 543
Ytterligare krav enl. Art 458 CRR	53 554	48 619
REA totalt	128 603	121 827
Kärnprimärkapital	21 475	18 740
Primärkapital	22 775	19 484
Totalt kapital	24 519	20 252
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,7	15,4
Primärkapitalrelation, %	17,7	16,0
Total kapitalrelation, %	19,1	16,6

Affärsverksamhet

Liv- och pensionsförsäkring



Länsförsäkringar erbjuder pensionssparande främst inom tjänstepension. Genom Länsförsäkringar Fondliv erbjuds fondförvaltning, garantiförvaltning och riskförsäkring inom personriskområdet. I Länsförsäkringar Liv sker ingen nyteckning, här förvaltas traditionell livförsäkring som är tecknad före september 2011. Länsförsäkringar Liv konsolideras inte i Länsförsäkringar AB, då bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer.

Länsförsäkringar Fondliv är en marknadsledande aktör på fondförsäkringsmarknaden för individuell tjänstepension med en marknadsandel på 20 procent. Länsförsäkringar Liv, som är stängt för nyteckning, förvaltar traditionell livförsäkring åt sina kunder.

Länsförsäkringar Fondliv

Resultat och ekonomisk ställning

Länsförsäkringar Fondlivs rörelseresultat uppgick till 702 (738) Mkr. Nettoinflöde av premie och kapital från befintliga och nya kunder ökade till 4 618 (2 134) Mkr. Det förvaltade kapitalet ökade med 8 procent till 171 (159) Mdkr per 31 december 2020, främst till följd av positiv avkastning under andra halvåret, samt starkt nettoinflöde i den underliggande affären.

Den totala premieinkomsten ökade med 29 procent till 12 228 (9 478) Mkr, varav inflyttat kapital 3 758 (1 510) Mkr. Premieinkomsten efter avgiven återförsäkring för försäkringsrisk ökade till 262 (204) Mkr. Provisions- och avgiftsintäkterna ökade till 1 809 (1 779) Mkr till följd av ett högre förvaltad kapital och starkt premieinflöde under 2020. Driftskostnaderna ökade till 1 212 (1 141) Mkr, främst på grund av ökade distributions- och administrationskostnader. Ökade administrationskostnader berodde till stor del på utökade IT-kostnader för utveckling, samt personalförstärkning.

Coronapandemins effekter på Länsförsäkringar Fondlivs resultat var relativt begränsade under 2020, framförallt då börsmarknaderna återhämtade sig starkt efter fallet under första kvartalet. Beroende på pandemins utveckling kan tillväxten komma att påverkas negativt på grund av minskad ekonomisk aktivitet och ökad arbetslöshet.

Kapitalsituation

Länsförsäkringar Fondlivs kapitalsituation uttrycks och mäts enligt Solvens II som en kvot av kapitalbas i förhållande till riskbaserat kapitalkrav. Länsförsäkringar Fondlivs kapitalkvot per 31 december 2020 uppgick till 144 (137) procent. Kapitalbasen stärktes under året till följd av positiv värdeutveckling, uppdaterade antaganden för framtida kassaflöden samt förändrad ersättningsmodell med länsförsäkringsbolagen. Samtidigt påverkades kapitalbasen negativt av planerad utdelning avseende verksamhetsåret 2020 om 1 200 Mkr till Länsförsäkringar AB. Under våren 2020 beslutade Länsförsäkringar Fondliv, med ändring av vad som föreslogs i 2019 årsredovisning, att inte lämna utdelning under 2020 avseende verksamhetsåret 2019. Länsförsäkringar Fondliv har en stark kapitalsituation och bedöms ha

goda förutsättningar att hantera ytterligare effekter som pandemin kan medföra.

Marknad och affärsvolym

Länsförsäkringar strävar efter att ha ett begripligt pensionserbjudande som uppfattas som tryggt och nära. Erbjudandet riktar sig primärt de till de små och medelstora företagen och distribueras via länsförsäkringsbolagen och oberoende försäkringsförmedlare. Den största delen av Länsförsäkringars nyförsäljning inom liv avser pensionslösningar till företag som inte har kollektivavtal.

Den individuella tjänstepensionsmarknaden för fondförsäkringar är Länsförsäkringars huvudmarknad. Delmarknaden svarade för 76 (74) procent av Länsförsäkringar Fondlivs totala premieinkomst. Premieinkomst via valcentral stod för 8 (7) procent, privata försäkringar för 4 (5) procent, kapitalförsäkring för 6 (7) procent och övrig tjänstepension för 6 (7) procent.

Länsförsäkringar Fondlivs premieinkomst för garantiförvaltning uppgick till 696 (641) Mkr. Inflyttat kapital stärkte premieinkomsten med 141 (136) Mkr.

Livförsäkringsmarknaden

Premieinkomsten på den totala livförsäkringsmarknaden uppgick till 356 (316) Mdkr under 2020, en ökning med 13 procent jämfört med 2019. Länsförsäkringar Fondlivs marknadsandel på den totala livförsäkringsmarknaden är 4 (4) procent.

Tjänstepensioner – den största marknaden

Tjänstepensionsmarknaden är den största av delmarknaderna och utgör 64 (67) procent av den totala livförsäkringsmarknaden mätt i premieinkomst. Marknaden ökade med 8 procent under 2020 till 228 (211) Mdkr. Länsförsäkringar Fondliv har en marknadsandel om 5,4 (4,6) procent vilket gör bolaget till det sjunde största.

Individuell tjänstepension med fondförsäkring

Långt ifrån alla arbetsplatser har kollektivavtal och anställda behöver därför skaffa sig en annan tjänstepension. Det gäller till exempel många småföretagare och företag i branscher som inte traditionellt har stark facklig anknytning. Inom detta område är Länsförsäkringar Fondliv ett av de marknadsledande fondförsäkringsbolagen. Delmarknadens premieinkomst uppgick till 47 (39) Mdkr för 2020, en ökning med 19 procent jämfört med 2019. Länsförsäkringar Fondlivs marknadsandel ökade till 20,0 (17,7) procent.

Flyttmarknaden

Rörligheten på den totala flyttmarknaden ökade återigen och totalt sett flyttades 45 (42) Mdkr. Länsförsäkringar Fondliv redovisade ett positivt flyttnetto på 1 031 (-1 449) Mkr för 2020. Inflyttat kapital ökade med 149 procent samtidigt som utflyttat kapital minskade med 9 procent, vilket förklarar det förbättrade flyttnettot under 2020.

Fondförsäkring

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under 2020 präglades av kraftigt negativ utveckling under första kvartalet men med stark återhämtning under andra halvåret. Denna utveckling avspeglade sig även för Länsförsäkringar Fondlivs fondutbud. Av totalt 159 fonder hade 76 procent positiv avkastning medan 24 procent hade negativ avkastning under 2020. Fonder med inriktning mot ny teknik och småbolag tillhörde kategorier med starkast utveckling medan fonder med inriktning mot vissa tillväxtmarknader och Europa utvecklades negativt.

Ett attraktivt fondutbud av god kvalitet som ger kunderna bra avkastning på sitt pensionskapital är en central del av Länsförsäkringars erbjudande. Samtliga fonder granskas och utvärderas noggrant utifrån bland annat förvaltningsorganisation, avkastning och hållbarhet. Alla fondbolag i fondutbudet har skrivit under FNs principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Länsförsäkringar Fondliv var ett av de första bolagen i branschen som införde kompletterande kriterier för att identifiera och främja bolag i klimatomställning mot Parisavtalets klimatomställning. Under 2020 lanserades 18 nya fonder, varav nio hållbarhetsinriktade. Under året lanserades även fem hållbarhetsinriktade placeringsförslag och en märkning för fonder med låg klimatrisk: Gröna Lövet. Kundernas intresse för hållbarhetsinriktade aktiefonder och fonder med låg klimatrisk ökar och utgjorde 40 procent av totalt kapital 2020.

Garantiförvaltning

Länsförsäkringar Fondliv erbjuder garantiförvaltning som är en sparform i pensionsförsäkring för kunder som efterfrågar en garanti i sitt sparande och en lägsta nivå på sina framtida utbetalningar. Länsförsäkringar garanterar en del av kundens inbetalda försäkringskapital med möjlighet till ytterligare avkastning.

Placeringarna per 31 december 2020 bestod av 49 procent räntebärande placeringar, 32 procent aktier och 19 procent alternativa investeringar.

Det förvaltrade kapitalet uppgick till 4,6 (4,1) Mdkr. Avkastningen uppgick till 5,9 (15,6) procent. Sedan starten 2012 har avkastningen i genomsnitt uppgått till 4,1 procent per år.

Traditionell livförsäkring i Länsförsäkringar Liv

Länsförsäkringar Liv, som är stängt för nyteckning, förvaltar traditionell livförsäkring åt sina kunder fördelat på fyra bestånd; Nya Trad, Gamla Trad, Nya Världen och Försäkrad Pension. Totalt förvaltad kapital uppgick till 113 (114) Mdkr per 31 december 2020.

Resultat och ekonomisk ställning

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 1 586 (5 567) Mkr. Kapitalavkastningen under 2020 påverkades av osäkerheten på de finansiella marknaderna till följd av coronapandemin. Börsmarknaderna präglades av kraftigt negativ utveckling under första kvartalet men med stark återhämtning under resten av året, vilket resulterade i positiv kapitalavkastning i samtliga portföljer vid årets slut. Alla tillgångsslag bidrog till positiv kapitalavkastning, men framför allt aktier och alternativa investeringar. Totalt uppgick kapitalavkastningen till 4,1 (9,9) Mdkr. Därav uppgick Nya Världens kapitalavkastning till 0,5 Mdkr, vilket inte påverkade resultatet utan tillfördes försäkrings-tagarna direkt.

Länsförsäkringar Liv arbetar aktivt för att stärka bolagets balansräkning och kapitalsituation i syfte att förbättra förutsättningarna för att bibehålla den långsiktiga investeringsstrategin. Bestående låga räntor och osäkra ekonomiska utsikter i omvärlden innebär dock framtida utmaningar och höga krav på bolagets riskhantering.

För att säkerhetsställa buffertar för framtida utbetalningar anpassades återbäringsräntan till pandemins utveckling under 2020. Den premierabatt som infördes på riskförsäkringar i juli 2019 förlängdes till 30 september 2020 för att ge kunderna bättre förutsättningar att behålla sina försäkringar.

Resultatet påverkades negativt av att svenska långa marknadsräntor föll under året, vilket resulterade i minskad diskonteringsränta för skulden. Förändringar i marknadsräntor påverkar resultatet i Länsförsäkringar Liv eftersom framtida åtaganden diskonteras med marknadsräntan. Bolaget skyddar sig dock i stor utsträckning mot resultateffekten som uppstår av ränteförändringar genom att tillgångar och skulder matchas mot varandra. Förutom fallande marknadsräntor påverkades diskonteringen av skulder för löptider över 10 år negativt av att den långsiktiga jämviktsräntan (UFR) sänktes med 0,15 procentenheter till 3,75 procent. Under året minskade den

försäkringstekniska avsättningen med 1,7 (0,7) Mdkr. Driftskostnaderna ökade till 438 (430) Mkr på grund av avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader. Administrationskostnaderna minskade med 12 procent till 309 (350) Mkr.

Länsförsäkringar Liv konsolideras inte i Länsförsäkringar AB, då bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer.

Kapitalsituation

Länsförsäkringar Livs kapitalsituation uttrycks och mäts enligt Solvens II som en kvot av kapitalbas i förhållande till riskbaserat kapitalkrav. Länsförsäkringar Livs kapitalkvot per 31 december 2020 uppgick till 195 (211) procent. Minskningen av kapitalkvoten berodde främst på att kapitalkravet ökade under året, framför allt på grund av en uppdatering av den interna kapitalmodellen. Konsolideringsgraden per 31 december 2020 uppgick till 116* (112) procent i Nya Trad och 113* (131) procent i Gamla Trad. Länsförsäkringar Liv har en stark kapitalsituation och bedöms ha goda förutsättningar att hantera ytterligare effekter som pandemin kan medföra.

* Enligt uppdaterad konsolideringspolicy från 2020-03-31.

Nya Trad

Förvaltat kapital i Nya Trad uppgick till 26 (25) Mdkr. Nya Trad är en förvaltningsform som kunder med befintliga traditionella försäkringar kan välja att villkorsändra till. De nya villkoren innebär bland annat lägre avgifter och lägre garanterad ränta. Länsförsäkringar Liv kan därmed placera kapitalet i tillgångar med högre förväntad avkastning, vilket över tid ökar möjligheterna till högre återbäring.

Placeringarna per 31 december 2020 bestod av 51 procent räntebärande placeringar, 33 procent aktier, 10 procent alternativa investeringar och 6 procent fastigheter. Under 2020 ökade andelen alternativa investeringar medan andelen räntebärande placeringar minskade.

Kapitalavkastningen uppgick till 5,4 (14,9) procent. Återbäring räntan var 3 (4) procent per 31 december 2020. Återbäring räntan sänktes från 4 till 0 procent per 1 april 2020 som en konsekvens av oron på de finansiella marknaderna till följd av coronapandemin. Per 1 oktober 2020 höjdes återbäring räntan från 0 till 2 procent och per 1 december 2020 till 3 procent. Sedan starten 2013 har återbäring räntan i genomsnitt varit 6,4 procent per år.

Gamla Trad

Förvaltat kapital i Gamla Trad uppgick till 76 (78) Mdkr. Risktagandet i placeringsportföljen i Gamla Trad syftar i första hand till att säkerställa att garanterade åtaganden kan infrias även vid en negativ marknadsutveckling. Samtidigt tas en balanserad risk i syfte att möjliggöra en rimlig avkastning på kundernas sparade kapital.

Placeringarna per 31 december 2020 bestod av 80 procent räntebärande placeringar, 8 procent alternativa investeringar, 6 procent fastigheter, och 6 procent aktier. Under 2020 minskade andelen räntebärande medan andelen alternativa investeringar och fastigheter ökade.

Kapitalavkastningen uppgick till 3,4 (6,9) procent. Återbäring räntan var 2 (3) procent per 31 december 2020. Återbäring räntan sänktes från 3 till 0 procent per 1 april 2020 som en konsekvens av oron på de finansiella marknaderna till följd av coronapandemin. Per 1 oktober 2020 höjdes återbäring räntan till 2 procent.

Nya Världen

Förvaltat kapital i Nya Världen uppgick till 9 (10) Mdkr. Nya Världen är en traditionell försäkring där kunderna tar del av värdeförändringar på aktiemarknaden och samtidigt är garanterade att över tid få tillbaka minst de premier som betalats in, efter avdrag för driftskostnader och avkastningsskatt.

Placeringarna per 31 december 2020 bestod av 70 procent aktier och 30 procent räntebärande placeringar.

Kapitalavkastningen uppgick till 6,5 (17,6) procent.

Försäkrad Pension

Förvaltat kapital i Försäkrad Pension uppgick till 0,9 (1,2) Mdkr. Sparandet består av en obligationsdel och en derivatdel. Fördelningen beror på återstående tid till pension och därmed är avkastningen individuell. Från och med 2018 har kunder med Försäkrad Pension erbjudits att flytta till Nya Trad. Erbjudandet har mottagits positivt och kunder med över 1,1 Mdkr i försäkringskapital har valt att flytta sina försäkringar till Nya Trad.

Övrig information

Verksamhetens risker och osäkerhetsfaktorer

Länsförsäkringar AB-koncernens verksamhet inom bank och försäkring ger upphov till olika typer av risker, av vilka bankkoncernens kreditrisker och sak- och fondförsäkringsdotterbolagens försäkrings- och marknadsrisker är de mest framträdande.

Kreditrisken inom Länsförsäkringar Bankkoncernen påverkas främst av det ekonomiska läget i Sverige eftersom all utlåning sker lokalt. Låga belåningsgrader kombinerat med god geografisk spridning och lokal förankring är grundpelare i tillförsäkrandet att utlåningsportföljen håller en hög kreditkvalitet. Länsförsäkringar Bank tar hänsyn till förväntad makroekonomisk utveckling i sina reserveringar för kreditförluster. Länsförsäkringsbolagen täcker vid reserveringstillfället 80 procent av reserveringsbehovet i bankkoncernen (exklusive Wasa Kredit) genom avräkning mot upparbetad distributionsättning.

Marknadsriskerna i fondförsäkringsverksamheten bärs i huvudsak av försäkringstagarna, men eftersom utvecklingen av försäkringskapitalet styr bolagets intjäning blir även bolaget exponerat för marknadsrisk. Riskerna i de placeringstillgångar som koncernens bolag förvaltar för egen räkning hålls på en låg nivå.

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

Skadeförsäkringsriskerna uppkommer via affär inom Länsförsäkringar Sak, som bedriver en väldiversifierad affär med allt från transportförsäkring och återförsäkring till djurförsäkring i dotterbolaget Agria. De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras, där så bedöms som lämpligt, och för länsförsäkringsgruppens räkning sköts en omfattande verksamhet avseende återförsäkring.

Moderbolaget Länsförsäkringar ABs risker är primärt hänförliga till bolagets placering av likviditet och till den affärsstödande verksamhet som bedrivs för dotterbolagens och länsförsäkringsbolagens räkning.

Den dagliga verksamheten inrymmer olika processrisker och dotterbolagens produkter och tjänster kan vara förknippade med olika produktrisker. Säkerhetsrisker, som till exempel externa brott och interna oegentligheter, går inte att helt undvika och i takt med ökad digitalisering har cyberrisker och IT-risker hamnat alltmer i fokus. Compliancerisker är ständigt i fokus, och då särskilt risker förknippade med penningtvätt och finansiering av terrorism.

Det är en stor utmaning att förhindra ekonomisk brottslighet och penningtvätt som är ett utbrett samhällsproblem med stor påverkan på den finansiella sektorn. Risken för att liv- och bankverksamheten utnyttjas för penningtvätt, finansiering av terrorism och bedrägerier minskas genom ett systematiskt arbete med riskbedömning, aktiv övervakning av pågående affärsförbindelser och avvikande aktiviteter eller transaktioner. Om det efter granskning kvarstår misstanke om att aktiviteten eller den enstaka transaktionen kan utgöra penningtvätt eller finansiering av terrorism, rapporteras det utan dröjs-

mål till Finanspolisen. Resurserna avseende bankens arbete för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism har utökats. Ett led i detta arbete är att en ny enhet bildades under 2020, Financial Crime Prevention, vars chef även ingår i bankledningen och rapporterar direkt till bankens verkställande direktör.

Under 2020 har coronapandemin och dess effekter medfört ökad osäkerhet på de finansiella marknaderna. Börsmarknaderna präglades av kraftigt negativ utveckling under första kvartalet men med stark återhämtning under resten av året. Beroende på pandemins utveckling och effektiviteten av vaccinationsprogrammen kan koncernen komma att påverkas negativt genom minskade intäkter och ökade skadekostnader. Baserat på förväntad makroekonomisk utveckling till följd av coronapandemin ökade Länsförsäkringar Bank reserveringarna för kreditförluster under våren. Prognoserna för utvecklingen i makroekonomin har under hösten haft en lägre påverkan på reserveringarna för kreditförluster. Pandemin påverkar också det dagliga arbetet genom att delar av personalen arbetar på distans för att minimera risken för smittspridning. Effekterna av coronapandemin för Länsförsäkringar AB-koncernens verksamhet och hur dessa har hanterats beskrivs närmare på sidorna 38–39.

En mer ingående beskrivning av verksamhetens risker, samt hur de hanteras, finns i koncernens not 2 Risk- och kapitalhantering.

Medarbetare

Engagemang, tillit, öppenhet och professionalism är grunden i Länsförsäkringar AB-koncernens företagskultur. Kompetenta medarbetare som driver och utvecklar verksamheten är avgörande för att nå affärsmålen. Att attrahera nya och behålla befintliga medarbetare är av största vikt. Fokus på mångfald, inkludering, jämställdhet, kompetensutveckling, hälsa och en god arbetsmiljö bedöms som viktiga faktorer för att uppnå det. En mer ingående beskrivning av hur Länsförsäkringar AB-koncernen arbetar för att vara en ansvarsfull arbetsgivare finns tillgängliga på sidorna 30–31 och 142–143.

Hållbarhet

Länsförsäkringar AB-koncernens hållbarhetsarbete utgår från visionen "Tillsammans skapar vi trygghet och möjligheter". Genom att ta ekonomisk, social och miljömässig hänsyn i verksamhetsutvecklingen och i affärsbesluten kan Länsförsäkringar AB-koncernen minska hållbarhetsrisker, öka kundnyttan och samtidigt bidra till en positiv samhällsutveckling och affärsnytta. Länsförsäkringar stödjer FN Global Compacts principer och arbetar för att bidra till FNs globala mål. Länsförsäkringar AB-koncernens lagstadgade hållbarhetsrapport, enligt årsredovisningslagen (ÅRL) 6 kap 11 §, finns tillgänglig på sidorna som listas i index ÅRL hållbarhetsrapport på sidan 148.

Resultatet av årets verksamhet och den ekonomiska ställningen per 31 december 2020 för Länsförsäkringar AB-koncernen och moderbolaget framgår av efterföljande finansiella rapporter med tillhörande noter för koncernen och moderbolaget.

Bolagsstyrningsrapport

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av de 23 kundägda länsförsäkringsbolagen och 15 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringar AB-koncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar AB med ett antal direkt och indirekt ägda dotterbolag. Inom Länsförsäkringar AB-koncernen bedrivs den affärsverksamhet som länsförsäkringsgruppen bedömt lämpa sig bäst att bedriva gemensamt. Huvuddelen av länsförsäkringsgruppens utvecklings- och serviceverksamhet bedrivs samordnat och gemensamt inom Länsförsäkringar AB med gemensamma prioriteringar.

Länsförsäkringar AB är ett publikt aktiebolag. Länsförsäkringar AB följer i tillämpliga delar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Avvikelse sker huvudsakligen till följd av de begränsningar som följer av regelverken för finansiella företag, av länsförsäkringsgruppens federativa struktur samt av att Länsförsäkringar AB inte är ett aktie-marknadsbolag. Avvikelse från Kodens bestämmelser och förklaringar till detta redovisas i avsnittet Avvikelse från Koden.

Enligt Koden handlar god bolagsstyrning om att säkerställa att bolag sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt. God bolagsstyrning är dock av betydelse även för andra av bolagets intressenter, exempelvis kunder, obligationsinvestorer och tillsynsmyndigheter.

I solvensregelverket för försäkringsföretag används termen "företagsstyrning" istället för "bolagsstyrning". I denna rapport används därför huvudsakligen termen "företagsstyrning". Innebörden av de båda begreppen är dock densamma.

Beskrivning av företagsstyrningssystemet

För Länsförsäkringar AB-koncernen finns ett företagsstyrningssystem som syftar till att säkerställa en sund och ansvarsfull styrning av koncernen, riskhantering samt en god intern kontroll i verksamheten. Länsförsäkringar AB-koncernen är till följd av att det inom koncernen bedrivs både försäkrings- och bankverksamhet, ett finansiellt konglomerat och moderbolaget Länsförsäkringar AB är ett blandat finansiellt holdingföretag. Länsförsäkringar AB omfattas i denna egenskap utöver av regler om särskild tillsyn över finansiella konglomerat, även av gruppregler för bank och försäkring. Det medför att Länsförsäkringar AB tillsammans med Länsförsäkringar Bank-koncernen utgör en konsoliderad situation. Länsförsäkringar Bank ansvarar i delar i ett tillsyns- och rapporteringsperspektiv för den konsoliderade situationen. Det inverkar emellertid inte på det kontroll- och tillsynsansvar som Länsförsäkringar AB har i egenskap av moderbolag gentemot dotterbolagen i koncernen och Länsförsäkringar ABs styrning av koncernen som följer härav. Anpassning av företagsstyrningssystemet sker kontinuerligt med hänsyn till förändringar i nämnda regelverk.

Företagsstyrningssystemet regleras i den för koncernen gemensamma koncerninstruktionen som utgör det grundläggande styrdokumentet avseende organisering, styrning och uppföljning inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Länsförsäkringar ABs modell för företagsstyrning kan beskrivas som det ramverk inom vilket länsförsäkringsgruppens strategier samt Länsförsäkringar ABs uppdrag från aktieägarna, långsiktiga inriktning och principer för styrning omsätts till affärsverksamhet inom Länsförsäkringar AB-koncernen och enligt vilket Länsförsäk-

ringar AB organiserar, styr och kontrollerar verksamheten med beaktande av gällande interna och externa regelverk. Utgångspunkterna för företagsstyrningssystemet är:

- Länsförsäkringsgruppens strategier,
- uppdraget från ägarna,
- Länsförsäkringar ABs långsiktiga inriktning, samt
- av Länsförsäkringar ABs styrelse beslutade principer för styrning av Länsförsäkringar AB-koncernen.

Länsförsäkringsgruppens strategier utgörs av ett antal strategidokument som bland annat beskriver gruppens värdegrund och visar inriktningen och förutsättningarna för såväl det enskilda länsförsäkringsbolaget som för samverkan mellan bolagen och Länsförsäkringar AB.

Uppdraget från ägarna är länsförsäkringsbolagens önskan om en sammanhållen leverans av verksamheterna inom Länsförsäkringar AB och länsförsäkringsgruppens gemensamma strategier, beslutade av Länsförsäkringar ABs aktieägarkonsortium. Länsförsäkringar ABs långsiktiga inriktning beslutas av Länsförsäkringar ABs styrelse genom fastställande av långsiktig plan och inom ramen för den årliga affärsplaneringsprocessen i enlighet med vad som anges i Riktlinjer för ekonomi- och kapitalstyrning.

Styrelsen för Länsförsäkringar AB har beslutat om fem principer för styrning av Länsförsäkringar AB-koncernen i syfte att åstadkomma en samlad och effektiv styrning av koncernen. Principerna är följande:

- Styrningen av koncernen ska utgå från Länsförsäkringar ABs styrelse.
- Styrningen ska baseras på marknad, risk och lönsamhet.
- Koncernens organisering ska vara effektiv.
- Verksamheterna inom Länsförsäkringar AB ska, i lämpliga delar, bedrivas som om de är tillståndspliktiga.
- Inom ramen för styrning ska interna regler fastställas.

Den riskbaserade verksamhetsstyrningen utgör grunden i företagsstyrningen. Affären har sin grund i risktagande och styrningen av koncernen ska baseras på risk. Den riskbaserade verksamhetsstyrningen ska säkerställa en sund och effektiv styrning av koncernens risk. Riskbaserad verksamhetsstyrning innebär således att verksamheten inom Länsförsäkringar AB-koncernen ska styras och bedrivas baserat på ett medvetet risktagande som aldrig får äventyra koncernens långsiktiga lönsamhet och existens. Riskmedvetenheten ska genomsyra organisationsstrukturen och styrningen av koncernen. Riskbaserad verksamhetsstyrning innefattar systemet för intern kontroll med system för bland annat regelefterlevnad och riskhantering.

Baserat på ovan beskrivna utgångspunkter för företagsstyrningssystemet och riskbaserad verksamhetsstyrning, består företagsstyrningssystemet av följande komponenter:

- Organisation
- Internt regelverk
- System för intern kontroll, innefattande bland annat:
 - System för regelefterlevnad
 - System för riskhantering

En lämplig och överblickbar organisationsstruktur och beslutsordning och en tydlig fördelning av ansvar och arbetsuppgifter

Grunden i företagsstyrningen är den av styrelsen fastställda operativa organisationsstrukturen med en ändamålsenlig och överblickbar organisation med en tydlig fördelning av ansvar och uppgifter mellan dels de olika bolagsorganen, dels de så kallade försvarslinjerna samt en tydlig besluts- och rapporteringsordning (se vidare under System för intern kontroll nedan). Inom ramen för organisationen ska bland annat säkerställas skalfördelar genom koncerngemensamma funktioner och utlagd verksamhet, kontinuitetshantering och beredskapsplaner, effektiva system för rapportering och överföring av information, informationssäkerhet, hantering av intressekonflikter samt att styrelseledamöter och medarbetare är lämpliga för sina uppgifter.

Modellen för företagsstyrning omfattar således en beskrivning av organisationen, beslutsordningen, hur ansvaret är fördelat, styrelsens och ledningens arbetssätt samt centrala befattningars och funktioners ansvar.

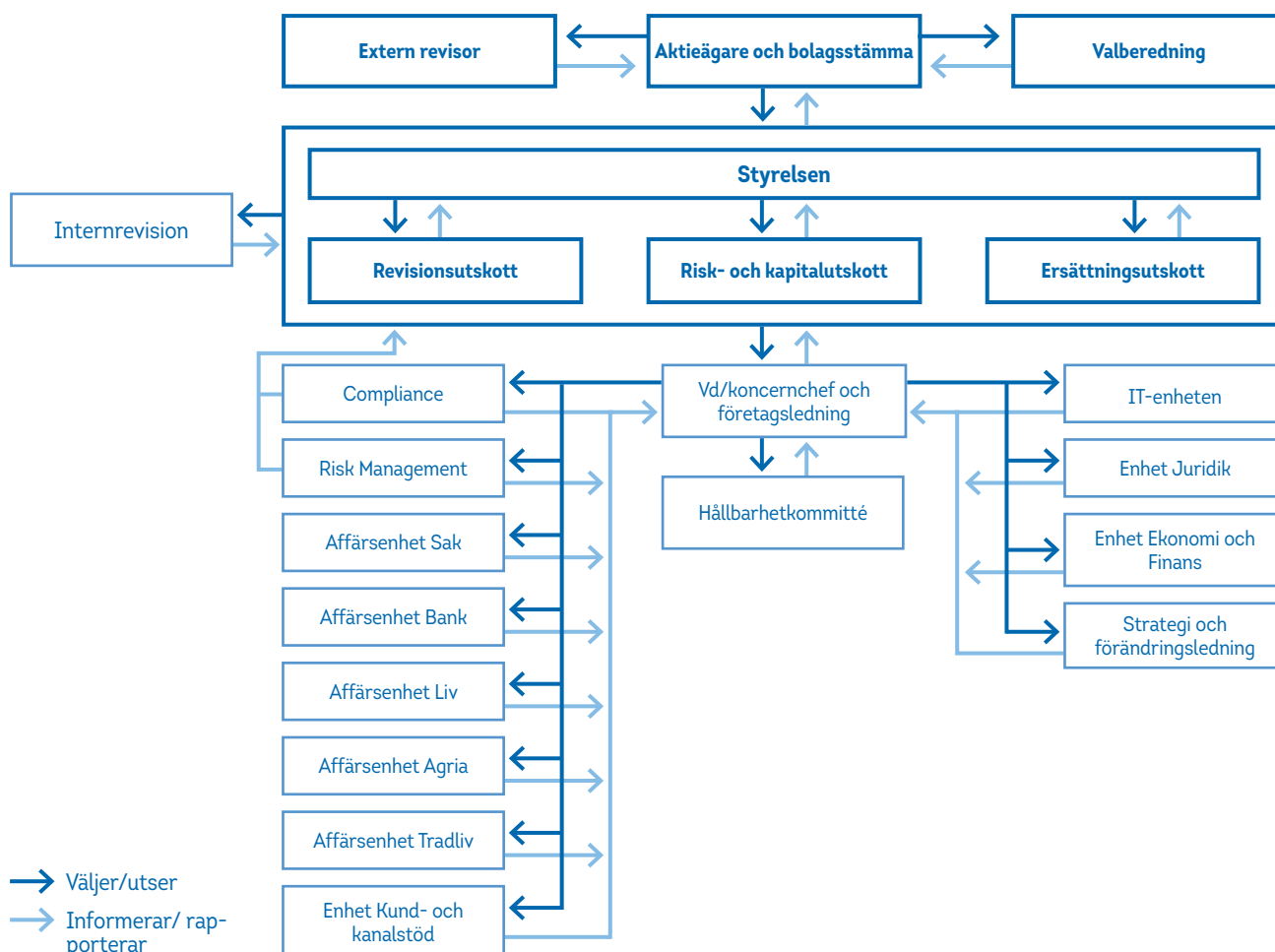
Koncerngemensamma funktioner och utlagd verksamhet

Fördelning av arbetet inom Länsförsäkringar AB-koncernen är ett viktigt verktyg för att uppnå skalfördelar vad avser både ekonomi och kompetens. Det är också ett sätt att realisera en effektiv och aktiv styrning inom Länsförsäkringar AB-koncernen. Baserat på detta har den operativa organisationen med affärsverksamheten i affärsenheterna och koncerngemensamma funktioner i moderbolaget fastställts. Även utläggning av verksamhet till extern part är ett viktigt verktyg för att uppnå skalfördelar vad avser både ekonomi och kompetens. Utläggning av verksamhet till extern part förekommer både inom Länsförsäkringar AB och inom dotterbolagen. Styrelsen för Länsförsäkringar AB har mot denna bakgrund fastställt en koncerngemensam policy för utläggning av verksamhet, som anger övergripande principer för internt och externt utlagd verksamhet.

Kontinuitetshantering och beredskapsplaner

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen finns en kontinuitetshantering som syftar till att säkerställa att viktig information bevaras samt att verksamheten kan upprätthållas vid ett avbrott eller vid en större verksamhetsstörning. För detta ändamål har det upprättats koncerngemensamma och bolagsspecifika beredskapsplaner.

Länsförsäkringar ABs styrningsstruktur



Effektiva system för rapportering och överföring av information

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen finns effektiva informations- och rapporteringssystem som bland annat syftar till att säkerställa att såväl extern som intern information och rapportering om verksamheten är tillförlitlig, korrekt och fullständig samt lämnas i rätt tid.

Informationssäkerhet

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen finns IT-system och rutiner som syftar till att säkerställa konfidentialitet och tillgänglighet avseende viktig information.

Hantering av intressekonflikter

För samtliga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen finns interna regler om identifiering och hantering av intressekonflikter.

Krav på lämplighet

Samtliga anställda liksom styrelseledamöterna i koncernens bolag ska vara lämpliga för de uppgifter de är avsedda att utföra vad avser såväl kunskap och erfarenhet, som anseende och integritet. En bedömning härav sker inom ramen för anställningsförfarandet och inför val av styrelse vid bolagsstämma. Lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och personer i andra centrala funktioner sker i enlighet med fastställda styrdokument.

Internt regelverk

För att vara överskådligt och lättillgängligt ska Länsförsäkringar AB-koncernens interna regelverk präglas av enkelhet och tydlighet. Strävan ska vara att antalet regeldokument ska vara så få som möjligt. Det interna regelverket inom Länsförsäkringar AB-koncernen utgörs av styrdokument enligt följande:

- Policy – kommunicerar ett principiellt ställningstagande.
- Riktlinjer – översiktligt regelverk som anger ramar.
- Instruktion – detaljerade föreskrifter inom ett specifikt område.

Styrdokumenterna kan antingen vara gemensamma eller bolagsspecifika, det vill säga gälla antingen för alla bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen eller bara för ett av bolagen. De gemensamma styrdokumenterna fastställs av Länsförsäkringar ABs styrelse eller beslutas av vd. De gemensamma styrdokumenterna ska även godkännas av och införlivas i övriga bolag i organisationen. De bolagsspecifika styrdokumenterna fastställs antingen av respektive bolags styrelse eller beslutas av vd i dotterbolagen.

System för intern kontroll

Den interna kontrollen är en del av styrningen av Länsförsäkringar AB-koncernen. Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att organisationen är effektiv och ändamålsenlig, att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå uppsatta mål, att den finansiella redovisningen och rapporteringen är tillförlitlig, en effektiv drift och förvaltning av informationssystem, en god förmåga att identifiera, mäta och övervaka och hantera risker samt en god regelefterlevnad. Risk- och kapitalstyrning samt kapitalplanering utgör en del av den interna kontrollen. Den interna kontrollen omfattar alla delar av organisationen inklusive utlagd verksamhet och ska vara en integrerad del av verksamheten. Den interna kontrollen är baserad på ett system med en stark risk- och regelkultur med tre försvarslinjer. Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I första försvarslinjen finns ansvaret för verksamhetens risker och det är verksamhetens ansvar att se till att kontroller för uppföljning finns, genomförs och återrapporteras. Som stöd för den interna kontrollen

har inrättats en funktion för compliance och en funktion för riskkontroll som utgör den andra försvarslinjen. Compliance ansvarar för den oberoende övervakningen och kontrollen av att verksamheten bedrivs med god regelefterlevnad. Risk Management ansvarar för den oberoende riskkontrollen och av att verksamheten bedrivs med god riskkontroll. Internrevision, som är den tredje försvarslinjen, utgör styrelsens stöd i kvalitetssäkring och utvärdering av organisationens riskhantering, styrning och interna kontroll.

System för regelefterlevnad

Länsförsäkringar AB-koncernen har ett system för regelefterlevnad som syftar till att säkerställa efterlevnad av lagar, förordningar och andra regler, bevakning och effektiv implementering av nya och ändrade regelverk, att styrelser och medarbetare utbildas och att koncernen kontinuerligt kan identifiera, mäta, kontrollera, hantera och rapportera risker avseende efterlevnad av externa och interna regler. Systemet ska bidra till att risker minimeras och att målen för koncernens verksamhet kan uppnås med en högre grad av säkerhet.

Regelefterlevnadsfunktionerna i första linjen utgörs av juristfunktionerna samt funktioner för Regelverksstöd i dotterbolagen. Enhet Juridik inom Länsförsäkringar AB har dels ett övergripande ansvar för hantering av juridiska frågor inom Länsförsäkringar AB-koncernen, bland annat innefattande enhetlig tolkning och tillämpning av regelverk, dels ansvar för frågor relaterade till företagsstyrning.

Regelverksstöd i dotterbolagen ska utgöra verksamhetsnära regelverksstöd innefattande att ge stöd och råd till verksamheten och ansvar för regelefterlevnad bland annat genom säkerställande av implementering av regelverk i dotterbolagen. Compliance ansvarar för regelverksarbetet i andra linjen (se vidare avsnitt Kontrollfunktioner nedan).

En särskild Regelverksgrupp är inrättad med uppgift att säkerställa att regelverksförändringar och nya regelverk identifieras i ett tidigt skede för bedömning av konsekvenser och beslut om hantering. I Regelverksgruppen ingår chefsjuristen Länsförsäkringar AB, cheferna för juristavdelningarna inom Länsförsäkringar AB, representant för CFO Group, CRO Group och chefen för Compliance. Rapportering från Regelverksgruppen om nya och ändrade regelverk sker regelbundet till företagsledning, utskott och styrelse.

Riskhanteringssystem

Riskhanteringssystemet ska bland annat säkerställa att Länsförsäkringar AB fortlöpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker och beroenden mellan olika risker. Systemet är integrerat i Länsförsäkringar ABs organisationsstruktur och beslutsordning och är utformat med lämplig hänsyn till fastställd organisation och beslutsordning.

Riskhanteringssystemet innefattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker. Riskhanteringssystemet innefattar de risker som företaget är, eller kan komma att bli, exponerat för och deras inbördes beroenden.

Strukturen för företagsstyrningen inom Länsförsäkringar AB illustreras översiktligt genom figuren på sidan 51.

Aktieägare och bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande utövas genom bolagsstämman som är bolagets högsta beslutande organ. Normalt hålls en bolagsstämma per år, årsstämman. Ingen aktieägare innehar mer än 9,8 procent av kapitalet och rösterna i bolaget.

Aktieägarnas beslutanderätt

Vid bolagsstämma får inte någon för egna och andras aktier rösta för sammanlagt mer än 99/1 000 av de på stämman företrädda aktierna. Beslut på bolagsstämman fattas genom enkel röstövertvikt om inte aktiebolagslagen föreskriver särskild röstmajoritet. På årsstämman fattas beslut avseende årsredovisningen, val av styrelse och revisorer, ersättning till styrelseledamöter och revisorer samt andra väsentliga frågor i enlighet med lag och bolagsordningen. Förslaget om arvode till styrelseledamöterna delas upp mellan ordföranden, vice ordföranden och övriga ledamöter samt arvode för utskottsarbete.

Årsstämman 2020 godkände principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen.

Valberedning

Bolagsstämman i Länsförsäkringar AB utser en valberedning med uppgift att lämna förslag till styrelse och revisorer i Länsförsäkringar AB, dess dotterbolag och vissa ytterligare bolag, samt arvoden och annan ersättning till dessa. För valberedningen gäller en av Länsförsäkringar ABs årsstämma fastställd instruktion. Valberedningen ansvarar för att lämplighetsbedömning av ledamöter som föreslås till styrelser genomförs. Rekrytering av nya styrelseledamöter ska ske enligt valberedningens instruktion och enligt fastställda processer och rutiner. Valberedningen ska med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt bedöma om styrelsen har en lämplig sammansättning som säkerställer en för bolaget erforderlig samlad kompetens och erfarenhet präglad av mångfald, med avseende på bland annat ålder, kön och geografiskt ursprung samt utbildnings- och yrkesbakgrund som främjar oberoende åsikter och kritiskt ifrågasättande i styrelsen. Se även avsnittet Lämplighetsbedömning av styrelse och vd nedan.

Valberedning inför årsstämman 2021

Valberedningen består sedan årsstämman 2020 av Otto Ramel (ordförande) (Länsförsäkringar Skåne), Mikael Bergström (Länsförsäkringar Västernorrland), Ulrica Hedman (Länsförsäkringar Uppsala), Göran Trobro (Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad) och Karin Starrin (Länsförsäkringar Halland). Valberedningen kommer inför årsstämman 2021 att:

- Ta del av utvärderingen av styrelsernas arbete.
- Ta del av styrelseordförandes, styrelseledamöters och vds syn på verksamheten, styrelsens arbete samt behov av kunskap och erfarenhet.
- Se över och diskutera behovet av kunskap och erfarenhet med hänsyn till verksamheten och regelverkets krav samt genomföra successionsplanering.
- Ta ställning till kandidaters oberoende och eventuella intressekonflikter.
- Nominera styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande och i vissa fall vice styrelseordförande.
- Genomföra lämplighetsbedömningar av styrelseledamöter.
- Föreslå arvoden och annan ersättning till styrelseledamöter, revisorer och andra organ.

Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman. Valberedningen ska på årsstämman presentera och motivera sina förslag och lämna en redogörelse för hur dess arbete bedrivits.

Extern revisor

Årsstämman utser den externa revisorn. Nominering sker via valberedningen. Enligt bolagsordningen ska Länsförsäkringar AB ha 1-3 ordinarie revisorer och 0-2 revisorssuppleanter. Revisorerna utses för en mandattid om högst fyra år. Vid årsstämma 2019 utsågs KPMG AB till revisionsbolag med Mårten Asplund som huvudansvarig revisor för tiden till och med årsstämman 2022.

Revisorn granskar Länsförsäkringar ABs årsredovisning och bolagsstyrningsrapport, styrelsens och vds förvaltning samt hållbarhetsrapporten. Vid årsstämman föredrar revisorn revisionsberättelsen och beskriver granskningsarbetet. Revisorn har inför styrelsen redogjort för sin granskning och sina iakttagelser en gång under 2020. Revisorn deltar därutöver vid möten inom revisionsutskottet.

Styrelsen

Styrelsen för Länsförsäkringar AB utses av årsstämman och ska enligt bolagsordningen bestå av 8-12 bolagsstämموvalda ordinarie ledamöter med eller utan suppleanter. Ledamot väljs enligt bolagsordningen på årsstämman för en mandattid om två år. Därutöver ingår i styrelsen ledamöter och suppleanter som utsetts av arbetstagarorganisationerna. Vd ingår inte i styrelsen. Bolaget har ingen tidsgräns för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen och ingen åldersgräns för styrelseledamöterna. Styrelsens ordförande och vice ordförande utses av årsstämman. Vd, styrelsens sekreterare, tillika chefsjurist, och kommunikationsdirektören närvarar vid styrelsens möten utom vid ärenden då jäv kan föreligga eller då det i övrigt är olämpligt att de närvarar. I övrigt närvarar föredragande under sina respektive föredragningar.

Styrelsen består för närvarande av tolv ordinarie ledamöter och två suppleanter. Nio av ledamöterna är utsedda av årsstämman. Tre ledamöter och två suppleanter är utsedda av arbetstagarorganisationerna. Styrelsens ledamöter presenteras på sidorna 150-151.

Styrelsens ansvar och arbetsfördelning

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet. Styrelsen utser, entledigar och utvärderar vd, fastställer ändamålsenlig operativ organisation för Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar AB-koncernen, verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering.

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen innehåller bland annat regler avseende styrelsens och ordförandens uppgifter och ansvar, antal styrelsemöten, rutiner för verksamhets- och finansiell rapportering och rutiner i övrigt för styrelsemöten, kallelse, utformning av material, arbetsfördelningen inom styrelsen, intressekonflikter och jäv.

Styrelsen ska kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning.

Styrelsen har genom arbetsordningen och en rapportinstruktion fastställt att ekonomisk rapportering ska ske genom regelbundna styrelsesammanträden. Styrelsen ska vidare regelbundet behandla och utvärdera bolagets och koncernens riskutveckling och riskhantering. Under året följer styrelsen regelbundet upp resultat- och försäljningsutveckling, kapitalavkastning, finansiell ställning, utveckling av risker med mera i förhållande till affärsplan och prognoser. Styrelsen erhåller minst fyra gånger per år rapporter från Compliance, Risk Management och Internrevision. Styrelsen följer löpande upp koncernens aktuella ärenden hos myndigheter.

Ordföranden

Enligt arbetsordningen ska ordföranden leda styrelsens arbete och se till att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska bland annat se till att styrelsen sammanträder vid behov, att styrelsen ges tillfälle att delta i sammanträden och erhåller tillfredsställande informations- och beslutsunderlag samt tillämpar ett ändamålsenligt arbetssätt. Ordföranden ska genom löpande kontakt med vd även mellan styrelsemötena hålla sig informerad om väsentliga händelser och bolagets utveckling samt stödja vd i dennes arbete.

Styrelsens arbete

Styrelsen har i sin arbetsordning fastställt standard för dagordning, årligen återkommande ärenden samt standard för besluts- och informationsmaterial. Styrelsen har i koncerninstruktionen fastställt bolagets och koncernens operativa organisation och där klargjort ansvarsfördelningen mellan bolagets och koncernens olika organ och befattningshavare. Utöver koncerninstruktionen fastställer styrelsen minst en gång per år även om ingen ändring är aktuell, styrelsens arbetsordning, vd-instruktion och ytterligare ett större antal styrdokument för verksamheten.

Styrelsen har inrättat revisionsutskott, risk- och kapitalutskott samt ersättningsutskott. Utskottens uppgifter fastläggs av styrelsen i styrelsens arbetsordning och i särskilda arbetsordningar för respektive utskott. Inget av utskotten har något generellt beslutsmandat. Varje utskott ska regelbundet rapportera sitt arbete till styrelsen.

Styrelsen genomför årligen strategiskt seminarium och årligen utvärdering av vds arbete och anställningsvillkor. Styrelsen träffar bolagets revisor minst en gång per år (se även avsnitt Revisionsutskott nedan).

Möten och närvaro

Tabellen visar antalet möten inom respektive organ som har hållits under 2020 och de enskilda ledamöternas närvaro.

	Styrelse	Revisionsutskott	Risk- och kapitalutskott	Ersättningsutskott
Totalt antal möten	11	6	10	3
Maria Engholm	11	6	-	3
Susanne Bäck	11	-	10	-
Tomas Hansson, suppleant ¹⁾	0	-	-	-
Bengt-Erik Jansson	11	6	-	-
Beatrice Kämpe Nikolausson ²⁾	6	3	-	-
Susanne Lindberg	11	-	-	-
Göran Lindell ³⁾	5	-	-	-
Hans Ljungkvist	11	-	10	-
Karin Mattsson ⁴⁾	6	-	-	-
Linnéa Niklasson	10	-	-	-
Jonas Rosman	11	-	9	3
Anna Sandqvist	10	-	-	-
Fredrik Sickling, suppleant ⁵⁾	2	-	-	-
Mikael Sundquist ⁶⁾	4	3	-	-
Mirek Swartz, suppleant	0	-	-	-
Maria Wallin Wällberg	11	6	-	-
Caesar Åfors ⁷⁾	11	4	10	3

¹⁾ Styrelsesuppleant t.o.m. 2020-09-08.

²⁾ Styrelseledamot fr.o.m. årsstämman 2020-05-08. Ledamot av revisionsutskottet fr.o.m. 2020-05-08.

³⁾ Styrelseledamot t.o.m. årsstämman 2020-05-08.

⁴⁾ Styrelseledamot fr.o.m. årsstämman 2020-05-08.

⁵⁾ Styrelsesuppleant fr.o.m. 2020-09-08.

⁶⁾ Styrelseledamot t.o.m. årsstämman 2020-05-08. Ledamot av revisionsutskottet t.o.m. 2020-05-08.

⁷⁾ Adjungerad till revisionsutskottet.

Tidpunkter för styrelsesammanträden fastställs vid första mötet efter årsstämman för ett och ett halvt år framåt. Inför varje möte sker kallelse med preliminär dagordning fjorton dagar före mötet. Handlingar till styrelsemöten distribueras normalt en vecka före mötet. Samtliga handlingar och föredragningsbilder sparas elektroniskt.

Styrelsen har under 2020 genomfört 11 sammanträden. Styrelsen har under 2020 ägnat särskild uppmärksamhet åt bland annat organisatoriska frågor, effektiviseringsfrågor, hållbarhetsfrågor, regelverksfrågor, risk- och kapitalfrågor, IT-frågor samt IT-säkerhets- och digitaliseringsfrågor. Styrelsen har under året genomgått ett flertal utbildningar i verksamhets- och regelverksfrågor.

Antal styrelsemöten och närvaro vid dessa redovisas i tabell nedan.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelseordföranden initierar varje år en utvärdering av styrelsens arbete. En sammanställning av resultatet har redovisats för och diskuterats i styrelsen.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet ska svara för beredningen av styrelsens arbete inom följande områden:

- Övervaka bolagets finansiella rapportering.
- Med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering.
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisning och koncernredovisning.

- Granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisions-tjänster.
- Biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval.

Härutöver ska revisionsutskottet svara för beredningen av styrelsens arbete med övervakning av effektiviteten i bolagets:

- företagsstyrningssystem, vilket omfattar intern styrning och kontroll, samt
- intern kontroll av de operativa riskerna.

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2020 utsågs Maria Engholm (ordförande), Bengt-Erik Jansson, Beatrice Kämpe Nikolausson och Maria Wallin Wällberg till ledamöter av revisionsutskottet.

Antal möten inom revisionsutskottet och närvaro vid dessa redovisas i tabell på sidan 54.

Risk- och kapitalutskott

Risk- och kapitalutskottet ska stödja styrelsen i risk- och kapitalfrågor och utgöra ett forum för analys av och fördjupad diskussion kring Länsförsäkringar ABs och Länsförsäkringar AB-koncernens risktagande och kapitalbehov. Utskottet ska inför styrelsens beslut bereda och behandla frågor rörande bland annat:

- Riskpolicy och kapitalpolicy,
- Koncernens interna modeller och validering,
- Intern risk- och kapitalplanering för Länsförsäkringar AB-koncernen,
- Internt fördelat riskkapital till dotterbolagen och mål för riskjusterad avkastning samt utvärdering av resultat,
- Uppföljning av riskernas utveckling och eventuella avvikelser i förhållande till risklimiten.

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2020 utsågs Caesar Åfors (ordförande), Susanne Bäck, Hans Ljungkvist och Jonas Rosman till ledamöter av Risk- och kapitalutskottet.

Antal möten inom risk- och kapitalutskottet och närvaro vid dessa redovisas i tabell på sidan 54.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet ska bereda frågor om ersättning till den verkställande ledningen, ersättning till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av företagets kontrollfunktioner samt bereda beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyen.

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2020 utsågs Caesar Åfors (ordförande), Maria Engholm och Jonas Rosman till ledamöter i ersättningsutskottet.

Antal möten inom ersättningsutskottet och närvaro vid dessa redovisas i tabell på sidan 54.

Vd/koncernchef och företagsledning

Fredrik Bergström är vd för Länsförsäkringar AB sedan september 2018. Fredrik Bergström är född 1970 och har bakgrund som vd för Länsförsäkringar Stockholm och har dessförinnan innehaft ledande befattningar bland annat på SBAB. För att säkerställa att respektive dotterbolags verksamhet ligger i linje med det övergripande målet för Länsförsäkringar AB är vd i Länsförsäkringar AB, som huvudregel, ordförande i styrelsen för respektive dotterbolag.

Operativt är Länsförsäkringar AB-koncernen organiserad i de fem affärsenheterna Sak, Bank, Liv, Agria och Tradliv, de fem koncerngemensamma enheterna Ekonomi & Finans, Kund- och kanalstöd, IT, Juridik och Strategi och förändringsledning samt kontrollfunktionerna Internrevision, Compliance och Riskkontroll. Den senare ingår i enhet Risk Management. För att säkerställa samordning av verksamheten inom respektive affärsenhet är chefen för affärsenheten även vd i moderbolaget inom affärsenheten. Dessutom är chefen för affärsenheten, som huvudregel, ordförande i styrelserna för de direktägda dotterbolagen. Länsförsäkringar ABs företagsledning utgörs av vd och cheferna för affärsenheterna samt cheferna för de koncerngemensamma enheterna Ekonomi & Finans, Kund och kanalstöd, IT, Juridik och Strategi och förändringsledning. Företagsledningen utgör ledning för hela Länsförsäkringar AB-koncernen. Företagsledningen behandlar och beslutar i frågor som berör koncernens enheter och funktionerna Compliance och Risk Management.

Företagsledningen presenteras på sidorna 152–153.

Kontrollfunktioner

Internrevision

Internrevision är en oberoende granskningsfunktion som utgör styrelsens stöd i utvärderingen av företagsstyrningssystemet, inklusive organisationens riskhantering, styrning och kontroller. Internrevision ska genom granskning och rådgivning utvärdera om och kvalitetssäkra att verksamhetens övergripande interna styrning och kontrollsystem bedrivs på ett effektivt sätt, att den samlade rapporteringen till styrelsen ger en korrekt och heltäckande bild av verksamheten, att verksamheten bedrivs enligt gällande interna och externa regelverk samt att styrelsens beslut efterlevs. Internrevision rapporterar till Länsförsäkringar ABs styrelse och till respektive dotterbolags styrelse men är administrativt underställd revisionsutskottets ordförande.

Compliance

Compliance är en oberoende kontrollfunktion med ansvar för att övervaka och kontrollera att verksamheten bedrivs med god regel efterlevnad. Funktionen ska övervaka och kontrollera regel efterlevnaden i den tillståndspliktiga verksamheten och identifiera och rapportera risker som kan uppkomma till följd av bristande regel efterlevnad. Compliance ska även ge stöd och råd till verksamheten och säkerställa att verksamheten informeras om nya och ändrade regler samt delta i genomförandet av utbildningar. Rapportering av compliancerisker och rekommendationer till åtgärder sker regelbundet till vd och styrelse i Länsförsäkringar AB och dess tillståndspliktiga dotterbolag samt till koncernens revisionsutskott.

Riskkontroll

Risk Management ansvarar för oberoende riskkontroll och ska utgöra ett stöd för vd, ledning och operativa enheter att fullgöra sitt ansvar för att bedriva verksamheten med god riskkontroll. Regelbunden rapportering ska ske till respektive bolags styrelse och vd samt till risk- och kapitalutskott. Risk Management ansvarar även för oberoende riskkontroll av kapitalförvaltnings verksamhet. Det arbetet ska Risk Management rapportera till vd och styrelse i Länsförsäkringar AB. Inom affärsenhet Bank finns en särskild funktion för riskkontroll som är underställd chefen för affärsenhet Bank. Rapportering sker till respektive styrelse och vd inom affärsenheten. Chefen för Risk Management utses av vd för Länsförsäkringar AB. Risk Management rapporterar regelbundet både till styrelsen och vd.

Lämplighetsbedömning av styrelse och vd

I samband med att styrelseledamöter och vd tillsätts genomförs en lämplighetsbedömning. En bedömning genomförs även årligen och vid behov i syfte att säkerställa att personerna i ovan nämnda befattningar vid var tid är lämpliga för sina uppdrag. Lämplighetsbedömningen genomförs i enlighet med fastställda riktlinjer och görs med beaktande av personers kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter samt anseende och integritet.

Bedömningen av styrelseledamöter baseras bland annat på underlag från personen som lämplighetsbedömningen avser och utdrag ur myndighetsregister. Med utgångspunkt från bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, beaktas vid bedömningen bland annat relevant utbildning och erfarenhet samt yrkesmässig erfarenhet från ledande positioner. Utöver de enskilda ledamöternas kvalifikationer, kunskaper och erfarenhet, bedöms även om styrelsen som helhet har den kompetens som krävs för att leda och styra företaget.

Om en bedömning leder till att en person inte anses lämplig, ska denne inte utses eller anställas. Om en redan tillsatt person vid en lämplighetsbedömning inte längre anses lämplig för sitt uppdrag, ska bolaget vidta åtgärder för att se till att personen i fråga antingen uppfyller kraven på lämplighet eller ersätts.

Bedömningen är att samtliga styrelseledamöter och vd väl uppfyller lämplighetskraven.

Avvikelser från Kodens

Länsförsäkringar AB följer Kodens i tillämpliga delar. Avvikelser sker huvudsakligen till följd av de begränsningar som följer av regelverken för finansiella företag, av länsförsäkringsgruppens federativa struktur samt att Länsförsäkringar AB inte är ett aktiemarknadsbolag. Huvudsakliga avvikelser från Kodens bestämmelser och förklaringar till detta är mot denna bakgrund följande:

Kallelse

Avvikelse sker avseende kallelse till publicering av information om och inför bolagsstämma. Avvikelse från Kodens bestämmelser sker med hänsyn till att bolaget inte är aktiemarknadsbolag och endast har ett begränsat antal aktieägare.

Valberedningen

Avvikelse sker från Kodens bestämmelser att majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget. Avvikelse sker vidare från Kodens bestämmelser om publicering av information om och från valberedningen på bolagets webbplats. Avvikelserna sker med hänsyn till att bolaget inte är aktiemarknadsbolag och endast har ett begränsat antal aktieägare.

Styrelsens sammansättning

Avvikelse sker från Kodens bestämmelser att en majoritet av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och att minst två av dessa ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Enligt instruktion för valberedningen ska styrelsen ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund i övrigt. Bedömningen är att dessa krav kan tillgodoses inom ramen för länsförsäkringsgruppen.

Mandattid för styrelseledamöter

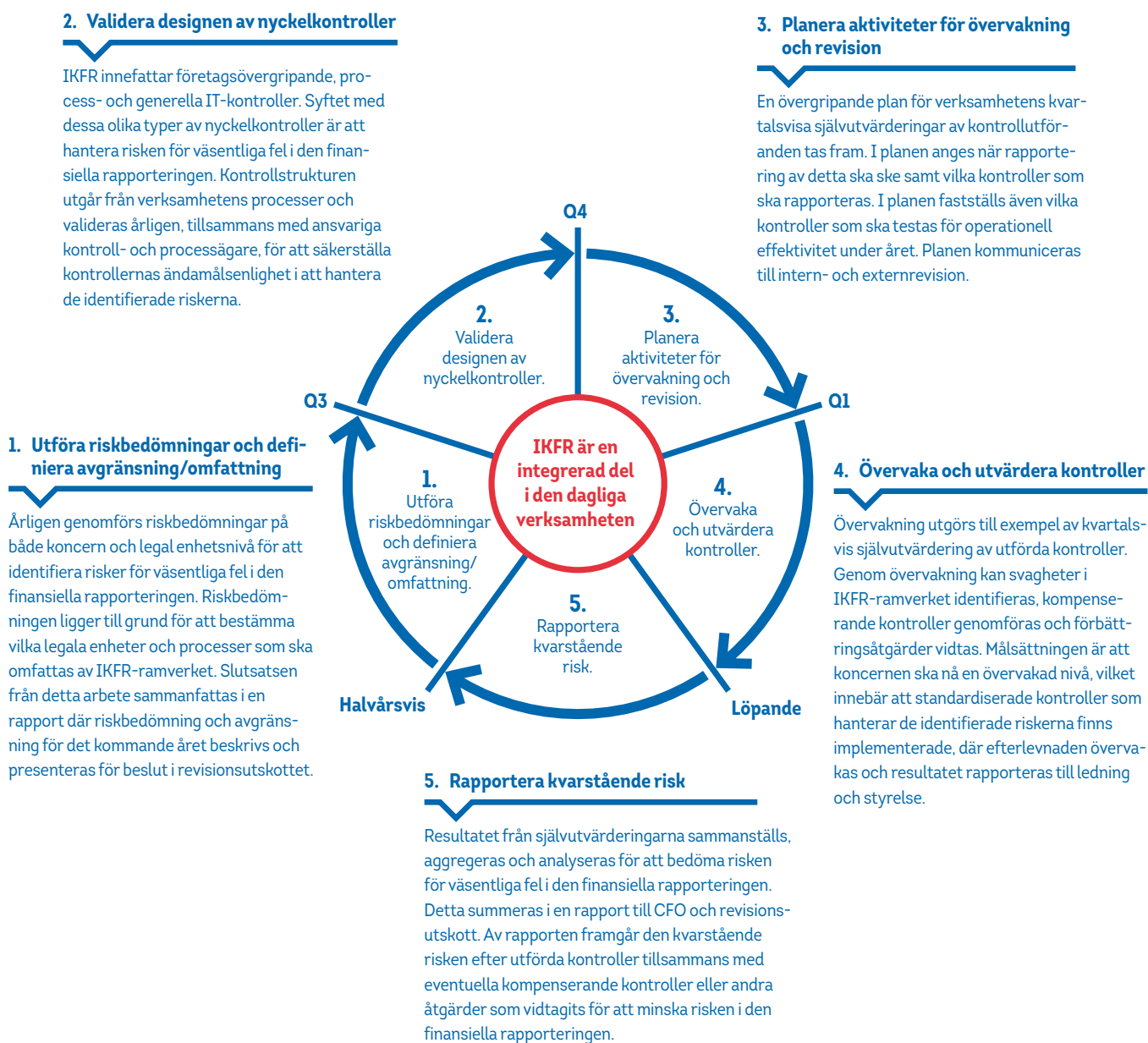
Mandattiden för styrelsens ledamöter uppgår till två år. Avvikelse från Kodens bestämmelse om mandattid om högst ett år sker mot bakgrund av att bolagsstämman är suverän att när som helst avsätta eller tillsätta styrelseledamot oavsett mandattid. Längre mandattid än ett år bidrar till att säkerställa kontinuitet och uppbyggnad av kompetens i styrelsen.

Revisionsutskottets och Ersättningsutskottets sammansättning

Avvikelse från Kodens bestämmelser om att majoriteten av utskottens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen sker mot bakgrund av länsförsäkringsgruppens federativa struktur, styrning och arbetsformer. Se vidare kommentaren ovan beträffande avvikelse från Kodens bestämmelser om styrelsens sammansättning.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsens ansvar är att se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning. Intern kontroll avseende finansiell rapportering (IKFR) är ett ramverk som syftar till att ge ledning och styrelse en rimlig försäkran om tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen. IKFR utförs i en årlig cykel vilken framgår av bilden nedan.



Utöver ovanstående utför internrevision en oberoende granskning av utvalda risker och kontroller inom IKFR i enlighet med den plan som fastställs av revisionsutskottet. Resultatet av internrevisionens granskning rapporteras tillsammans med rekommendationer löpande till revisionsutskottet.

Femårsöversikt

Länsförsäkringar AB-koncernen, Mkr om inte annat anges.	2020	2019	2018	2017	2016
KONCERNEN					
Rörelseresultat	2 726	3 003	2 351	2 825	2 286
Årets resultat	2 270	2 957	2 190	2 250	1 845
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	8	10	9	11	10
Totala tillgångar, Mdkr	614	573	507	474	422
Antal aktier, tusental	10 425	10 425	10 425	10 425	10 425
Eget kapital per aktie, kronor ²⁾	2 959	2 754	2 462	2 269	2 046
Konsolideringskapital					
Eget kapital	34 245	32 056	26 867	24 857	22 529
Emitterat primärkapital	-2 200	-2 200	-1 200	-1 200	-1 200
Förlagslån	2 597	2 595	2 593	2 596	2 595
Uppskjuten skatt	797	753	1 313	1 486	1 320
Summa konsolideringskapital	35 439	32 056	29 573	27 740	25 244
Konsolideringsgrad, % ³⁾	461	488	479	467	452
Kapitalbas för gruppen (FRL) ⁴⁾	57 412	50 220	43 870	44 172	40 602
Solvenskapitalkrav för gruppen (FRL) ⁴⁾	39 186	37 966	33 874	33 441	30 121
Kapitalbas för det finansiella konglomeratet ⁵⁾	57 412	50 220	43 870	44 172	40 352
Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet ⁵⁾	39 186	37 966	33 874	33 441	30 121
Medelantal anställda	2 271	2 125	1 972	1 915	1 786
FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN ⁶⁾					
<i>Skadeförsäkringsrörelsen</i>					
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	6 481	5 928	5 623	5 353	5 090
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	22	23	26	15
Försäkringssättningar (efter avgiven återförsäkring) ⁷⁾	-4 529	-3 966	-3 666	-3 272	-3 336
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat ⁸⁾	221	218	344	916	390
<i>Premieinkomst skadeförsäkring</i>					
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	8 833	7 852	7 302	7 124	6 753
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	6 887	6 108	5 703	5 498	5 195
<i>Livförsäkringsrörelsen</i>					
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	572	495	510	477	432
Avgifter avseende finansiella avtal	811	794	755	724	659
Kapitalavkastning netto	237	512	-133	121	144
Försäkringssättningar (efter avgiven återförsäkring)	-303	-254	-271	-266	-267
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	927	802	734	700	541
Försäkringsrörelsens rörelseresultat ⁹⁾	1 219	1 670	1 130	1 628	1 194
<i>Nyckeltal</i>					
Omkostnadsprocent ¹⁰⁾	27	30	29	27	27
Driftskostnadsprocent ¹¹⁾	20	23	23	21	21
Skadeprocent ¹²⁾	77	74	72	67	71
Totalkostnadsprocent	97	97	94	88	93
Förvaltningskostnadsprocent, livförsäkringsrörelsen ¹³⁾	0,8	0,8	0,9	0,9	0,9
Direktavkastning, % ¹⁴⁾	1,0	9,6	1,1	-0,2	1,4
Totalavkastning, % ¹⁵⁾	3,2	10,1	1,5	4,3	4,2
<i>Ekonomisk ställning</i>					
Placeringstillgångar, Mdkr ¹⁶⁾	14	14	14	14	14
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken, Mdkr	166	155	122	125	112
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring), Mdkr	9	9	9	8	8

Femårsöversikt, forts.

Länsförsäkringar AB-koncernen	2020	2019	2018	2017	2016
BANKRÖRELSEN					
Räntenetto	4 845	4 617	4 497	3 996	3 464
Rörelseresultat	1 844	1 893	1 510	1 599	1 467
Årets resultat	1 439	1 440	1 182	1 237	1 137
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁷⁾	8,5	9,5	8,3	10,0	10,1
Totala tillgångar, Mdkr	410	381	350	315	276
Eget kapital	19 830	18 479	16 106	14 328	13 182
K/I-tal före kreditförluster ¹⁸⁾	0,49	0,48	0,58	0,49	0,48
Placeringsmarginal, % ¹⁹⁾	1,18	1,21	1,30	1,32	1,28
Kärnprimärkapitalrelation bankkoncernen	14,9	13,9	14,2	24,3 ²³⁾	24,8 ²³⁾
Primärkapitalrelation bankkoncernen, % ²⁰⁾	16,9	16,0	15,5	26,8 ²³⁾	27,5 ²³⁾
Total kapitalrelation bankkoncernen, % ²¹⁾	19,3	18,5	18,2	32,1 ²³⁾	33,4 ²³⁾
Kärnprimärkapitalrelation konsoliderad situation, %	16,7	15,4	15,7	23,3 ²³⁾	21,2 ²³⁾
Primärkapitalrelation konsoliderad situation, % ²⁰⁾	17,7	16,0	16,5	24,8 ²³⁾	23,2 ²³⁾
Total kapitalrelation konsoliderad situation, % ²¹⁾	19,0	16,6	18,3	28,1 ²³⁾	27,6 ²³⁾
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, % ²²⁾	0,09	0,06	0,04	0,02	0,02 ²⁴⁾

¹⁾ Rörelseresultat och omvärdering av rörelsefastigheter med avdrag för schablonskatt 21,4 (21,4) 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 primärkapitalinstrument. Rörelsefastigheten avyttrades under 2019.

²⁾ Eget kapital, justerat för primärkapitallån, per aktie.

³⁾ Konsolideringskapital i förhållande till 12 månaders premieinkomst efter avgiven återförsäkring.

⁴⁾ Gruppen enligt försäkringsrörelse regler består av moderbolaget Länsförsäkringar AB, samtliga försäkringsföretag i koncernen, Länsförsäkringar Bank AB, Wasa Kredit AB, Länsförsäkringar Hypotek AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB. Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB ingår i gruppen trots att bolaget inte konsolideras i Länsförsäkringar AB-koncernen. Från 2020-12-30 är Länsförsäkringar ABs legala namn Gamla Länsförsäkringar AB, men benämns Länsförsäkringar AB genomgående i denna årsredovisning. Beräkningarna sker enligt den konsolideringsmetod som anvisas i EUs Solvens II-direktiv, dock att Länsförsäkringar Liv inräknas enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen. Solvenskrav för helår 2019 omräknad enligt uppdaterad metod från 2019-12-31 för riskabsorption i uppskjuten skatt-poster vid beräkning av kapitalkrav.

⁵⁾ Det finansiella konglomeratet består av samma företag som gruppen enligt försäkringsrörelse regler, se fotnot 3). Beräkningarna för det finansiella konglomeratet sker enligt samma metod som för gruppen enligt försäkringsrörelse regler. För det finansiella konglomeratet ska, till skillnad från gruppen enligt försäkringsrörelse regler, överförbarhet av överskott provas även i andra reglerade företag än gruppens försäkringsföretag. Kapitalkrav för helår 2019 omräknad enligt uppdaterad metod från 2019-12-31 för riskabsorption i uppskjuten skatt-poster vid beräkning av kapitalkrav.

⁶⁾ Försäkringsrörelsens resultat, ekonomiska ställning och nyckeltal redovisas enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och Finansinspektionens författningssamling FFFS 2019:23 Föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag.

⁷⁾ Exklusive skaderegleringskostnader.

⁸⁾ Länsförsäkringar Sakkoncernens försäkringstekniska resultat uppgick 2020 till 297 (283) Mkr. I Länsförsäkringar Sakkoncernen ingår Länsförsäkringar Gruppliv Försäkrings AB som redovisas i livförsäkringsrörelsen. Länsförsäkringar Gruppliv Försäkrings ABs försäkringstekniska resultat uppgick 2020 till 76 (64) Mkr.

⁹⁾ I försäkringsrörelsens rörelseresultat ingår Länsförsäkringar Sakkoncernens och Länsförsäkringar Fondlivs kapitalavkastning och övriga icke-tekniska intäkter och kostnader.

¹⁰⁾ Driftskostnader och skaderegleringskostnader i procent av premieintäkter efter avgiven återförsäkring. Avser endast skadeförsäkring.

¹¹⁾ Driftkostnader i procent av premieintäkter efter avgiven återförsäkring. Avser endast skadeförsäkring. Exklusive skaderegleringskostnader enligt Finansinspektionens föreskrift.

¹²⁾ Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter efter avgiven återförsäkring. Avser endast skadeförsäkring. Inklusive skaderegleringskostnader enligt Finansinspektionens föreskrift.

¹³⁾ Driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till det genomsnittliga värdet på placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk och likvida medel.

¹⁴⁾ 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 det genomsnittliga värdet under perioden av försäkringsrörelsens placeringstillgångar och likvida medel.

¹⁵⁾ Totalavkastning beräknas som summan av all direktavkastning och värdeförändring i placeringsportföljen, i förhållande till placeringstillgångarnas genomsnittliga värde under perioden. Avser skadeförsäkring och livförsäkring.

¹⁶⁾ 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.

¹⁷⁾ Rörelseresultat med avdrag för schablonskatt på 21,4 (21,4) procent i relation till genomsnittligt eget kapital, justerat för värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas i övrigt totalresultat.

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 för lånefordringar (på årsbasis) i relation till utlåning till allmänheten och kreditinstitut efter reserveringar vid periodens utgång.

²³⁾ Riskviktskolvet för bolån i pelare 2.

²⁴⁾ Innehåller upplösning av reserver.

Finansiella rapporter – koncernen

Rapport över resultat för koncernen	61	Not 13 Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer	93
Rapport över totalresultat för koncernen	61	Not 14 Övriga administrationskostnader	93
Rapport över finansiell ställning för koncernen	62	Not 15 Kreditförluster	93
Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen	63	Not 16 Skatt	94
Rapport över kassaflöden för koncernen	64	Not 17 Resultat per aktie	94
Not 1 Redovisningsprinciper	65	Not 18 Goodwill	94
Not 2 Risk- och kapitalhantering	74	Not 19 Andra immateriella tillgångar	95
Not 3 Resultat per rörelsesegment	88	Not 20 Materiella tillgångar	96
Not 4 Premier efter avgiven återförsäkring	89	Not 21 Rörelsefastigheter	96
Not 5 Ränteintäkter	89	Not 22 Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ)	96
Not 6 Räntekostnader	89	Not 23 Aktier och andelar i intresseföretag	97
Not 7 Kapitalavkastning, netto	90	Not 24 Utlåning till allmänheten	97
Not 8 Provisionsintäkter	90	Not 25 Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	98
Not 9 Övriga rörelseintäkter	90	Not 26 Finansiell leasing	98
Not 10 Försäkringersättningar	91	Not 27 Aktier och andelar	98
Not 11 Provisionskostnader	91	Not 28 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	99
Not 12 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar	92	Not 29 Belåningsbara statsskuldförbindelser	99
		Not 30 Värdeförändring säkringsportföljer	99
		Not 31 Övriga fordringar	99
		Not 32 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	99
		Not 33 Likvida medel	99
		Not 34 Eget kapital	100
		Not 35 Efterställda skulder	101
		Not 36 Försäkringstekniska avsättningar	101
		Not 37 Avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risken	102
		Not 38 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	102
		Not 39 Övriga avsättningar	103
		Not 40 Emitterade värdepapper	103
		Not 41 Inlåning från allmänheten	103
		Not 42 Skulder till kreditinstitut	103
		Not 43 Övriga skulder	103
		Not 44 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	103
		Not 45 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	104
		Not 46 Förväntade återvinnings- och regleringstider för tillgångar och skulder	105
		Not 47 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	106
		Not 48 Värderingsmetoder för verkligt värde	108
		Not 49 Upplysning om kvittning	109
		Not 50 Upplysningar om närstående	109
		Not 51 Koncernbolag	110
		Not 52 Tilläggsupplysningar till rapport över kassaflöden	110
		Not 53 Händelser efter balansdagen	111
		Not 54 Uppgifter om moderbolaget	111

Rapport över resultat för koncernen

Mkr	Not	2020	2019
Premier före avgiven återförsäkring		8 877	7 968
Återförsäkrarens andel av premier		-1 850	-1 573
Premier efter avgiven återförsäkring	4	7 026	6 396
Ränteutgifter	5	6 543	5 986
Räntekostnader	6	-1 692	-1 363
Räntenetto		4 851	4 624
Värdeförändring på fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken		7 096	30 453
Utdelningar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken		14	13
Kapitalavkastning, netto	7	436	1 006
Provisionsintäkter	8	3 417	3 250
Övriga rörelseintäkter	9	2 285	2 407
Summa rörelseintäkter		25 126	48 150
Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring		-6 869	-4 069
Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar		2 060	-128
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	10	-4 809	-4 197
Förändring livförsäkringsavsättning		-9	-8
Förändring avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risken		-7 359	-30 985
Provisionskostnader	11	-3 324	-3 161
Personalkostnader	12	-2 484	-2 476
Övriga administrationskostnader	13, 14	-4 091	-4 112
Kreditförluster	15	-326	-207
Summa kostnader		-22 401	-45 146
Rörelseresultat		2 726	3 003
Skatt	16	-456	-46
Årets resultat		2 270	2 957
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	17	218	284

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Not	2020	2019
Årets resultat		2 270	2 957
Övrigt totalresultat	34		
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat			
Omräkningsdifferenser hänförliga till utländsk verksamhet		-35	31
Kassaflödessäkringar		-110	-22
varav periodens värdeförändring		-553	5 341
varav omklassificering till rapport över resultat		443	-5 364
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat		94	2
varav periodens värdeförändring		96	6
varav omklassificering realiserade värdepapper till rapport över resultat		-2	-4
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat		1	3
Summa		-51	14
Poster som inte kan omföras till årets resultat			
Omvärdering av rörelsefastigheter		-	148
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat		0	25
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till årets resultat		0	-36
Summa		0	138
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-51	151
Årets totalresultat		2 219	3 109

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	18	618	558
Andra immateriella tillgångar	19	4 390	4 309
Uppskjuten skattefordran	38	148	128
Materiella tillgångar	20	358	344
Rörelsefastigheter	21	1 022	1 161
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	22	8	8
Aktier och andelar i intresseföretag	23	72	62
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	36	10 557	9 504
Utlåning till allmänheten	24, 26	340 007	307 099
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	25	165 918	154 563
Aktier och andelar	27	5 233	4 634
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28	56 389	52 618
Belåningsbara statsskuldförbindelser	29	11 796	9 934
Derivat	2, 49	5 515	8 290
Värdet förändring säkringsportföljer	30	305	5
Övriga fordringar	31	6 783	5 393
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	2 628	2 321
Likvida medel	33	2 221	11 661
Summa tillgångar		613 967	572 594
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	34		
Aktiekapital		1 042	1 042
Övrigt tillskjutet kapital		10 272	10 272
Primärkapital		2 200	2 200
Reserver		-626	-573
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		20 163	17 965
Summa eget kapital		33 051	30 907
Efterställda skulder	35	2 597	2 595
Försäkringstekniska avsättningar	36	19 613	18 860
Avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risken	37	168 735	155 950
Uppskjuten skatteskuld	38	945	882
Övriga avsättningar	39	146	125
Emitterade värdepapper	40	235 471	226 661
Inlåning från allmänheten	41	133 747	118 305
Skulder till kreditinstitut	42	7 403	6 565
Derivat	2, 49	1 051	511
Värdet förändring säkringsportföljer	30	1 809	1 241
Övriga skulder	43	4 947	5 524
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44	4 451	4 468
Summa eget kapital och skulder		613 967	572 594

Information om ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 45 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Primär- kapital	Omräknings- reserv	Omvärderings- reserv	Verkligt- värdereserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 042	10 272	1 200	-61	1 304	-397	-151	13 656	26 867
Årets totalresultat									
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	-	2 957	2 957
Övrigt totalresultat	-	-	-	31	117	22	-19	0	151
Årets totalresultat	-	-	-	31	117	22	-19	2 957	3 109
Avyttring rörelsefastighet	-	-	-	-	-1 421	-	-	1 421	-
Emitterat primärkapital	-	-	1 000	-	-	-	-	-69	931
Utgående eget kapital 2019-12-31	1 042	10 272	2 200	-30	-	-374	-170	17 965	30 907
Ingående eget kapital 2020-01-01	1 042	10 272	2 200	-30	-	-374	-170	17 965	30 907
Årets totalresultat									
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	-	2 270	2 270
Övrigt totalresultat	-	-	-	-35	-	71	-89	2	-51
Årets totalresultat	-	-	-	-35	-	71	-89	2 273	2 219
Realiserat resultat aktieförsäljning	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Emitterat primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-75	-75
Utgående eget kapital 2020-12-31	1 042	10 272	2 200	-65	-	-303	-259	20 163	33 051

Rapport över kassaflöden för koncernen

Mkr	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		2 726	3 003
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	52	5 673	1 936
Betald skatt		-567	-658
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		7 832	4 282
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper och derivat		-9 815	-10 830
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-34 451	-18 596
Förändring emitterade värdepapper		12 009	14 682
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		15 909	12 315
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾		-8 515	1 853
Investeringsverksamheten			
Förändring innehav i intresseföretag		-	3
Förvärv av immateriella tillgångar		-475	-483
Förvärv av materiella tillgångar		-26	-16
Förvärv av aktier i dotterföretag		-81	-
Avyttring av materiella tillgångar		6	6
Avyttring av dotterföretag inklusive rörelsefastighet		-	3 385
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-577	2 895
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskuld		-252	-104
Ränta på primärkapitalinstrument		-75	-69
Återbetalning/Emission av primärkapitalinstrument		-	1 000
Utdelning		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹⁾		-327	827
Årets kassaflöde		-9 419	5 574
Likvida medel 1 januari		11 661	6 075
Kursdifferens i likvida medel		-21	11
Likvida medel 31 december		2 221	11 661

¹⁾ Jämförelsetalen har justerats då Förändring emitterade värdepapper omklassificerats från Kassaflöde från finansieringsverksamheten till Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Noter till koncernens finansiella rapporter

Belopp i Mkr om inget annat anges.

Not 1	Redovisningsprinciper
-------	-----------------------

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningar av dessa utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRIC), sådana de antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (1995:1560) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2019:23 och dess ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Rådets uttalanden tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i moderbolagets not 1 Redovisningsprinciper.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

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

Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde med undantag för rörelsefastigheter och koncernens innehav av finansiella instrument som antingen värderas till verkligt värde eller till ett upplupet anskaffningsvärde. De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat anges.

Rapport över finansiell ställning är upprättad i likviditetsordning.

Bedömningar och uppskattningar

Upprättande av redovisning i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av de intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventualförpliktelser och avsättningar som presenteras i redovisningen. Dessa uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och grundar sig på den bästa information som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och bedömningarna ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Länsförsäkringar ABs innehav i Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ) (Länsförsäkringar Liv) klassificeras inte som ett innehav i dotterföretag enligt definitionen i IFRS 10 Koncernredovisning och ska inte heller konsolideras. Företaget ägs till 100 procent av Länsförsäkringar AB. Den livförsäkringsverksamhet som bedrivs enligt ömsesidiga principer genom Länsförsäkringar Liv och vars resultat i sin helhet tillfaller försäkringstagarna, redovisas inte enligt förvärvsmetoden då Länsförsäkringar AB inte har inflytande över företaget, inte rätt till rörlig avkastning från företaget och inte heller kan påverka avkastningen. Länsförsäkringar Liv redovisas och värderas istället som onoterade aktier.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Osäkerhet i uppskattningar förekommer vid värdering av förväntade kreditförluster då dessa värderingar bygger på komplexa modeller och bedömningar. Värdering av förväntade kreditförluster baseras huvudsakligen på modeller, men i de fall väsentlig information finns tillgänglig som inte fångas av modellerna görs en individuell bedömning av förväntade kreditförluster. Bedömningarna av effekterna av Covid 19 har en särskilt hög grad av osäker-

het med hänsyn tagen till dels den medicinska osäkerheten i när pandemin är över samt de ekonomiska konsekvenserna då banken inte har någon historik av liknande händelser att falla tillbaka på och bedömningarna av denna orsak i hög grad behöver bli expertbaserade.

Ett av de huvudsakliga områden där väsentlig bedömning föreligger är identifieringen av betydande ökning av kreditrisk. Denna bedömning görs vid varje rapportperiods slut och avgör antalet lån som överförs från stadie 1 till stadie 2. En ökning av lån i stadie 2 innebär en ökning i de beräknade kreditförlustreserveringarna medan en minskning av lån i stadie 2 skulle ha motsatt effekt.

Vidare görs även väsentliga bedömningar vid beaktande av framåtblickande information och vid valet av makroekonomiska scenarier för beräkning av förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektivet och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall. Värderingen sker genom att beakta uppgifter om tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Den framåtblickande informationen som används vid värdering av förväntade kreditförluster baseras på koncernens interna makroekonomiska prognoser. Dessa makroekonomiska prognoser beaktar både intern och extern information och överensstämmer med den framåtblickande information som används för andra ändamål såsom prognosarbete och ekonomisk planering. Minst tre olika möjliga makroekonomiska scenarier beaktas vid beräkning av förväntade kreditförluster; ett bas-scenario samt ett mer positivt och ett mer negativt scenario. En försämring av prognostiserade makrovariabler inom respektive scenario eller en ökning av sannolikheten för ett negativt scenario skulle i allmänhet innebära en ökning av de beräknade kreditförlustreserveringarna. En förbättring av prognostiserade makrovariabler eller en ökning i sannolikhet för ett positivt scenario skulle istället ha motsatt effekt på de beräknade kreditförlustreserveringarna. Kreditförlustreserveringarna som skulle uppstått med ett negativt respektive ett positivt scenario tilldelat en sannolikhet på 100 procent presenteras i not 15 Kreditförluster.

Vid beräkning av livförsäkringsavsättningen görs antaganden om bland annat diskonteringsränta, dödlighet, sjuklighet och omkostnader. Vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna görs en aktuariell uppskattning av förväntade tillkommande kostnader för redan inträffade skador och kostnader för skador som kan inträffa under försäkringarnas återstående löptid.

Det finns viss osäkerhet i uppskattning av avskrivningstiden för förutbetalda anskaffningskostnader för fondförsäkringsavtal. Antagandet för avskrivningstiden baserar sig på statistik av försäkringsavtalens löptid.

Tillämpning av redovisningsprinciper föranledda av nya transaktioner

Länsförsäkringar Bank har sedan våren 2020 påbörjat ett byte av kortleverantör från Visa till Master Card. Inledningsvis innebär bytet ökade utgifter. Dessa har redovisats som Utgifter för att fullgöra ett avtal i enlighet med IFRS 15 i balansposten Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. För skottsbetalningar har erhållits vilka redovisas som Avtalsskuld i balansposten Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Avtalsskulden kommer reduceras över tid i takt med att banken uppfyller de på förhand fastställda transaktionsvolymerna.

Förändringar i uppskattningar och bedömningar

Under sista kvartalet 2019 har ett godkännande från Finansinspektionen avseende förändrad definition av fallissemang erhållits. Den nya definitionen implementerades i det fjärde kvartalet 2020. Förändringarna i den nya definitionen innebar främst att koncernen nu har en gemensam fallissemangsdefinition där alla bolag inom bankkoncernen tillämpar en förfallotid på 90 dagar sen för betalning som tidpunkt för fallissemang. Uppdateringen innebär även att en fallerad gäldenär i ett bolag ska hanteras som fallerad inom hela koncernen.

Effekten av den uppdaterade definitionen innebar en ökad reserv för förväntade kreditförluster.

Ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från och med 2020

Det har under perioden inte tillkommit några redovisningsstandarder, som har publicerats men ännu inte tillämpats, med någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte har börjat tillämpas

Nedanstående nya eller reviderade standarder och tolkningar, som är antagna av IASB, träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2021 och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Utöver dessa bedöms inte de nya eller reviderade IFRS och tolkningar som per bokslutsdagen är antagna av IASB, men som ännu inte trätt i kraft, få någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Ändringar i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 – referensräntereformen (fas 2)

Globalt pågår en referensräntereform för att ta fram alternativa riskfria referensräntor för att ersätta interbankräntor som är vanligt förekommande som referensränta i finansiella tillgångar och skulder som löper med rörlig ränta. Referensräntereformen kan medföra antingen en reformering av den befintliga referensräntan eller att en ny alternativ transaktionsbaserad referensränta introduceras.

IASB publicerade den 27 augusti 2020 ändringar i flertalet standarder för att förhindra oönskade konsekvenser i redovisning som avser perioden efter reformernas genomförande. Ändringarna antogs av EU den 13 januari 2021 och gäller för räkenskapsåret som inleds den 1 januari 2021 eller senare. Ändringarna avser framförallt en lättnad vid förändring av avtalsenliga kassaflöden i finansiella tillgångar och skulder (inklusive leasingkulder) som tillåter att effektivräntan ändras till den nya referensräntan och därmed medför att redovisat värde är motsvarande som innan förändringen. IASB gör även en anpassning av reglerna för säkringsredovisning som gör det möjligt att uppdatera säkringsdokumentation för befintliga säkringsrelationer för att anpassa till de nya referensräntorna.

Länsförsäkringar AB driver inom koncernen ett pågående projekt för att utreda effekterna till följd av referensräntereformen. I not 2 Risk och kapitalhantering ges upplysningar om osäkerheten till följd av IBOR-reformen.

IFRS 17 Försäkringsavtal

I juni 2020 publicerades den uppdaterade standarden IFRS 17 Försäkringsavtal, som ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal. IFRS 17 har ännu inte antagits av EU men föreslås träda i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2023. Standarden tillhandahåller ett principbaserat regelverk för redovisning av försäkringsavtal och ställer utökade krav på upplysningar för att öka jämförbarhet mellan företag.

I oktober 2020 beslutade Finansinspektionen om ändring av försäkringsföreskriften FFFS 2019:23 som innebär att kravet att tillämpa IAS-förordningen (full IFRS) i koncernredovisning tas bort för onoterade försäkringsföretag, tjänstepensionsföretag och finansiella holdingföretag. Detta betyder att föreskrifterna anpassas till de koncernredovisningsbestämmelser för onoterade företag som gäller enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag. Ändringarna trädde i kraft den 1 december 2020 och kan tillämpas på koncernredovisningar som upprättas för det räkenskapsår som avslutas den 31 december 2020. Finansinspektionen har ännu inte beslutat hur hänvisningar till IFRS 4 Försäkringsavtal ska ersättas i föreskrifterna när IFRS 17 träder i kraft och ersätter IFRS 4.

Länsförsäkringar AB analyserar möjligheterna att inte tillämpa IAS-förordningen (full IFRS) vid upprättande av koncernredovisning från och med att IFRS 17 träder i kraft.

BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de företag i vilka moderbolaget har ett bestämmande inflytande. Samtliga av följande kriterier måste vara uppfyllda för att bestämmande inflytande i ett företag ska föreligga och att en konsolidering därmed ska vara aktuell. Företaget har inflytande över investeringsobjektet, företaget exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och företaget kan använda sitt inflytande över investeringsobjektet till att påverka sin avkastning.

Intresseföretag

Intresseföretag är företag i vilka koncernen har ett betydande, men inte ett bestämmande, inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde.

Rörelsesegment

Koncernens uppdelning på rörelsesegment överensstämmer med de interna rapporter som företagets högsta verkställande beslutsfattare använder för att följa upp verksamheten och fördela resurser mellan rörelsesegmenten. Koncernen har identifierat koncernledningen som företagets högsta beslutande beslutsfattare. I Länsförsäkringar AB koncernen är det därför de rapporter som koncernledningen får över resultatet i olika delar av koncernen som utgör grunden för segmentsinformationen. Det förekommer avvikande redovisningsprinciper i rörelsesegment jämfört med i koncernredovisningen. Följande avvikande redovisningsprincip tillämpas i rörelsesegment jämfört med i koncernredovisningen. I Länsförsäkringar AB koncernen har förändring av verkligt värde för rörelsefastigheter i segmenten redovisats i rörelse-resultatet istället för i övrigt totalresultat.

Prissättningen mellan koncernens rörelsesegment är för affärsverksamheterna Sakförsäkring, Fondförsäkring, Bank och Moderbolag gjord utifrån marknadsmässiga villkor. För koncerninterna transaktioner avseende varor och tjänster fastställer koncernledningen i Länsförsäkringar AB servicenivån. I samband med den årliga affärsplaneringen tas beslut om de priser som ska gälla för nästkommande år.

Prissättningen för serviceverksamheten inom länsförsäkringsgruppen baseras på direkta och indirekta kostnader. Totalt sett syftar prissättningen till att fördela kostnaderna inom länsförsäkringsgruppen utifrån förbrukning. Gemensamma utvecklingsprojekt och gemensam service är kollektivt finansierade och faktureras utifrån beslutad fördelningsnyckel. Koncernledningen inom Länsförsäkringar AB bereder tillsammans med ett serviceråd med representanter från länsförsäkringsbolagen servicenivå och prislista för försäljning av varor och tjänster. Med utgångspunkt från denna beredning tar styrelsen för Länsförsäkringar AB beslut om de externa priserna.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till transaktionsdagens valutakurs.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till balansdagens valutakurs. Valutakursdifferenser som uppstår på grund av omräkning i rapport över finansiell ställning i utländsk valuta redovisas i rapport över resultat som kapitalavkastning, netto.

Omräkning av utländska verksamheters finansiella rapporter

Koncernen har en mindre utlandsverksamhet i form av filialer i Danmark, Finland, Norge och Frankrike, ett dotterföretag och en filial i Storbritannien, samt ett intresseföretag i Schweiz. Tillgångar och skulder i filialer, intresseföretag och dotterföretag omräknas till svenska kronor till balansdagens valutakurs. Intäkter och kostnader omräknas till koncernens rapporteringsvaluta till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de kurser som varit vid transaktionstidpunkten. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av filialer, intresse och dotterföretag redovisas i koncernen i övrigt totalresultat som omräkningsreserv.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar prövas regelbundet för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov.

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

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och för immateriella tillgångar beräknas återvinningsvärdet årligen, oavsett om det föreligger indikation på nedskrivningsbehov eller inte. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden för en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av

nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden, en så kallad kassagenererande enhet. En kassagenererande enhet är den minsta grupp tillgångar som ger upphov till inbetalningar som är oberoende av inbetalningar från andra tillgångar eller tillgångsgrupper.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet beräknas som förväntade framtida kassaflöden diskonterade med marknadsmässigt avkastningskrav för tillgången/kassagenererande enheten. Nedskrivningar redovisas i rapport över resultat. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Återföring av nedskrivningar

Återföring av nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag och intresseföretag

Nedskrivning av goodwill återförs inte. Andra gjorda nedskrivningar återförs när det inte längre finns någon indikation på att nedskrivningsbehovet fortfarande föreligger och då det skett en förändring i de antaganden som legat till grund för beräkning av återvinningsvärdet. En återföring görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar redovisas som Övriga administrationskostnader. Nedskrivning av dotterföretag och intresseföretag redovisas som Kapitalavkastning, netto.

Provisionsintäkter och övriga rörelseintäkter

Intäkter från avtal med kunder redovisas i rapport över resultat när följande kriterier är uppfyllda:

1. Det finns ett identifierat avtal med kunden
2. Åtagandena i avtalet är identifierade
3. Transaktionspriset är fastställt
4. Transaktionspriset är fördelat till de olika åtagandena
5. Intäkten redovisas i takt med att respektive åtagande är uppfyllt

Koncernen tillämpar undantaget som innebär att upplysning om återstående prestationsåtaganden hänförliga till avtal med en kortare löptid än ett år inte lämnas.

Betalningsförmedlingsprovisioner och kortverksamhet

Koncernens åtagande för betalningsförmedling är dels att kunderna ska kunna genomföra säkra och bekväma betalningar, dels att medverka i de betalningssystem som krävs för att betalningarna ska kunna genomföras. Intäkter för betalningsförmedling regleras i förskott i form av årsavgifter och löpande i samband med att transaktionerna genomförs. De avgifter som erhålls i förskott redovisas vid regleringstillfället som en avtalsskuld och intäkten redovisas därefter linjärt över den period som åtagandet uppfylls. De löpande intäkterna redovisas när transaktionerna är genomförda och regleras antingen direkt eller med viss fördröjning.

Utlåningsprovisioner

Utlåningsprovisioner avser i första hand tilläggstjänster (lagfart och pantbrev) som kunden kan välja i samband med uppläggning av lån. Intäkten redovisas i samband med att kunden erhållit tjänsten. Uppläggningsavgifter redovisas som ränteintäkt enligt effektivräntemetoden.

I utlåningsprovisioner ingår även aviseringar och påminnelseavgifter där koncernens åtagande är att avisera/påminna kunden. Dessa avgifter intäktas i samband med att avi eller påminnelse sänds till kund. Dröjsmålsränta redovisas som ränteintäkt.

Värdepappersprovisioner

Bankkoncernens värdepappersprovisioner är till största delen hänförliga till intäkter i Länsförsäkringar Fondförvaltning. En mindre andel hänförs till Länsförsäkringar Bank. Provisionerna baseras på följande åtaganden:

Bankkoncernen erhåller förvaltningsarvode från de fonder som dotterbolaget Länsförsäkringar Fondförvaltning åtagit sig att förvalta. Förvalt-

ningsarvodet baseras på fondernas aktuella förmögenhet. Intäkten för arvodet redovisas månadsvis då åtagandet anses vara uppfyllt och regleras i efterföljande månad.

För varje värdepappersaffär erhåller banken en fast förmedlingsavgift från kunden. I samband med att affären är genomförd anses åtagandet uppfyllt och avgiften intäktas.

Länsförsäkringar Bank och Länsförsäkringar Fondförvaltning erhåller ersättning från de handelsplatser där de medverkar. Åtagandet är att distribuera och investera i fonder som handlas på handelsplatsen. Intäkten baseras på det aktuella förvaltade kapital som har distribuerats och investerats i handelsplatsens fonder. Intäkten redovisas månadsvis. Innevarande kvartals intäkter regleras första månaden i efterföljande kvartal.

Länsförsäkringar Fondförvaltning erhåller ersättning när bolagets fonder investerar i andra fonder. Ersättningen baseras på aktuellt förvaltad kapital och åtagandet uppfylls när investering sker i respektive fond. Intäkten redovisas månadsvis och innevarande kvartalets intäkter regleras första månaden i efterföljande kvartal.

Returprovisioner

Returprovisioner erhålls från fondbolag som Länsförsäkringar Fondliv har samarbetsavtal med för att kunna erbjuda kunderna investeringsfonder. Ersättningen utgörs av provision för att distribuera fonderna och beräknas dagligen på förmedlade bestånd per fond.

Länsförsäkringar Fondlivs åtagande är att förmedla och distribuera fonder, åtagandet bedöms därmed uppfyllt när fonder har förmedlats.

Returprovisioner är en rörlig ersättning. Länsförsäkringar Fondliv har gjort bedömningen att framtida returprovisioner inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt beroende på osäkerhetsfaktorer såsom storleken på framtida kapital då viss flytt rätt föreligger samt framtida marknadsutveckling. Intäkten redovisas när Länsförsäkringar Fondliv erhåller returprovisionen och inte när affären har förmedlats.

Avgifter avseende finansiella avtal fondförsäkring

Länsförsäkringar Fondlivs åtagande är att löpande över tid tillhandahålla och förvalta utbudet av investeringsfonder där kunden kan spara i. Avgifter från finansiella avtal utgör en rörlig och en fast årsavgift. Den rörliga avgiften är en procentsats av kundens försäkringskapital, avgiften beräknas dagligen på utgående kapital och den fasta årsavgiften tas ut månadsvis. Avgifterna intäktas i takt med att Länsförsäkringar Fondliv tillhandahåller förvaltnings tjänster till kunden.

Provisionskostnader

Ersättning till länsförsäkringsbolag

Länsförsäkringar Bank betalar löpande provisioner till länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringsbolagen ersätts för sitt arbete med Länsförsäkringar Banks kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde. Inga kundanskaffningskostnader aktiveras då dessa bedöms utgöra löpande ersättning till länsförsäkringsbolagen och därmed inte uppfyller kraven för aktivering av kundanskaffningskostnader.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal och finansiella avtal redovisas som förutbetalda anskaffningskostnader i rapport över finansiell ställning och skrivs av under nyttjandeperioden. En förutsättning för att aktivering kan ske är att anskaffningskostnaderna är hänförliga till ett visst försäkringsavtal, eller homogena och uppföljningsbara grupper av avtal, och bedöms generera en marginal som minst täcker de anskaffningskostnader som aktiveras. Med anskaffningskostnader avses kostnader som till exempel provisioner och kostnader för försäljning som direkt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Anskaffningskostnader inom Länsförsäkringar Fondliv skrivs av linjärt under 7 år. Åtagandet för avskrivningstiden baseras sig på statistik av försäkringsavtalens löptid. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje år. Inom skadeförsäkringsverksamheten periodiseras den aktiverade kostnaden på ett sätt som motsvarar periodiseringen av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överskrider inte 12 månader.

Premier

Premieinkomst

Som premieinkomst i skadeförsäkringsrörelsen redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring och mottagen återförsäkring som förfallit till betalning eller kan tillgodoföras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkringsperioden efter avdrag för sedvanliga kundrabatter. Förynelsepremier för avtal med förynelse före räkenskapsårets utgång men som inte är bekräftade av försäkringstagaren samt premier för nytecknade försäkringsavtal där försäkringsperioden börjar före räkenskapsårets utgång räknas in med de belopp som de beräknas inflyta. Annullationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Tilläggspremier räknas in med de belopp som de beräknas inflyta. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

I livförsäkringsrörelsen klassificeras försäkringskomponenten i de finansiella avtalen som försäkringsavtal. Premieinkomst redovisas enligt kontantprincipen vilket innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer oavsett om dessa helt eller delvis avser ett senare räkenskapsår.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen redovisas som Försäkringstekniska avsättningar i rapport över finansiell ställning. Beräkning av avsättningen för ej intjänade premier sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid. Även återförsäkrarens andel av premieinkomsten periodiseras och den del som hänförs sig till efter balansdagen redovisas som en fordran. Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i rapport över resultat består av räntor i bankkoncernen beräknade enligt effektivräntemetoden på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt räntor från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Effektivräntan innefattar avgifter som anses vara en integrerad del av effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera avtalsenliga framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden. Räntor på derivat vilka säkrar ränte och valutakursrisk redovisas som ränteintäkt om derivatet säkrar en tillgång och som räntekostnad om derivatet säkrar en skuld. Ränteskillnadsräntning vid förtidsinlösen av fastförräntad ut och inlåning redovisas inom kapitalavkastning, netto.

För tillgångar som ligger i stadie 3 beräknas och redovisas ränteintäkten baserat på redovisat värde netto, det vill säga efter avdrag för förväntad kreditförlust. För tillgångar i stadie 1 och 2 beräknas och redovisas ränteintäkten på bruttoredovisat värde. Se även avsnittet förväntade kreditförluster.

Negativ ränta på tillgångar redovisas som minskning av ränteintäkter. Negativ ränta på skulder redovisas som minskning av räntekostnader.

Kapitalavkastning, netto

I Kapitalavkastning, netto redovisas resultat från placeringsverksamheten i moderbolaget och försäkringsföretagen, bankkoncernens nettoresultat av finansiella poster samt ränteomvärderingseffekt på skadelivräntor i försäkringsrörelsen.

Realiserat resultat beräknas som skillnaden mellan erhållen köpeskilling och tillgångens anskaffningsvärde. Orealiserade resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återförs ackumulerade realiserade värdeförändringar som realiserat resultat med undantag för aktier och andelar som vi valt att värdera till verkligt värde via övrigt totalresultat.

I försäkringsrörelsen diskonteras avsättning för oreglerade skador på skadelivräntor, ränteomvärderingseffekten på skadelivräntor redovisas som Kapitalavkastning, netto.

Försäkringsersättningar

Som försäkringsersättningar redovisas periodens kostnad för inträffade skador vare sig de är anmälda till företaget eller inte. I de totala försäkringsersättningarna ingår under perioden utbetalda försäkringsersättningar och förändring i avsättning för oreglerade skador och återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador. Återvinning av skador redovisas som reducering av skadekostnaden.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. Den förväntade kostnaden för provisioner redovisas när det finns en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionsplaner

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner, varav vissa med tillgångar i särskild stiftelse. Planerna finansieras genom inbetalningar från respektive koncernföretag. Koncernen omfattas generellt av FTPplanen, som inte förutsätter några inbetalningar från de anställda.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Företagets utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

Den största pensionsplanen som företagets anställda ingår i är FTPplanen, en pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Planen är förmånsbestämd för anställda födda 1971 eller tidigare och avgiftsbestämd för anställda födda 1972 eller senare. Den förmånsbestämda delen är försäkrad genom Försäkringsbranschens pensionskassa (FPK). Denna pensionsplan innebär att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner.

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

Samtliga pensionsplaner i koncernens filialer är avgiftsbestämda och följer antingen kollektivavtal, eller där kollektivavtal inte finns arbetsmarknadens rekommenderade premienivåer.

Kreditförluster

Kreditförluster utgörs av förväntade kreditförluster, konstaterade kreditförluster, återvinningar på kreditförluster som tidigare redovisats som konstaterade samt återföring av ej längre erforderliga förväntade kreditförluster. Konstaterade kreditförluster kan avse hela eller delar av fordringar då det inte finns någon realistisk möjlighet till återvinning. En konstaterad kreditförlust redovisas som en bortskrivning av det bruttoredovisade värdet samt återläggning av den del av reserven för förväntade kreditförluster som avser bortskrivet lån eller del av lån. Återvinningar består av inbetalningar på lån som tidigare redovisats som konstaterade kreditförluster. Återföringar av förväntade kreditförluster sker då ett nedskrivningsbehov inte längre anses föreligga.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital då tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

Aktuell skatt

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

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar och skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att den kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjuten skattefordran reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att den kan utnyttjas.

Avkastningsskatt

Avkastningsskatt är en skatt som betalas av Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB för försäkringstagarnas räkning. Skatteobjektet utgörs av marknadsvärdet på de nettotillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning vid ingången av räkenskapsåret. Den avkastningsskatt som hänför sig till perioden redovisas i koncernens rapport över resultat i förändring avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risken.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärde för ett rörelseförvärv och nettot av verkligt värde av förvärvade identifierbara tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser.

Andra immateriella tillgångar

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

Koncernens egenutvecklade immateriella tillgångar redovisas endast om tillgångens utgifter kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, den är tekniskt och kommersiellt användbar och det finns tillräckliga resurser för att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången.

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

Avskrivningstiden bestäms utifrån en förväntad nyttjandeperiod med start då tillgången är tillgänglig för användning. Avskrivning sker via rapport över resultat enligt linjär metod. Nedskrivningsbehov provas årligen enligt beskrivning i avsnittet Nedskrivningar ovan.

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

Materiella tillgångar

Inventarier

Inventarier redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod med start då tillgången är tillgänglig för användning. Avskrivningar samt resultatet av utrangeringar och avyttringar redovisas i rapport över resultat. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till tre år för datainventarier respektive till fem år för kontorsinventarier och bilar. Avskrivningsmetoden, tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Nedskrivningsbehov provas årligen enligt principer beskrivna under avsnittet Nedskrivningar ovan.

Finansiella tillgångar och skulder

Redovisning i och borttagande från rapport över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när företaget blir part till avtalet enligt instrumentets villkor. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller företaget vid en överföring av tillgångarna inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgångarna samt förlorar kontrollen över tillgången. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Affärstransaktioner på penning, obligations och aktiemarknaderna redovisas i rapport över finansiell ställning per affärsdag vilket är den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergått mellan parterna. Inlånings och utlåningstransaktioner redovisas per likviddag.

Lånefordringar redovisas i rapport över finansiell ställning när lånebeloppet utbetalas till låntagaren. Lånelöften redovisas som åtaganden, se not Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

Redovisning av återköpstransaktioner

Vid en äkta återköpstransaktion, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, redovisas tillgången fortsatt i rapport över finansiell ställning och erhållen likvid redovisas som skulder till kreditinstitut. Det sålda värdepappret redovisas som ställd säkerhet. Vid en omvänd återköpstransaktion, ett köp av ett räntebärande värdepapper med avtal om återförsäljning till ett förutbestämt pris, redovisas inte värdepappret i rapport över finansiell ställning. Istället redovisas den erlagda likviden i Utlåning till allmänheten.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid det första redovisningstillfället i rapport över finansiell ställning. Efterföljande redovisning och värdering görs beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till.

Koncernens finansiella tillgångar består av:

- Skuldinstrument
- Derivatinstrument
- Egetkapitalinstrument

Skuldinstrument

Det som avgör klassificering av ett skuldinstrument är affärsmodellen för att förvalta instrumentet och egenskaperna i instrumentets avtalsenliga kassaflöden.

Ett krav för att en finansiell tillgång ska kunna redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat är att de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av återbetalning på utestående kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. Skuldinstrument som inte uppfyller kravet ska värderas till verkligt värde via resultatet oavsett vilken affärsmodell tillgången är hänförlig till.

Koncernens innehav av andelar i UCITs värdepappersfonder utgörs av innehav i skuldinstrument eftersom fonderna måste köpa tillbaka fondandelarna och därför är skulder utifrån emittentens perspektiv. Värdepappersfonderna redovisas till verkligt värde via resultatet då de avtalsenliga kassaflödena inte erhålls med förutbestämda belopp på förutbestämda tidpunkter och därmed inte till sin karaktär utgör återbetalning av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. Samtliga kvarstående skuldinstrument som innehas i koncernen uppfyller dessa kassaflödeskriterier. Koncernen kontrollerar löpande att kassaflödena för de skuldinstrument som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat uppfyller kassaflödeskraven.

Upplupet anskaffningsvärde

Koncernen hanterar låne och kundfordringar enligt en affärsmodell vars mål är att realisera tillgångarnas kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Dessa tillgångar värderas därför till upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

Koncernen hanterar sina innehav av belåningsbara statsskuldförbindelser samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i bankkoncernen enligt en affärsmodell vars mål är att realisera tillgångarnas kassaflöden genom att både erhålla de avtalsenliga kassaflödena samt genom försäljning. Dessa tillgångar värderas därför till verkligt värde via övrigt totalresultat. Denna redovisning innebär att tillgångarna löpande värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat där de ackumulerade orealiserade värdeförändringarna redovisas i verkligt värde reserven. Ränteintäkter redovisas i räntenettet i rapport över resultat. I de fall en försäljning görs av en tillgång i denna kategori, redovisas en omklassificering av det tidigare orealiserade resultatet från övrigt totalresultat till resultatet och redovisas där på raden nettoresultat av finansiella poster.

Verkligt värde via resultatet

Koncernen hanterar sina innehav av värdepappersfonder som klassificeras som aktier och andelar samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i placeringsverksamheten i moderbolaget och försäkringsföretagen enligt en affärsmodell som innebär en värdering till verkligt värde via resultatet till följd av att tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på tillgångarnas verkliga värden och att det verkliga värdet utgör grunden för intern uppföljning och rapportering till ledande befattningshavare.

Anskaffningsvärde på skuldinstrument värderade till verkligt värde via resultatet utgör tillgångens verkliga värde utan tillägg för transaktionskostnader. Denna redovisning innebär att tillgångarna löpande värderas till verkligt värde via resultat där de ackumulerade orealiserade värdeförändringarna redovisas i balanserade vinstmedel. Förändringar i verkligt värde på dessa tillgångar redovisas i rapport över resultat som Kapitalavkastning, netto. I de fall en försäljning görs av en tillgång i denna kategori redovisas tidigare orealiserade resultat i rapport över resultat som Orealiserade vinster eller förluster på placeringstillgångar samtidigt som realiserat resultat från försäljning av skuldinstrumentet redovisas i rapport över resultat som Kapitalavkastning, netto.

Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas till verkligt värde såvida de inte omfattas av reglerna för säkringsredovisning. Derivat som har positiva värden redovisas om tillgångar i rapport över finansiell ställning och de derivat som har negativa värden redovisas som skulder.

Eget kapitalinstrument

Ett eget kapitalinstrument är varje form av avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder. Samtliga innehav av eget kapitalinstrument som utgör innehav av mer strategisk karaktär och inte innehas i kapitalavkastningssyfte redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Resultat från försäljning av eget kapitalinstrument som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som en överföring inom eget kapital från verkligt värde reserven till balanserat resultat och påverkar således inte rapport över resultat.

Finansiella skulder

Koncernen värderar samtliga finansiella skulder som inte är derivat till upplupet anskaffningsvärde.

Derivat som används i säkringsredovisning

Koncernens derivat, som består av ränte och valutaswappar samt köpta räntetak, har i sin helhet ingåtts för att säkra risker för ränte och valutakurs exponeringar som uppkommer i verksamheten. Samtliga derivat värde-

ras till verkligt värde i rapport över finansiell ställning. Redovisningen av värdeförändringar är beroende av om derivatet är identifierat som ett säkringsinstrument och vilken typ av säkringsrelation som derivatet ingår i. Koncernen tillämpar både så kallade kassaflödessäkringar och verkligt värdesäkringar. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation har upprättats och att effektiviteten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Säkringsredovisning får endast tillämpas om säkringsrelationen kan förväntas vara mycket effektiv. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatinstrumentet till verkligt värde med värdeförändringen via rapport över resultat. Utvärdering av säkringsrelationer sker månadsvis. Varje identifierad säkringsrelation förväntas vara effektiv över hela löptiden. Effektiviteten testas dels genom en framåtblickande (prospektiv) bedömning dels en tillbakablickande (retrospektiv) utvärdering. Ineffektivitet redovisas i rapport över resultat.

Kassaflödessäkringar

Kassaflödessäkringar syftar till att skydda koncernen mot variationer i framtida kassaflöden från redovisade tillgångar och skulder till följd av ändrade marknadsfaktorer. Ränte och valutaränteswappar som är säkringsinstrument i kassaflödessäkringen värderas till verkligt värde. I den mån swappens värdeförändring är effektiv och motsvarar framtida kassaflöden hänförliga till den säkrade posten redovisas värdeförändringen i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Värdeförändringarna som har redovisats i eget kapital påverkar resultatet vid samma tidpunkt som den säkrade posten påverkar resultatet.

Verkligt värdesäkringar

Verkligt värdesäkring innebär en säkring av risken för förändringar i verkligt värde på en finansiell tillgång eller finansiell skuld. Vid tillämpning av verkligt värdesäkringar värderas den säkrade posten till verkligt värde med avseende på den säkrade risken. De värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultatet och motverkas av de värdeförändringar som uppkommer på derivatet (säkringsinstrumentet).

Länsförsäkringar Bank tillämpar metoden för verkligt värdesäkring för specifika portföljer av upplåning, inlåning och utlåning som löper med fast ränta. Länsförsäkringar Bank tillämpar också metoden för verkligt värdesäkring för tillgångar i likviditetsportföljen som klassificeras i värderingskategorin verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringen på derivatet redovisas i rapport över resultat tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten i Kapitalavkastning, netto. Även orealiserade värdeförändringar på säkringsinstrumenten redovisas i Kapitalavkastning, netto. Räntekuponger, såväl orealiserade som realiserade, redovisas som ränteintäkter om den säkrade posten är en tillgång eller portfölj av tillgångar och som räntekostnader om den säkrade posten är en skuld eller portfölj av skulder.

Förväntade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, samt utställda finansiella garantier och lånelöften. Den initiala reserven för förväntade kreditförluster beräknas och redovisas redan vid det första redovisningstillfället och justeras sedan löpande över den finansiella tillgångens löptid. Det första redovisningstillfället definieras inom koncernen som det finansiella instrumentets beviljningstillfälle, det vill säga då de ursprungliga lånevillkoren sätts. Vid beräkning av kreditförlustreserv enligt IFRS 9 tar koncernen hänsyn till flera olika framtidsscenarier, inklusive makrofaktorer.

Modell och definitioner

Modellen för kreditförlustreserveringar bygger på en indelning av finansiella tillgångar i tre olika stadier.

- **Stadie 1** utgörs av tillgångar där det inte har skett någon betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället.
- **Stadie 2** utgörs av tillgångar där det har inträffat en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, men som inte är kreditförsämrade.

Koncernens metod för att bedöma om det skett en betydande ökning i kreditrisk för utlåning till allmänheten, samt utställda finansiella garantier och lånelöften är att jämföra sannolikheten för fallissemang (PD) vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD från det initiala redovisningstillfället. Därutöver anses även en betydande ökning i kreditrisk ha skett för tillgångar som är mer än 30 dagar förfallna.

Koncernens metod för att bedöma om det skett en betydande ökning i kreditrisk för utlåning till kreditinstitut, samt skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat är att jämföra PD baserat på extern rating vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD baserat på extern rating från det initiala redovisningstillfället.

När en betydande ökning i kreditrisk sedan det första redovisningstillfället inte längre föreligger flyttas den finansiella tillgången tillbaka till stadie 1.

- **Stadie 3** utgörs av tillgångar som är kreditförsämrade, eller som var kreditförsämrade vid första redovisningstillfället. Definitionen av kreditförsämrade överensstämmer med koncernens regulatoriska definition av fallissemang. En motpart anses vara fallerad om den har en betalning som är mer än 60 dagar sen. Vidare anses en motpart vara fallerad om det finns anledning att på andra grunder förvänta sig att motparten inte kan leva upp till sina åtaganden. Tillgångar som var kreditförsämrade vid första redovisningstillfället redovisas i stadie 3 under hela löptiden utan överföring till stadie 1 eller 2.

Beräkningen och redovisningen av kreditförlustreserv för stadie 1 motsvarar den förväntade förlusten under de kommande 12 månaderna. För stadie 2 och 3 motsvarar beräkningen och redovisningen av kreditförlustreserv den förväntade förlusten för tillgångens hela återstående löptid.

Beräkningarna av förväntade kreditförluster för utlåning till allmänheten, samt utställda finansiella garantier och lånelöften utgår från befintliga interna riskklassificeringsmodeller och tar hänsyn till framåtblickande information. Kreditförlustreserveringarna erhålls genom beräkning av den förväntade kreditförlusten för tillgångarnas kontrakterade kassaflöden. För varje tidpunkt i respektive kassaflöde beräknas nuvärdet av den förväntade kreditförlusten genom att multiplicera den återstående exponeringen med sannolikheten för fallissemang (PD) och förlust givet fallissemang (LGD). För stadie 1 beräknas kreditförlustreserven som nuvärdet av den förväntade kreditförlusten kommande 12 månader medan kreditförlusten för stadie 2 och 3 beräknas som nuvärdet av den förväntade kreditförlusten för hela den återstående löptiden. Alla beräkningar av kreditförlustreserv inklusive skattningar av exponering, PD och LGD beaktar framåtblickande information och baseras på en sammanvägning av minst tre olika möjliga makroekonomiska scenarier. För att bestämma hur respektive makroekonomiskt scenario påverkar bedömd framtida exponering, PD och LGD har ett antal statistiska makromodeller utvecklats. Ingen hänsyn tas till länsförsäkringsbolagens andel av reserv för förväntade kreditförluster vid fastställande av LGD. Länsförsäkringsbolagens andel beräknas först efter fastställande av total kreditförlustreserv för Länsförsäkringar Bank och Länsförsäkringar Hypotek. Beräkningarna av förväntade kreditförluster för likvida medel, samt skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, utgår från PD baserat på extern rating och LGD baserat på regulatoriskt föreskrivna värden enligt kapitaltäckningsreglerna, förordning nr 575/2013 EU (CRR). Detta då dessa poster inte omfattas av befintliga interna riskklassificeringsmodeller.

För kundfordringar använder koncernen den förenklade metoden som innebär att en förlustreserv alltid värderas till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för den återstående löptiden.

Redovisning av förväntade kreditförluster

Enbart bankkoncernens andel av förväntade och konstaterade kreditförluster redovisas. Länsförsäkringsbolagens andel av de förväntade och konstaterade kreditförlusterna avräknas mot en buffert av upparbetad ersättning. En förutsättning för att länsförsäkringsbolagen ska erhålla full distributionersättning är att de krediter som respektive bolag genererat till bankkoncernen (exklusive Wasa Kredit AB) håller god kvalitet. Om så inte är fallet avräknas upp till 80 procent av eventuella förluster mot upparbetad ersättning. Denna avräkning hålls separerad och beaktas när reserveringarna fastställs.

Reserv för finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången.

För finansiella garantier och lånelöften redovisas reserven som en avsättning.

Reserv för skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som verkligt värde reserv inom eget kapital och påverkar inte tillgångens redovisade värde. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången.

I rapport över resultat presenteras reserveringar för kreditförluster och bortskrivningar för konstaterade kreditförluster som kreditförluster.

Konstaterad förlust

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord eller konkurs samt efter det att alla säkerheter blivit realiserade och där bedömningen gjorts att möjligheten till att få ytterligare betalningar är mycket liten. Fordran skrivs då bort från rapport över finansiell ställning och redovisas som konstaterad förlust i rapport över resultat vid denna tidpunkt.

Modifierade lån

Modifierade lån definieras som ett lån där de kontraktssenliga villkoren för ändrats och där villkorsförändringen påverkar tidpunkt och/eller storlek för fordrans kontraktssenliga kassaflöden. Modifierade lån tas bort från rapport över finansiell ställning om villkoren i ett befintligt avtal modifierats väsentligt. Ett nytt lån med de nya avtalsvillkoren läggs därefter upp i rapport över finansiell ställning. Vinst eller förlust till följd av en modifiering beräknas som skillnaden mellan nuvärdet av återstående kassaflödena beräknade under de förändrade villkoren och diskonterade med den ursprungliga effektivräntan och det diskonterade nuvärdet av återstående ursprungliga kassaflöden. Motsvarande principer tillämpas för redovisning av modifiering av koncernens finansiella skulder.

Leasing

Redovisning som leasetagare

Koncernen redovisar samtliga leasingavtal (med vissa undantagsregler nedan) i rapport över finansiell ställning som en leasingsskuld för skyldigheten att betala framtida fasta leasingavgifter och en nyttjanderättstillgång som ett uttryck för rättigheten att få använda en underliggande tillgång. Vid ingången av ett avtal bedömer koncernen om avtalet inkluderar leasing. Ett avtal är, eller består av, leasing om avtalet medför att koncernen har en rättighet att kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot ersättning. Koncernen har valt att enbart identifiera leasingkomponenter i koncernens leasingavtal och inte inkludera ickeleasingkomponenter i beräkning av leasingsskulden.

Värdering av leasingsskulder

Leasingsskulden värderas till nuvärdet av återstående leasingavgifter i rapport över finansiell ställning. Redovisningen innebär bland annat att leasingbetalningar fördelas mellan amortering av leasingsskulden och räntekostnad. Leasingsskulden inkluderar följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter)
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier

Leasingbetalningar som kommer att göras för rimligtvis säkra förlängningsoptioner ingår också i värderingen av skulden.

Leasingsskulden omvärderas när det finns en förändring i framtida leasingbetalningar som uppstår till följd av förändring i index eller räntenivå, förväntade restvärdesgarantier eller om koncernen har gjort en ny bedömning om att använda en möjlighet att köpa den underliggande tillgången, förlänga eller avsluta leasingavtalet i förtid. Koncernen är exponerad för eventuella framtida öknings- eller minskningar av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en räntenivå, som inte ingår i leasingsskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingsskulden och justeras mot nyttjanderätten.

För att beräkna leasingsskulden diskonteras leasingbetalningarna med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för en finansiering genom lån under en motsvarande

period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Värdering av nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärde och redovisas till ett belopp motsvarande det leasingkulden ursprungligen värderades till efter justering för förutbetalda leasingavgifter och initiala direkta utgifter, samt utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Nyttjanderätt skrivs av linjärt i efterföljande perioder över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden från inledningsdatumet. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Tillämpning av undantagsregler

Koncernen har valt att i rapport över finansiell ställning inte redovisa leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde eller med en leasingperiod (inklusive förlängningsoption vilka koncernen med rimlig säkerhet kan förväntas att utnyttja) som understiger 12 månader. Koncernen redovisar leasingavgifter för leasingavtal som omfattas av undantagsreglerna som en leasingkostnad linjärt över leasingperioden.

Klassificering av leasingavtal

Koncernen redovisar sina leasingavtal i rapport över finansiell ställning som underliggande tillgång skulle ha redovisats om den ägdes, antingen som materiella tillgångar eller rörelsefastigheter.

Redovisning av sale and leasebacktransaktioner

När koncernen överför en tillgång till ett annat företag och sedan leasar tillbaka tillgången från köparen/leasegivaren, redovisar koncernen som säljare/leasetagare överföringsavtalet och leasingavtalet som en sale and leaseback-transaktion. Försäljning av tillgången redovisas när prestationsåtagandet i överföringsavtalet är uppfyllt. Om överföringen av en tillgång uppfyller kraven för att redovisas som försäljning, värderas tillgången till andelen av det tidigare redovisade värdet som behålls av koncernen som säljare/leasetagare. Koncernen redovisar därmed som säljare/leasetagare endast vinst eller förlust som avser de rättigheter som överförts till köparen/leasegivaren.

Redovisning som leasegivare

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

Bankkoncernens tillgångar som hyrs ut enligt finansiella leasingavtal redovisas som utlåning till allmänheten då riskerna förenade med ägandet förts över på leasetagaren. Initialt redovisas ett belopp som motsvarar nuvärdet av alla minimileasebetalningar som ska erläggas från leasetagaren samt eventuellt garanterat restvärde som tillfaller leasegivaren. Erhållna betalningar från dessa avtal redovisas dels som en amortering av leasingfordran och dels som ränteutgifter.

Emitterade egetkapitalinstrument

Som eget kapitalinstrument redovisas instrument där koncernen inte har någon avtalsenlig förpliktelse att erlägga betalning. Utbetalning till innehavare av dessa instrument redovisas via eget kapital. I rapport över finansiell ställning redovisas därför emitterade aktier och primärkapitalinstrument som eget kapitalinstrument.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Aktierelaterade ersättningar avser ersättningar till anställda i Agria Vet Guide AB i enlighet med personaloptionsprogram som företaget tilldelade i mars 2019. Personalkostnader redovisas för värdet på erhållna tjänster, periodiserat över programmets intjänandeperioder, beräknat som det verkliga värdet på de tilldelade egetkapitalinstrumenten vid tilldelningstidpunkten. Programmet regleras med egetkapitalinstrument och klassificeras som egetkapitalreglerade och ett belopp motsvarande den redovisade personalkostnaden redovisas direkt i eget kapital.

Det verkliga värdet på de tilldelade optionerna beräknas genom att hänsyn tas till marknadsvillkor och villkor som inte är intjäningsvillkor och de förutsättningar som gällde vid tilldelningstidpunkten. Den kostnad som redovisas motsvarar verkliga värdet av en uppskattning av det antal optioner som förväntas bli intjänade, med hänsyn till tjänstevillkor och prestationsvillkor som inte är marknadsvillkor. Denna kostnad justeras i efterföljande perioder för att till slut återspegla det verkliga antalet intjänade optioner. Justering sker dock inte när förverkande endast beror på att marknadsvillkor och/eller villkor som inte är intjäningsvillkor inte uppfylls.

Optionsprogrammet omfattar 6 236 optioner och intjänas under 36 respektive 60 månader, varje option ger en aktie i Agria Vet Guide AB. Optionernas intjänande är beroende på att programdeltagare kvarstår i anställning vid lösentillfället.

När optionerna löses in ska sociala avgifter betalas för värdet av den anställdes förmån. En kostnad och avsättning redovisas periodiserat över intjänandeperioden för sociala avgifterna. Avsättningen för sociala avgifter baseras på antal optioner och på optionernas verkliga värde vid respektive rapporttillfälle.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal är avtal i vilka försäkringsföretaget åtar sig en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Försäkringsavtal delas in efter försäkringsrisken mellan försäkringsavtal och andra avtal. Försäkringsprodukter som inte innebär betydande försäkringsrisk ska klassificeras som andra avtal än försäkringsavtal. En genomgång har utförts av samtliga avtal i försäkringsföretagen med hänsyn till den försäkringsrisk de innehåller samt den ekonomiska påverkan en försäkringshändelse har för de finansiella rapporterna. För att räknas som ett försäkringsavtal ska den ekonomiska påverkan vara betydande. Skadeförsäkringsföretagen i koncernen har klassificerat alla försäkringsavtal som avtal med försäkringsrisk. Några försäkringsavtal av mindre ekonomisk påverkan har identifierats där risken inte överförs till annan part. Då dessa är av marginellt värde har samtliga avtal klassificerats som försäkringsavtal enligt väsentlighetsprincipen.

Inom fondförsäkringsrörelsen finns det försäkringskontrakt med signifikant försäkringsrisk och avtal med begränsad försäkringsrisk. Som försäkringsavtal klassificeras försäkringskomponenten i de finansiella avtalen och ren riskförsäkring.

Finansiella avtal

Försäkringsavtal som innehåller begränsad försäkringsrisk klassificeras som finansiella avtal i Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB. Dessa avtal delas upp i redovisningen i en finansiell komponent och en försäkringskomponent. Denna metod kallas unbundling. För att ge mer relevant information särredovisas den finansiella komponenten och försäkringskomponenten för samtliga avtal, såväl de som klassificerats som försäkringsavtal som finansiella avtal.

Premier för den finansiella komponenten redovisas som en insättning i försäkringsrörelsen i rapport över finansiell ställning. På motsvarande sätt redovisas utbetalningar av försäkringsersättningar för försäkringskontrakt med begränsad risk som uttag ur försäkringsrörelsen i rapport över finansiell ställning. Som intäkt redovisas de avgifter som kunden betalar och som kostnad redovisas kostnaden för försäkringsrisken. De olika typer av avgifter som debiteras kunderna för förvaltning av finansiella avtal intäktsförs i takt med att förvaltningstjänsterna tillhandahålls till innehavarna. Tjänsterna tillhandahålls jämt fördelade under avtalens löptid.

Återförsäkring

Avtal som ingåtts mellan koncernens försäkringsföretag och återförsäkrare genom vilka företaget kompenseras för förluster på avtal utfärdade av företaget och som uppfyller klassificeringskraven för försäkringsavtal enligt ovan, klassificeras som avgiven återförsäkring. Mottagen återförsäkring klassificeras på samma sätt när företaget mottar risker från andra företags försäkringsavtal.

För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som företaget har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som återförsäkrarens andel av försäkrings tekniska avsättningar och depåer hos företag som avgivit återförsäkring. Fordringar på och skulder till återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med vill-

koren för varje återförsäkringsavtal. Skulder inom återförsäkring är primärt avräkningar mot länsförsäkringsbolag samt även premier som ska betalas för återförsäkringsavtal.

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Om återvinningsvärdet är lägre än redovisat värde på tillgången skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet och nedskrivningen kostnadsförs i rapport över resultat.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av Ej intjänade premier, kvardröjande risker, Livförsäkringsavsättningar samt Oreglerade skador.

Periodens förändring i försäkringstekniska avsättningar redovisas i rapport över resultat. Förändringar som förklaras av att avsättningarna omräknats till balansdagens valutakurs redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust i Kapitalavkastning, netto. Försäkringsföretagen i koncernen utför en förlustprövning av förbindelser på sina försäkringsavsättningar för att säkerställa att det redovisade värdet på avsättningarna är tillräckligt högt upptaget med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

Ej intjänade premier

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

Normalt beräknas avsättningen strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporisberäkning.

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

Kvardröjande risker

Med kvardröjande risker menas risken för att försäkringsavtalens ersättningskrav och kostnader inte kommer att kunna täckas av ej intjänade och förväntade premier efter räkenskapsårets utgång. Om premienivån för redan ingångna försäkringsavtal bedöms som otillräcklig görs en avsättning för kvardröjande risker.

Oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador i fondförsäkringsrörelsen omfattar avsättning för skadeliv och sjukräntor, fastställda skador samt icke fastställda skador. Avsättning för skadeliv och sjukräntor motsvarar det diskonterade kapitalvärdet av förpliktelse i enlighet med försäkringsavtalet. Avsättning för fastställda skador motsvarar det diskonterade förväntade kapitalvärdet av framtida utgifter med anledning av inträffade sjukfall. Här ingår skador som är anmälda och godkända men ännu inte utbetalda samt framtida driftskostnader och även förräntningsrörelsen. Diskonteringsräntan fastställs utifrån aktuella marknadsräntor enligt betryggande grunder.

Avsättning för icke fastställda skador avser ännu inte anmälda skador och har gjorts enligt statistiska metoder utifrån tidigare erfarenhet för respektive produkt. För sjukräntor med fast belopp har det nominella ränteantagandet fastställts utifrån den räntekurva som används för livförsäkringsavsättningar. För indexerade sjukräntor har på motsvarande sätt en realräntekurva använts.

I skadeförsäkringsrörelsen ska avsättningarna täcka de förväntade kostnaderna för skador som inte är slutreglerade inklusive de skador som inträffat men ännu inte har anmälts till företaget. Avsättningen inkluderar förväntad, framtida kostnadsökning plus samtliga kostnader för skadereglering och görs för de flesta skador med statistiska metoder. För de större skadorna och för skador med komplicerade ansvarsförhållanden görs en individuell bedömning. Med undantag för skadelivräntor diskonteras inte avsättning för oreglerade skador. Avsättning för skadelivräntor beräknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder och diskonteras till marknadsränta. Ränteomvärderingseffekt redovisas som en finansiell kostnad eller intäkt.

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

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

I rapport över resultat redovisas periodens förändring i oreglerade skador. Förändringar som förklaras av att avsättningar omräknats till balansdagens valutakurs redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under Kapitalavkastning, netto.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning, som avser avtalade förmåner för garantiförvaltning inom fondförsäkring, motsvarar det förväntade kapitalvärdet av företagets garanterade förpliktelser. Livförsäkringsavsättningen är beräknad per försäkring enligt vedertagna aktuariella principer baserade på antaganden om ränta, dödlighet, annullationer, omkostnader och avkastningsskatt. Diskonteringsräntan baseras på marknadsräntor vid värderingstidpunkten och varje framtida transaktion värderas med hänsyn till den räntesats som svarar mot transaktionens duration i förhållande till beräkningstidpunkten. Antaganden om dödlighet baseras på statistiskt material representerande den målgrupp till vilken Länsförsäkringar Fondliv erbjuder försäkringslösningar. Det statistiska materialet baseras på Länsförsäkringars försäkringsbestånd men allmänt tillgänglig information har beaktats för jämförelse med vad som observeras i det egna försäkringsbeståndet. Annullationsantaganden bygger på historiskt utfall inom Länsförsäkringar. Avkastningsskatten utgår från aktuell skattelagstiftning.

Avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risken

Finansiella skulder fondförsäkringsrörelsen där skulden har en direkt koppling till värdet på en finansiell tillgång som företaget inte har någon risk i värdeförändringen på tillgångens verkliga värde. Avsättning för livförsäkringar vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken motsvarar inlösenvärdet av de fondandelar som innehas för försäkringstagarens räkning.

Fondförsäkringsrörelsen har valt att identifiera fondförsäkringsåtaganden till värderingskategorin Finansiella skulder värderade till verkligt värde över rapport över resultat. Detta gör att avsättningen matchar de kopplade tillgångarna som värderas till verkligt värde.

Övriga avsättningar

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

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser, och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Eventualförpliktelser värderas till det belopp som motsvarar den bästa uppskattningen av vad som krävs för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Vid värderingen tas hänsyn till den förväntade framtida tidpunkten för reglering.

Lånelöften

Ett lånelöfte kan vara en ensidig utfästelse från ett företag att ge ut ett lån med på förhand bestämda villkor där låntagaren kan välja om han vill ha lånet eller inte ett låneavtal där både företaget och låntagaren är bundna vid villkor för ett lån som börjar löpa vid en viss en tidpunkt i framtiden.

Lånelöften redovisas inte i rapport över finansiell ställning. Lämnade oåterkalleliga lånelöften har en giltighetstid på tre månader och redovisas som ett åtagande i noten Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Finansiella garantier

Koncernens utställda garantiavtal består huvudsakligen av arrende och kreditgarantier. Dessa innebär ett åtagande att ersätta innehavaren när denne gör en förlust på grund av att en specifik gäldenär inte fullgjort sina betalningar vid förfall till innehavaren i enlighet med gällande avtalsvillkor.

Not 2

Risk- och kapitalhantering

Att bedriva försäkrings- och bankverksamhet innebär ett risktagande. Kunskap om risker är en kärnkompetens inom bank och försäkring. Inom länsförsäkringsgruppen är de slutliga ägarna desamma som kunderna, och arbetet med styrning, hantering och kontroll av risker samt hantering av koncernens kapital är därför av omedelbar betydelse för kunderna och ger uppenbar kundnytta.

Länsförsäkringar AB-koncernens verksamhet omfattar skadeförsäkring, liv- och pensionsförsäkring samt bank. Den traditionella livförsäkringsverksamheten finns i ett helägt dotterbolag, Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (nedan Länsförsäkringar Liv), som bedrivs enligt ömsesidiga principer. Företaget konsolideras inte i koncernredovisningen och därmed inkluderas inte företagets risker i redovisningen i denna not. För mer information se Länsförsäkringar Livs årsredovisning.

RISKER OCH RISKHANTERING

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen har inrättats ett gemensamt riskhanteringssystem, som definieras som de strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolagen inom koncernen löpande kan identifiera, mäta, övervaka, styra, hantera, rapportera och ha kontroll över de risker som bolagen är eller kan förväntas komma att bli exponerade för och det inbördes beroendet mellan riskerna. Med utgångspunkt från det koncerngemensamma riskhanteringssystemet har respektive dotterbolag utformat närmare regler för hantering av bolagsspecifika risker. Genom att riskkontrollarbetet sker samordnat inom koncernen, säkerställs att riskhanteringssystemet genomförs konsekvent i alla bolag inom koncernen och bidrar till att målen för verksamheten kan uppnås med en högre grad av säkerhet.

Riskstrategin för Länsförsäkringar AB-koncernen är en integrerad del i verksamhetsstyrningen som, givet affärsstrategin, syftar till att styra risktagandet. Den övergripande riskstrategin är att verksamheterna ska bedrivas med ett medvetet risktagande. Länsförsäkringar AB-koncernen har i uppdrag att bedriva lönsam affär inom sakförsäkring, livförsäkring, fondförsäkring och bank, vilket innebär att försäkringsrisker, kreditrisker och marknadsrisker tas medvetet som ett led i genomförandet av affärsstrategin. Likviditetsrisk begränsas genom en god hantering av verksamhetens likvidflöden. De motpartsrisker som uppstår i bedrivandet av affärsverksamheten hålls på en låg nivå genom att välja motparter med god kreditvärdighet. Koncentrationsrisker hålls på en låg nivå genom att begränsa exponeringen mot enskilda motparter, investeringsslag etc. samt genom att koncernen bedriver en väl diversifierad verksamhet med både sakförsäkrings-, livförsäkrings-, sjukförsäkrings- och bankverksamhet. Klimatrisker begränsas genom ett proaktivt arbete både vad avser den egna verksamhetens klimatpåverkan och klimatrisker i förvaltningen av koncernens placeringstillgångar. Operativa risker hanteras så att kunders och andra intressenters förtroende för Länsförsäkringar AB och dess dotterbolag ska vara fortsatt högt. Bedömd risknivå och organisationens kompetens att hantera specifika risker beaktas vid beslut om bland annat vilka produkter bolaget erbjuder, vilka kundgrupper bolaget riktar försäljningen till, vilka instrument som bolagets tillgångar placeras i och hur verksamheten bedrivs i övrigt.

Framåtblickande analyser i form av egna risk- och solvensanalyser, återhämtningsplaner och intern kapital- och likviditetsutvärdering genomförs årligen. I det löpande arbetet ingår att hantera kända risker och att identifiera nya risker. Risker mäts i första hand kvantitativt med hjälp av interna modeller. Länsförsäkringar AB har utvecklat en partiell intern modell för mätning av risk och fått Finansinspektionens godkännande för att använda modellen för beräkning av kapitalkrav enligt försäkringsrörelselagen för Länsförsäkringar AB och försäkringsdotterbolagen. Den interna modellen mäter risk som Value at Risk vid 99,5 procent konfidensnivå på ett års sikt genom historisk simulering. Modellen används för mätning och kapitalkravsberäkning för samtliga

Finansiella garantiavtal redovisas initialt till verkligt värde, i normalfallet till det belopp som företaget erhållit i ersättning för den utställda garantin. Vid den efterföljande värderingen redovisas skulden för den finansiella garantin till det högre av den periodiserade premien och det belopp som representerar den förväntade kostnaden för att reglera den förpliktelse som garantin ger upphov till.

risker motsvarande standardformeln i FRL 8 kap., varav marknadsrisk exklusive koncentrationsrisk, premie- och reservrisk samt till viss del katastrofrisk modelleras internt. Risker som inte omfattas av modellen, till exempel affärsrisk och likviditetsrisk, följs upp enligt internt uppsatta policys. Länsförsäkringar Bank har utvecklat en intern riskklassificeringsmodell för mätning av kreditrisk och fått Finansinspektionens godkännande för att använda modellen för beräkning av kapitalkrav enligt lagen om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag.

De regulatoriska kapitalkraven kompletteras även med andra riskmått och stresstester. En del risktyper, bland annat operativa risker och affärsrisker, bedöms främst kvalitativt. För kvalitativ mätning av risk används en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten eller frekvensen för att risken inträffar. Hanteringen och uppföljningen av enskilda risker i den operativa verksamheten sker inom de ramar som fastställs av styrelsen i styrdokument och bryts ned i mer detaljerade interna regler om behörighet att ta risk och skyldighet att följa upp risken. Kontrollaktiviteter genomförs regelbundet och incidenter rapporteras och följs upp löpande.

En samlad rapportering avseende samtliga risker i bolagets verksamhet sker kvartalsvis till i förekommande fall Risk- och kapitalutskott och Revisionsutskott samt styrelsen.

Organisation av riskarbetet

Riskhanteringssystemet utgör en integrerad del av Länsförsäkringar AB-koncernens organisationsstruktur och beslutsprocesser. Systemet omfattar, utöver riskhantering i verksamheten, även den oberoende riskhanteringsfunktionen.

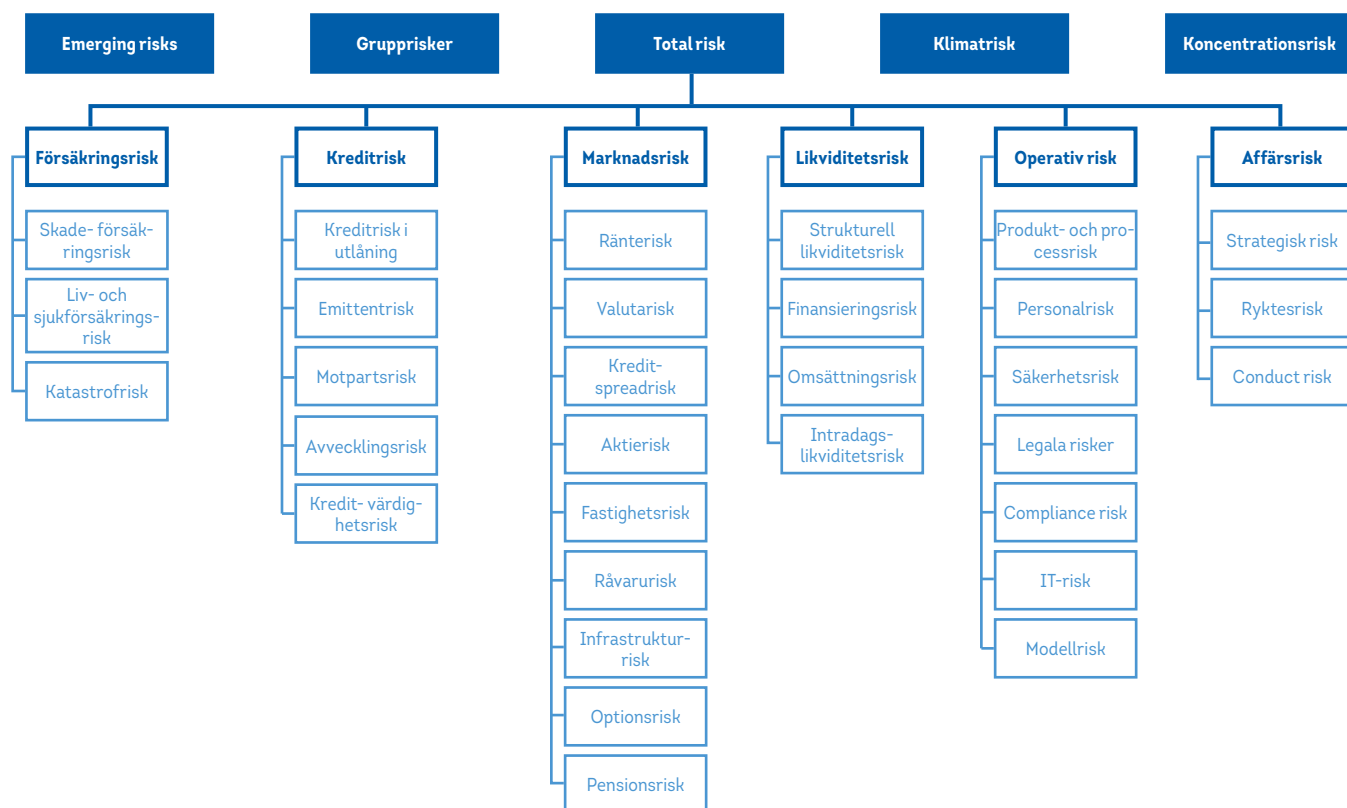
Styrelsen är ytterst ansvarig för att det finns ett effektivt riskhanteringssystem och fastställer ramverket för Länsförsäkringar AB-koncernens riskhanteringssystem i koncernens riskpolicy. I riskpolicyn definieras de risker som koncernens verksamheter är exponerade för och hur riskerna ska identifieras, mätas, övervakas, styras, hanteras och rapporteras. I riskpolicyn uttrycker styrelsen sin riskapetit genom att ange nivå och inriktning på risker som kan accepteras för att uppnå strategiska mål. I riskpolicyn anger styrelsen också vilka strategier som ska tillämpas för väsentliga risktyper. Styrelsen fastställer även årligen en lägsta tillåtna nivå på kapitalisering efter rekommendation från Chief Risk Officer Group (CRO Group).

Vd ansvarar för att styrdokument beslutade av styrelsen införlivas i verksamheten. CRO Group är ansvarig för riskhanteringssystemet vad avser dess utformning och samordning inom Länsförsäkringar AB-koncernen medan respektive chefer inom Länsförsäkringar AB-koncernen ansvarar för riskerna i den egna verksamheten. Alla anställda har också ett eget ansvar att bidra till en god riskkultur genom att efterleva interna regler för koncernens riskhanteringssystem.

Riskhanteringsfunktionen har det operativa ansvaret för den oberoende riskkontrollen, vilket innefattar att identifiera, mäta, övervaka och rapportera risker i bolagets och koncernens verksamhet. Funktionen kontrollerar verksamhetens riskhantering för att säkerställa att verksamheten bedrivs med god riskhantering och riskkontroll och rapporterar resultatet av sina kontroller direkt till vd, i förekommande fall Risk- och kapitalutskott och Revisionsutskott samt styrelse. Funktionen är organisatoriskt placerad i Länsförsäkringar AB och fristående från verksamheten som kontrolleras, CRO Group rapporterar direkt till vd. Inom Länsförsäkringar Bank finns en särskild funktion för Risk Management där chefen, CRO Bank, är underställd vd.

Aktuariefunktionen bidrar till att riskhanteringssystemet fungerar väl, bland annat genom att säkerställa att underlag för beräkning av kapitalkrav för försäkringsrisker speglar verksamheten på ett korrekt sätt. Compliancefunktionen identifierar och rapporterar risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad.

Figur 1. Indelning av risk i Länsförsäkringar AB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv



Riskprofil

Länsförsäkringar ABs riskprofil domineras av bankverksamhetens kreditrisk från utlåning och marknadsrisken i fondförsäkringsverksamheten. Fondförsäkringsverksamheten bidrar även med viss livförsäkringsrisk medan skadeförsäkringsrisken som härrör från sakförsäkringsverksamheten är måttlig efter tillämpning av återförsäkringsskydd. Operativa risker finns inneboende i all typ av verksamhet och eftersom Länsförsäkringar AB utgör en grupp, som dessutom inkluderar både bank- och försäkringsverksamhet, finns även specifika grupprisker i koncernens riskprofil. Klimatrisker är en relativt ny typ av risk som lagts till riskprofilen och uppkomsten av nya slag av risker, så kallad emerging risks, övervakas fortlöpande.

Följande karaktäriserar Länsförsäkringar AB-koncernens risktagande idag:

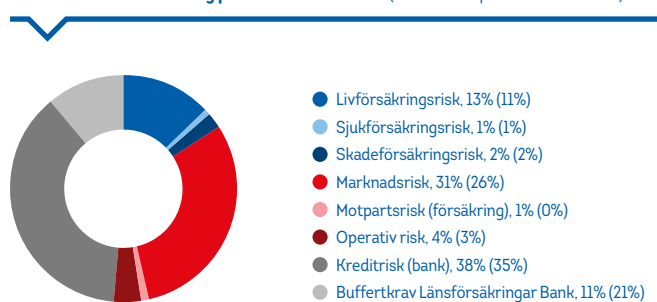
- Verksamheten bedrivs i Sverige. Ett undantag görs för Agria som bedriver djurförsäkring i Norden, Storbritannien och Frankrike. Samtliga 23 länsförsäkringsbolag förmedlar koncernens produkter och därigenom uppnås en geografisk fördelning över hela landet. Verksamheten riktar sig, direkt och genom länsförsäkringsbolagens förmedling, huvudsakligen till privatpersoner och små och medelstora företag, och har få stora engagemang som innebär risk mot stora företag.
- I fondförsäkringsverksamheten bärs marknadsriskerna i huvudsak av försäkringstagarna, men eftersom utvecklingen av försäkringskapitalet styr bolagets intjäning blir även bolaget exponerat för marknadsrisk. Riskerna i de placeringstillgångar som koncernens bolag förvaltar för egen räkning hålls på en låg nivå.
- Utlåningen i bankverksamheten avser till största delen hushåll och till en mindre del lantbruk och företag. Låg belåningsgrad kombinerat med god geografisk spridning och lokal förankring är grundpelare i att utlåningsportföljen håller en hög kreditkvalitet. Länsförsäkringsbolagen täcker vid reserveringstillfället 80 procent av reserveringsbehovet i bankkoncernen (exklusive Wasa Kredit) genom avräkning mot upparbetad distributionsersättning. För mer information se not 15, Kreditförluster.
- Om fondlivförsäkringskunderna återköper eller flyttar sina försäkringar till andra bolag påverkas den långsiktiga lönsamheten i fondlivförsäkringsverksamheten negativt.
- Sakförsäkringsverksamheten är väldiversifierad med bland annat djurförsäkring, sjukvårds-, sjuk- och olycksfallsförsäkring, viss företagsförsäkring och internationell återförsäkring. De risker som tas inom sakförsäkring

återförsäkras och för länsförsäkringsgruppens räkning sköts en omfattande verksamhet avseende återförsäkring.

- Operativa risker utgör en central del av koncernens riskprofil. Den dagliga verksamheten inrymmer olika processrisker och dotterbolagens produkter och tjänster kan vara förknippade med olika produktrisker. Säkerhetsrisker, som till exempel externa brott och interna oegentligheter, går inte att helt undvika och i takt med ökad digitalisering har cyberrisker och IT-risker hamnat alltmer i fokus. Compliancerisker är ständigt i fokus, och då särskilt risker förknippade med penningtvätt och finansiering av terrorism, vilket är områden som bankverksamheten och till del även livverksamheten arbetar aktivt med.
- Klimatrisk utgör en finansiell risk i form av möjlig påverkan på försäkringsaffären, kreditgivning och investeringar för Länsförsäkringar AB-koncernen. Länsförsäkringar AB arbetar med klimatrisk både utifrån verksamhetens påverkan på klimatet samt klimatets påverkan på verksamheten.

Riskprofilen för Länsförsäkringar AB-koncernen exklusive Länsförsäkringar Liv, mätt som kapitalkrav enligt försäkringsrörelselagen och lagen om särskild tillsyn över finansiella konglomerat visas i figur 2. Kapitalkravet beräknas med intern modell.

Figur 2. Länsförsäkringar AB-koncernens regulatoriska kapitalkrav per risktyp med beaktande av diversifiering per 31 december 2020. (Siffror inom parentes avser 2019.)



Länsförsäkringar AB arbetar med en gemensam indelning och definition av de risker verksamheten är utsatt för som översiktligt illustreras i figur 1.

I det följande beskrivs Länsförsäkringar AB-koncernens samlade risker och hur de styrs och hanteras. Uppgifter lämnas om storleken på exponeringar för skilda risker. Uppgifterna i denna not avser Länsförsäkringar AB-koncernen. För moderbolaget återfinns noten om risker och riskhantering bland moderbolagets finansiella rapporter.

Försäkringsrisk

Med försäkringsrisk (teckningsrisk) avses risken för förluster till följd av negativ avvikelse i försäkringsavsättningar eller värdering av försäkringsåtagandet. Länsförsäkringar AB-koncernens försäkringsrisk innefattar skadeförsäkringsrisker samt liv- och sjukförsäkringsrisker som uppstår i försäkringsdotterbolagen.

- Med skadeförsäkringsrisk avses risken för förluster till följd av att skadekostnaden blir större än förväntat.
- Med liv- och sjukförsäkringsrisk avses risken för förluster vid försäkring av enskilda personers liv och hälsa.
- Med katastrofrisk avses risken för förluster till följd av naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter som leder till mycket stora försäkringsersättningar.

Risikexponering

Koncernens skadeförsäkringsrisk uppstår i Länsförsäkringar Sakkoncernen. Inom skadeförsäkringsrisk utgör premierisk den största delen följt av reserverrisk. Katastrofrisk utgör en mindre exponering genom användning av återförsäkringsskydd.

Exponeringen mot livförsäkringsrisker härrör främst från verksamheten i Länsförsäkringar Fondliv och till mindre del från grupplivförsäkringar i Länsförsäkringar Gruppliv och skadelivräntor inom Länsförsäkringar Sak. I Länsförsäkringar Fondlivs produktutbud finns två olika förvaltningsformer, dels fondförvaltning som innebär att kunden själv väljer placeringsinriktning och risknivå, dels garantiförvaltning som är en traditionell förvaltning där bolaget ansvarar för placeringsinriktningen och där en del av kundens sparande är garanterat. Fondförsäkringsverksamheten utgör 96 procent av totalt förvaltad kapital.

Den dominerande livförsäkringsrisken härrör från fondförsäkringsverksamheten och risken för att kunder väljer att flytta sitt försäkringskapital. Det pågående lagstiftningsarbetet avseende förutsättningar för flytt av försäkring kan resultera i högre flyttaktivitet på fondförsäkringsmarknaden och därmed betydande påverkan på kapitalkravet hänförligt till denna livförsäkringsrisk. En ökad rörlighet på arbetsmarknaden kan medföra en ökning av antalet tjänstepensioner med fribrev, där premieinbetalningarna upphör.

Exponeringen för sjukförsäkringsrisk härrör från sjukvårdsförsäkring samt gruppsjuk- och gruppolycksfallsförsäkring i Länsförsäkringar Sak, och från sjuk- och premiebefrielseförsäkringar samt olycksfall- och sjukkapitalförsäkring i Länsförsäkringar Fondliv.

Koncernen har en låg exponering för katastrofrisker för egen räkning. Länsförsäkringar Sak hanterar ett gemensamt återförsäkringsskydd för länsförsäkringsgruppen avseende storm- och naturkatastrofer där Länsförsäkringar Sak står viss risk för egen räkning. Det andra verksamhetsområdet där Länsförsäkringar Sak för egen räkning exponeras för viss katastrofrisk är inom den internationellt mottagna återförsäkringen.

Risikkoncentrationer

Länsförsäkringar AB-koncernen bedriver en diversifierad försäkringsverksamhet inom sak-, liv- och sjukförsäkring. Marknaden för Länsförsäkringar ABs försäkringsdotterbolag är i huvudsak Sverige, men Agria har kontor och försäljning i Norden samt i Frankrike och Storbritannien.

Länsförsäkringar Sakkoncernen bedriver en väldiversifierad affär med bland annat djurförsäkring, sjukvårds-, sjuk- och olycksfallsförsäkring, viss företagsförsäkring och internationell återförsäkring. Affären är indelad i 25 rapporteringsklasser som bidrar till en väldiversifierad verksamhet med få och låga inslag av riskkoncentrationer inom skadeförsäkringsrisk. Affären inom dotterbolaget Agria består av djurförsäkring för sällskapsdjur (hund, katt och andra husdjur), häst samt lantbruksdjur och grödaförsäkring. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Frankrike och Storbritannien. Verksamheten inom dotterbolaget Länsförsäkringar Gruppliv koncentreras till rena dödsfallsförsäkringar som, med väl differentierade grupper av försäkringstagare, representerar hela samhället. Länsförsäkringar Saks främsta riskkoncentrationer inom försäkringsrisk utgörs av mottagen återförsäkring från enskilda länsförsäkringsbolag. Länsförsäkringar Sak mottar återförsäkring från de enskilda bolagen i ett antal pooler för att därefter direkt retrocedera risken tillbaka till länsförsäkringsbolagen. Exempel på skador som återförsäkras genom poolarrangemang är egendomsskador, olycksfall och trafikskador.

Länsförsäkringar Fondliv bedriver fondförsäkringsverksamhet och erbjuder pensionssparande och riskförsäkring i olika former som kan tecknas tillsammans med sparandeförsäkring. Länsförsäkringar Fondliv riktar sig i huvudsak till privatpersoner samt små- och medelstora företagare. Genom att samtliga 23 länsförsäkringsbolag förmedlar bolagets produkter uppnås en geografisk fördelning över hela landet. Till följd av detta bedöms Länsförsäkringar Fondlivs enskilda koncentrationer av liv- och sjukförsäkringsrisker vara begränsade.

Riskhantering och riskreduceringstekniker

Återförsäkringsavtal, med såväl interna återförsäkringsgivare inom länsförsäkringsgruppen som externa återförsäkringsgivare, används för att skydda bolagen vid försäkringsskador. Länsförsäkringsgruppens gemensamma återförsäkringsskydd, gruppintern återförsäkring med ett antal poollösningar, hanteras av Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar ABs dotterbolag. Systemet säkerställer en stabil lösning till en låg kostnad genom att fördela risk inom länsförsäkringsgruppen och att upphandla externa skydd för storskador. Återförsäkringsskydden, med avseende på självbehåll och nivå på skydd, anpassas utifrån respektive dotterbolags behov av återförsäkring. Inom länsförsäkringsgruppen finns det ett gemensamt katastrofåterförsäkringsskydd som täcker olycksfall och liv. Länsförsäkringar Sak har återförsäkring för risk- och katastrofskador. Agrias återförsäkringsskydd utgör ett viktigt instrument för skydd mot större enskilda skadehändelser och hög total skadekostnad i de mer volatila affärerna i bolaget. Inom Länsförsäkringar Fondliv återförsäkras sjuklighetsrisker och dödsfallsrisker. Återförsäkringsskyddens effektivitet bevakas av aktuariefunktionen och rapporteras till styrelsen årligen. Andra faktorer som påverkar riskerna är produktsammansättning inklusive diversifiering, villkorsutformning, teckningslimiter, riskurvalsregler och riskbesiktningar.

Risikkänslighet

Tabell 1 visar känsligheten i Länsförsäkringar AB-koncernens resultat före skatt och eget kapital för ett urval aktuariella antaganden. Tabell 2 visar Länsförsäkringar Sakkoncernens uppskattade skadekostnad per skadeår före återförsäkring och tabell 3 visar Länsförsäkringar Sakkoncernens uppskattade skadekostnad efter avgiven återförsäkring.

Tabell 1. Känslighetsanalys försäkringsrisk

Mkr		2020-12-31		2019-12-31	
		Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital
Länsförsäkringar Fondliv	10% ökning av driftskostnad	-65	-65	-58	-58
Länsförsäkringar Fondliv	10% lägre dödlighet per år	-5	-5	-6	-6
Länsförsäkringar Fondliv	10% momentan utflytt	-270	-270	-158	-158
Länsförsäkringar Fondliv	10% ökad sjuklighet	-58	-58	-56	-56
Länsförsäkringar Fondliv	10% lägre intäkter	-186	-186	-184	-184
Länsförsäkringar Sakkoncernen	10% lägre premienivå	-683	-537	-607	-477
Länsförsäkringar Sakkoncernen	10% ökad skadefrekvens/genomsnittsskada	-498	-391	-438	-344
Länsförsäkringar Sakkoncernen	1% högre skadeinflation årligen	-165	-130	-153	-120
Länsförsäkringar Sakkoncernen	10% högre dödlighet per år	-13	-10	-11	-9

Tabell 2. Uppskattad skadekostnad före återförsäkring för Länsförsäkringar Sakkoncernen, per skadeår

Mkr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Summa
Vid slutet av skadeåret	3 683	4 198	3 765	3 809	4 031	4 722	5 032	6 366	
Ett år senare	3 629	4 097	3 599	3 567	3 939	4 408	4 939		
Två år senare	3 666	4 015	3 564	3 471	3 834	4 362	-		
Tre år senare	3 605	3 947	3 575	3 404	3 795	-	-		
Fyra år senare	3 532	3 964	3 528	3 388	-	-	-		
Fem år senare	3 526	3 735	3 522	-	-	-	-		
Sex år senare	3 502	3 684	-	-	-	-	-		
Uppskattad skadekostnad	3 477	3 684	3 522	3 388	3 795	4 362	4 939	6 366	
Ackumulerade skadeutbetalningar	3 147	3 123	3 110	2 933	3 305	3 799	4 172	3 609	
Ersättningsreserv	330	561	412	456	490	563	767	2 757	6 336
Ersättningsreserv äldre årgångar	-	-	-	-	-	-	-		4 453
Ersättningsreserv för mottagen återförsäkring, brutto	-	-	-	-	-	-	-		1 064
Summa ersättningsreserv, brutto	-	-	-	-	-	-	-		11 853
Skadelivräntereserv, brutto	-	-	-	-	-	-	-		1 518
Skaderegleringsreserv, brutto	-	-	-	-	-	-	-		231
Avsättning för oreglerade skador, brutto	-	-	-	-	-	-	-		13 602

Tabell 3. Uppskattad skadekostnad efter avgiven återförsäkring för Länsförsäkringar Sakkoncernen, per skadeår

Mkr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Summa
Vid slutet av skadeåret	2 424	2 590	2 790	3 041	3 187	3 513	3 740	4 214	
Ett år senare	2 287	2 418	2 620	2 779	3 131	3 392	3 662		
Två år senare	2 318	2 520	2 585	2 785	3 110	3 358	-		
Tre år senare	2 330	2 437	2 605	2 757	3 095	-	-		
Fyra år senare	2 287	2 441	2 606	2 746	-	-	-		
Fem år senare	2 285	2 436	2 806	-	-	-	-		
Sex år senare	2 284	2 414	-	-	-	-	-		
Uppskattad skadekostnad	2 266	2 414	2 806	2 746	3 095	3 358	3 662	4 214	
Ackumulerade skadeutbetalningar	2 224	2 344	2 535	2 656	2 987	3 206	3 389	3 336	
Ersättningsreserv	41	70	69	90	107	152	273	878	1 680
Ersättningsreserv äldre årgångar	-	-	-	-	-	-	-		587
Ersättningsreserv för mottagen återförsäkring, brutto	-	-	-	-	-	-	-		790
Summa ersättningsreserver efter avgiven återförsäkring	-	-	-	-	-	-	-		3 057
Skadelivräntereserv	-	-	-	-	-	-	-		248
Skaderegleringsreserv	-	-	-	-	-	-	-		231
Avsättning för oreglerade skador efter avgiven återförsäkring	-	-	-	-	-	-	-		3 536

För en närmare beskrivning av premie- och reservrisk, dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditets- och sjukrisk, driftskostnadsrisk, annullationsrisk samt katastrofrisk hänvisas till dotterbolagens årsredovisningar.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förluster som direkt eller indirekt orsakas av ändringar, i nivå eller volatilitet, i marknadspriser för tillgångar, skulder och finansiella instrument inklusive förluster orsakade av brister i matchningen mellan tillgångar och skulder.

Risikexponering

Marknadsriskerna uppstår i Länsförsäkringar AB-koncernen genom placeringsbeslut om hur försäkringsföretagens och moderbolagets placeringstillgångar

förvaltas. Marknadsriskerna uppkommer även i viss utsträckning i Länsförsäkringar Bankkoncernens verksamhet i form av olikheter i räntebindningstider mellan tillgångar och skulder. Denna risk utgör en mindre del av Länsförsäkringar AB-koncernens samlade marknadsrisk.

Marknadsriskerna i Länsförsäkringar AB-koncernens placeringstillgångar för egen räkning är måttligt höga och härrör från Länsförsäkringar Saks och moderbolagets placeringar i främst obligationer och aktiefonder. Länsförsäkringar Fondliv är även exponerat mot marknadsrisk från de fondandelar som bolaget håller för att underlätta kundernas fondhandel, i det så kallade handelslaget, och det finns även en känslighet för marknadsrisk genom att intjänningen i fondförsäkringsverksamheten och i Länsförsäkringar Fondförvaltnings verksamhet är känslig för utvecklingen av fondvärden som i stor utsträckning påverkas av aktieindex-utveckling. Marknadsrisk finns även

inbyggd i försäkringssskulden genom att avsättningarna diskonteras med en marknadsränta. I det följande kvantifieras dock enbart de marknadsriskerna som uppkommer genom direkta exponeringar i koncernens tillgångar och skulder. Dessa exponeringar redovisas i Rapport över finansiell ställning för koncernen ovan med tillhörande noter.

Riskkoncentrationer

Den dominerande delen av koncernens marknadsrisker finns i försäkringsdotterbolagens placeringstillgångar. Marknadsrisker finns även i mindre utsträckning i moderbolagets placeringstillgångar och i Länsförsäkringar Bankkoncernen. De huvudsakliga tillgångsklasserna i portföljförvaltningen är räntebärande värdepapper, aktier, fastigheter och alternativa investeringar. Koncentrationsrisken i marknadsrisker bedöms i relation till övriga marknadsrisker vara låg.

Dock kommer det, från gång till annan, att finnas enskilda investeringar som kan komma att utgöra en viss koncentration av marknadsrisk.

Riskhantering och riskreduceringstekniker

Försäkringstillgångar placeras i försäkringstagarnas bästa intresse och förvaltningen av bolagens egna tillgångar bedrivs i ägarnas, det vill säga ytterst de lokala länsförsäkringsbolagens kunders intresse. Detta ställer krav på tillräcklig kompetens och tydliga, strukturerade och dokumenterade processer där aktsamhet, riskspridning och läget på finansmarknaden beaktas.

Placeringar görs endast i tillgångar för vilka värdering kan göras på ett rättvisande sätt och vars risker kan identifieras, mätas, hanteras, övervakas och rapporteras. Placeringstillgångar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad, som har betydande inslag av modellvärdering eller uppvisar bristande likviditet hålls på aktsamma nivåer. De huvudsakliga tillgångsklasserna är räntebärande värdepapper, aktier, alternativa investeringar och fastigheter och en stor del av innehaven ägs indirekt via fonder.

Den främsta riskreduceringstekniken som tillämpas vid förvaltningen av tillgångarna är diversifiering. Bolagens investeringar sprids på flera tillgångslag samt segment inom dessa vilket ger exponering mot olika riskfaktorer som reagerar på olika sätt på de finansiella marknadernas rörelser. Detta innebär att portföljen i sin helhet är mindre känslig för marknadsrörelser än dess beståndsdelar.

Försäkringsavtalen inom Länsförsäkringar Fondlivs förvaltningsform garantiförvaltning löper under lång tid och avsättningarna blir därmed känsliga för ränteförändringar. Graden av matchning mellan tillgångarna och åtagandena tillsammans med prognoser för försäkringsrörelsens utveckling tas därför i beaktande och tillgångarna placeras med hänsyn till åtagandenas art och löptid.

Länsförsäkringar Bankkoncernen har fastställt en gräns för högsta tillåtna ränterisk som är relativt låg jämfört med den normala totala ränterisken i hela koncernen. I första hand matchas räntebindingstider och i andra hand används räntederivat.

Användning av derivatinstrument

Derivatinstrument används i förvaltningen av placeringstillgångarna i syfte att reducera risker eller effektivisera förvaltningen. Varje ny derivatinstrumenttyp genomgår en godkännandeprocess innan den kan tas i bruk i förvaltningen. I samband med det säkerställs att det finns förståelse i berörda delar av organisationen för instrumentets egenskaper, att värdering, riskmätning och uppföljning fungerar tillfredsställande och att risker fångas på ett bra sätt.

I syfte att reducera ränterisk använder förvaltningen ränteterminer och ränteswappar. Med hjälp av dessa instrument kan portföljens förvaltning effektiviseras genom att räntekänsligheten kan minskas utan att de underliggande obligationerna säljs, och därigenom kan eventuella kuponger samt överavkastning behållas. Effekten av dessa derivatstrategier följs upp kontinuerligt genom att mäta portföljens ränteduration och räntekänslighet.

Vid behov av att tillfälligt reducera aktierisk använder förvaltningen aktieindexterminer. På det sättet skyddas portföljen mot stora prisfall på aktiemarknaderna utan att de underliggande aktie- och aktiefondinnehaven behöver säljas, vilket effektiviserar portföljförvaltningen. Effekten av denna riskreduceringsstrategi mäts genom att aktieallokeringen (inklusive derivat) stäms av på daglig basis.

Förvaltningen använder sig regelbundet av derivatinstrument för att reducera valutarisken i portföljen. Detta möjliggör att förhålla sig till de fast-

ställda limiterna för valutaexponering utan att för den delen avstå från att investera i önskvärda tillgångar som bär annan valutarisk än svenska kronan. Uppföljningen av valutaexponering (totalt och mot enskilda valutor) görs på daglig basis.

Säkringsredovisning

Inom koncernen tillämpas säkringsredovisning inom Länsförsäkringar Bankkoncernen. Nedan följer en beskrivning av bankkoncernens säkringsredovisning. Bankkoncernens säkringsredovisning återfinns i tabellerna 19 och 20, sist i denna not.

Risker och säkringsinstrument

De risker som säkras och för vilka säkringsredovisning tillämpas är:

- Ränterisk, exklusive kreditspreadrisk
- Valutarisk

De säkrade posterna säkras i sin helhet för ovanstående riskkomponenter.

Bankkoncernens derivat, som består av ränte- och valutaränteswappar har i sin helhet ingåtts för att säkra risker för de ränte- och valutakurs exponeringar som uppkommer i verksamheten. Ränteswappar används för att byta fast ränta i SEK till rörlig ränta i SEK. Valutaränteswappar används dels för att byta utländsk valuta till SEK samt fast utländsk ränta till rörlig ränta i SEK.

Verkligt värdesäkring av ränterisk

Bankkoncernen tillämpar metoden för verkligt värdesäkring för specifika portföljer av upplåning, inlåning och utlåning som löper med fast ränta. Bankkoncernen tillämpar också metoden för verkligt värdesäkring för tillgångar i likviditetsportföljen som redovisas i kategorin Verkligt värde via övrigt totalresultat. I en verkligt värdesäkring av ränterisk har följande villkor identifierats som kritiska:

- Nominellt belopp
- Valuta
- Slutförfallodag
- Kupongränta

Om villkoren överensstämmer så bedöms det finnas ett ekonomiskt samband mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, vilket innebär att säkringsinstrumentet och den säkrade posten har värden som vanligen utvecklas i motsatt riktning som ett resultat av förändringar i den säkrade referensränterisken. Bedömning av effektivitet sker genom jämförelse av värdeförändringen i swappens fasta ben med värdeförändringen för den säkrade posten.

För säkringsrelationer där portföljsäkring tillämpas delas varje portfölj och de säkringsinstrument som säkrar portföljen in i tidsfickor. I varje tidsficka jämförs volymen i den säkrade posten (portföljen) med volymen i säkringsinstrumenten.

Om aktuell volym för den säkrade posten understiger volymen för säkringsinstrumenten tas mellanskillnaden bort från säkringsrelationen. Om aktuell volym för den säkrade posten överstiger volymen för säkringsinstrumenten ingår inte den överstigande delen i säkringsrelationen och omvärderas därmed inte. Avstämning av säkringsrelationerna sker månadsvis.

För säkringsrelationer där ett till ett säkring tillämpas motsvaras alltid volymen i den säkrade posten med volymen i säkringsinstrumentet. Säkringskvoten (relationen i nominellt belopp mellan säkrad post och säkringsinstrument) är 1:1 och överensstämmer med den faktiska riskhanteringen.

Derivatmotparterna har alla hög kreditrating (i normalfallet AA), och så länge detta inte förändras bedöms inte kreditrisken dominera värdeförändringen i säkringsinstrumenten.

Kassaflödessäkring av valutarisk

Bankkoncernen tillämpar kassaflödessäkring för säkring av valutarisker i bankkoncernens emitterade värdepapper i utländsk valuta. I en kassaflödessäkring av valutarisk har följande villkor identifierats som kritiska:

- Nominellt belopp
- Slutförfallodag
- Referensränta
- Räntesättningsdag
- Swappen byter den säkrade postens valutaflöden till koncernens funktionella valuta

Om villkoren överensstämmer så förväntas det finnas ett ekonomiskt samband mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet.

Nominellt belopp på "hypotetiskt derivat" och säkringsinstrument ska vara samma (säkringskvot 1:1). Säkringskvoten överensstämmer med den faktiska riskhanteringen. Derivatmotparterna har alla hög kreditrating (i normalfallet AA), och så länge detta inte förändras bedöms inte kreditrisken dominera värdeförändringen.

Källor till ineffektivitet

Den ineffektivitet som uppstår i en säkringsrelation redovisas i resultaträkningen. Källor till ineffektivitet i koncernens säkringsrelationer beskrivs nedan:

- Verkligt värdesäkring av ränterisk: Det rörliga benet i swappen saknar motsvarighet i den säkrade posten.
- Kassaflödessäkring av valutarisk: Ineffektivitet uppstår om det hypotetiska derivatets villkor avviker från säkringsinstrumentet samtidigt som värdeförändringen på säkringsinstrumentet överstiger värdeförändringen på det hypotetiska derivatet.

IBOR och referensrättereformen

Efter finanskrisen har interbankräntor (IBORs) varit i fokus från globala tillsynsmyndigheter och en internationell trend är att IBORs ersätts av eller kompletteras med alternativa riskfria referensräntor för att få en mer väl fungerande finansmarknad. Det råder för närvarande osäkerhet kring tidpunkten och exakt karaktär för dessa förändringar. I försäkringsverksamheten återfinns Euribor, Stibor och USD Libor som referensränta i kontrakt för räntebärande värdepapper med rörlig ränta och i räntederivat. Bankverksamhetens primära exponering mot IBOR-räntor utgörs för närvarande av kontrakt som refererar till Stibor och Euribor. Därutöver återfinns även kopplingar till CHF-Libor, USD Libor, GBP Libor och Nibor. Exponeringarna mot internationella IBORs är hänförliga till bankverksamhetens upplåning och likviditetsreserv samt därtill hänförliga säkrande derivatkontrakt.

Länsförsäkringar förväntar sig att system och processer kan behöva ses över för att hantera ändringar av kontrakt med IBOR-räntor inklusive eventu-

ella skatte- och redovisningskonsekvenser samt påverkan på diskonteringsräntan för värdering av försäkringstekniska avsättningar. Den 20 april 2020 flyttades administrationen av Stibor från Bankföreningens helägda dotterbolag Financial Benchmark Sweden till Swedish Financial Benchmark Facility (SFBF). SFBF är ett nystartat helägt svenskt dotterbolag till Global Rate Set Systems (GRSS) som är aktivt inom administration och beräkning av referensvärden enligt Benchmarkförordningen (BMR). SFBF har även övertagit uppgiften att anpassa Stibor till BMR.

Riksbanken påbörjade i januari 2021 en försöksperiod under vilken en transaktionsbaserad alternativ referensränta för den kortaste löptiden publiceras. Räntan som varit föremål för en konsultation liknar till sin konstruktion internationella exempel på alternativa referensräntor. Under försöksperioden får räntan inte användas i finansiella kontrakt.

När det gäller utvecklingen på det internationella området har koncernen ingen väsentlig exponering till någon av de räntor som kommer försvinna inom en nära framtid och utvecklingen på längre sikt bevakas. I nuläget förefaller Euribor fortsätta att existera. USD Libor kommer även att fortsätta publiceras till den 30 juni 2023.

IASB har publicerat ändringar av IAS 39 och IFRS 9 till följd av redovisningskonsekvenser som kan uppstå vid tidpunkten för ändringar i kontrakt med en IBOR-ränta. Länsförsäkringar AB driver inom koncernen ett pågående projekt för att utreda effekterna till följd av referensrättereformen.

Tabell 4. Exponering mot IBOR-räntor i koncernens säkringsredovisning per 31 december 2020

Mkr	2020-12-31 Nominellt belopp per IBOR-ränta			Totalt nominellt belopp	2019-12-31 Totalt nominellt belopp
	Stibor	Euribor	CHF Libor		
Kassaflödessäkring					
Valutarisk					
Valutaränteswappar	-	47 134	4 645	51 779	51 843
Verkligtvärdesäkring					
Ränterisk					
Ränteswappar	337 095	49 329	4 645	391 069	342 157

Risikkänslighet

Tabell 5. Känslighetsanalys marknadsrisk

Mkr		2020-12-31		2019-12-31	
		Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital
Ränterisk tillgångar och skulder netto ¹⁾	100 bp högre nominella marknadsräntor	-74	-84	-90	-82
Kreditspreadrisk ²⁾	100 bp ökad kreditspread	-125	-125	-242	-242
Aktierisk	10% lägre aktiekurser inklusive hedgefonder	-506	-523	-448	-463
Fastighetsrisk	10% lägre fastighetspriser	-	-	-	-
Valutarisk ³⁾	10% förstärkning av SEK	-149	-149	-152	-152

¹⁾ Ränterisk avser både kassaflödesrisk och prisrisk. Obligationsinnehav stressas inklusive upplupen ränta.

²⁾ Kreditspreadrisk i koncernens försäkringsbolag samt Länsförsäkringar AB moderbolag. Avseende kreditriskexponering i bankkoncernen hänvisas till tabell 9.

³⁾ Valutarisk visas inklusive indirekt exponering via genomlysning av fonder.

Ränterisk

I den räntebärande tillgångsportföljen finns ränterisk från säkerställda obligationer, statsobligationer, hållbarhetsinriktade obligationer, räntefonder och derivatinstrument. Ränterisk finns även inbyggd i försäkringsskulderna genom att avsättningarna diskonteras. I ränterisken som redovisas i tabell 5 ingår inga antaganden om effekter av kommande förändringar av referensräntor.

Kreditspreadrisk

Koncernen har exponering för kreditspreadrisk genom sina innehav i räntebärande instrument, exempelvis svenska bostadsobligationer, hållbarhetsinriktade obligationer av primärt Investment Grade-kvalitet samt publika och privata lånefonder.

Tabellerna 7 och 10 visar att en övervägande del av koncernens räntebärande innehav har en AAA-rating.

Aktierisk

Koncernen har aktieexponering mot främst svenska, europeiska och amerikanska aktier men även mot japanska aktier och tillväxtmarknadsaktier. Läns-

försäkringar Fondlivs exponering avseende de direktägda tillgångarna härrör från förvaltningsformen garantiförvaltning och fondandelar i handelslagret. Då cirka 82 procent av fondförsäkringskapitalet är exponerat för aktierisk är Länsförsäkringar Fondliv även exponerat för aktierisk i den framtida intjäningen.

Fastighetsrisk

Koncernen har exponering mot fastighetsrisk främst genom Länsförsäkringar Saks och Länsförsäkringar Fondlivs andelar i Humlegården Fastigheter AB.

Valutarisk

Koncernen har valutaexponering från försäkringsskulder och placerings-tillgångar samt från Länsförsäkringar Bankkoncernens upplåning i andra valutor. Valutarisken hanteras med valuta- och valutaräntederivat.

Optionsrisk

Med optionsrisk avses risken för förluster till följd av möjligheter till förändring av nivå och timing av kassaflöden. Optionsrisken ingår som en del i övriga marknadsriskar.

Pensionsrisk

Med pensionsrisk avses risken för förluster till följd av fluktuationer i marknadsvärde av förmånsbestämda pensionsplaner.

Tabell 6. Påverkan på resultatet i Länsförsäkringar AB-koncernen per 31 december 2020 av att SEK förstärks med 10 procent mot utländska valutor

Valuta	Resultatpåverkan före skatt, Mkr ¹⁾	
	2020	2019
AUD	1	0
CHF	-3	-6
CNY	1	1
DKK	-7	-7
EUR	-25	-19
GBP	-30	-20
INR	1	-1
JPY	-4	2
KRW	2	-1
NOK	-4	-4
PLN	1	1
USD	-85	-91
ZAR	1	-1
Övriga valutor	3	-8
Totalt	-149	-152

¹⁾ I tabellen redovisas resultatpåverkan inklusive indirekt exponering via genomlysning av fonder.

Kreditrisk i moderbolaget och försäkringsdotterbolagen

Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. Moderbolaget och försäkringsdotterbolagen är exponerade för kreditrisk från avgiven återförsäkring samt motparter i finansiella derivat och från banktillgodo-havanden och emittenter av värdepapper.

Risikexponering

Moderbolagets och försäkringsdotterbolagens exponering för kreditrisk uppstår främst genom innehav av obligationer i placeringsportföljerna och är på samma sätt som kreditspreadrisken i huvudsak hänförlig till innehav i svenska bostadsobligationer, hållbarhetsinriktade obligationer av primärt Investment Grade-kvalitet samt till viss del globala och amerikanska Investment Grade-fonder samt publika och privata lånefonder med i huvudsak High Yield-rating.

Försäkringsdotterbolagen är även exponerade för kreditrisk från återförsäkringsgivare. Försäkringsdotterbolagen tecknar återförsäkring för att de inte ska åta sig större egen ansvarighet än vad som följer av respektive dotterbolags försäkringstekniska riktlinjer och återförsäkringspolicy. Återförsäkrade risker blir istället återförsäkringsgivarnas ansvar. Dock finns risken att återförsäkringsgivaren inte kan fullgöra sitt åtagande, vilket i sådant fall återgår som ett ansvar för bolaget att fullgöra.

Därtill uppstår motpartsrisiker genom användning av finansiella derivat i försäkringsdotterbolagens placeringsportföljer. Derivat köps för att effektivisera portföljförvaltningen i placeringsportföljerna samt för att skydda balansräkningen mot till exempel ränterisk, aktierisk och valutarisk och innebär att motparten, genom derivatkontraktet, åtar sig att kompensera för negativa resultat till följd av förändringar av exempelvis marknadsräntor, aktiepriser eller valutakurser. Vid marknadsförändringar kan det därmed uppstå en fordran på motparten. Motpartsrisken avser risken för förluster till följd av att motparten inte kan fullgöra sitt åtagande och att en del av fordran därmed inte kan betalas ut.

Länsförsäkringar ABs och försäkringsdotterbolagens innehav av obligationer och andra räntebärande värdepapper samt finansiella derivat per kreditkvalitetsnivå redovisas i tabell 7.

Tabell 7. Moderbolagets och försäkringsdotterbolagens räntebärande värdepapper per kreditkvalitetsnivå

Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	2020-12-31	2019-12-31
AAA – svenska staten	36	31
AAA – övriga	8 654	9 058
AA	178	112
A	0	263
BBB	52	432
BB eller lägre	440	467
Rating saknas	873	534
Totalt	10 233	10 896

¹⁾ Marknadsvärde inklusive upplupen ränta för direktägda innehav och genomlysta räntefonder.

Per den 31 december hade moderbolaget och försäkringsdotterbolagen tillsammans åtaganden om 979 908 Mkr i återstående belopp att investera i placeringstillgångar men hade i övrigt inga ställda säkerheter för obligationer, derivat eller återköpsavtal och hade inte pantsatt några värdepapper.

Riskhantering och riskreduceringstekniker

Kreditrisken som uppstår via motparter i finansiella derivat reduceras primärt genom diversifiering av de motparter som bolaget använder vid handel av finansiella derivat och hanteras dels genom limiter för derivatexponeringar per motpart dels genom att standardiserade säkerställande-avtal upprättas med samtliga motparter avseende OTC-derivat. Storleken på tillåten exponering beror på motpartens kreditvärdighet.

Kreditrisken från motparter i avgiven återförsäkring begränsas i första hand genom att välja motparter med god kreditvärdighet samt med limiter för maximal exponering mot respektive motpart.

Risikkänslighet

I tabell 8 redovisas moderbolagets och försäkringsdotterbolagens exponering för kreditrisk från motparter i finansiella derivat och avgiven återförsäkring utan respektive med hänsyn till erhållna säkerheter. Exponeringen för kreditrisk i övriga fordringar bedöms vara icke-materiell då dessa historiskt visat på låg andel fallerade fordringar och inga förluster har konstaterats. Metod för beräkning av förväntade kreditförluster beskrivs i Not 1 Redovisningsprinciper.

Tabell 8. Moderbolagets och försäkringsdotterbolagens motpartsrelaterade kreditrisker med hänsyn till erhållna säkerheter¹⁾

Finansiella derivat och kassa	Maximal exponering för kreditrisk	2020-12-31 Säkerhet			2019-12-31	
		Likvida medel	Värdepapper	Övrigt	Netto-exponering	Netto-exponering
AA	26	-	-	-	26	23
A	3 978	78	-	-	3 900	2 568
BBB eller lägre	129	-	-	-	129	87
Totalt	4 133	78	-	-	4 056	2 678
Återförsäkring						
Länsförsäkringsbolagen	5 984	-	-	-	5 984	5 593
AA	680	-	-	-	680	374
A	791	-	-	-	791	395
BBB eller lägre	168	-	-	-	168	91
Totalt	7 622	-	-	-	7 622	6 453

¹⁾ Tabellen inkluderar inte exponering mot bolånefonder i vilka värdet av erhållna säkerheter vida överstiger exponeringen.

Kreditrisk i Länsförsäkringar Bankkoncernen

Kreditrisk definieras som risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot enheter inom konsoliderad situation och att eventuella säkerheter inte täcker kapitalfordran så att en förlust uppstår. Kreditrisk i utlåningsverksamheten avser enbart bankkoncernen.

Utlåningsverksamheten i bankkoncernen avser enbart låntagare inom Sverige och består huvudsakligen av bolån, utlåning till lantbrukare och avbetalnings- och leasingverksamhet. Den absolut övervägande delen av bankkoncernens utlåning består av utlåning till bostäder i form av småhus och bostadsrätter. Bottenlån med belåningsgrad upp till 75 procent av marknadsvärdet vid beviljningstillfället utgör den största andelen bolån. Låg belåningsgrad kombinerat med god geografisk spridning och lokal förankring är grundpelare i att utlåningsportföljen håller en hög kreditkvalitet. Som skydd för bankkoncernens lånefordringar används olika säkerheter beroende på typ av kredit. Till största del består säkerheterna av pant i bostäder som säkerhet för hushållslåningen. På företagssidan består säkerheterna av pant i lantbruksfastigheter, kommersiella fastigheter, industrifastigheter, flerbostadshus samt av företagshypotek. Säkerhet tas även i de objekt, huvudsakligen fordon och maskiner, som finansieras. Inom bankkoncernen ställs krav på borgen för vissa kunder och typer av krediter. Säkerheterna värderas vid kreditgivnings- tillfället och uppdateras löpande under kreditens löptid.

Bankverksamheten har en balanserad och konsekvent kreditgivning med ett utvecklat systemstöd. Maximalt tillåten belåning för olika typer av krediter och limiter för de lokala länsförsäkringsbolagens kreditgivning fastslås i bankstyrelsens riktlinjer. Kreditregelverket och kreditprocessen i kombination med lokal kund- och marknadskännedom skapar en utlåningsportfölj med hög kreditkvalitet.

Bankkoncernen beräknar samtliga hushållsexponeringar enligt den avancerade interna riskklassificeringsmetoden (IRK), vilket motsvarar den övervägande delen av bankkoncernens utlåningsportfölj. Detta innebär att en stor del av kreditriskexponeringen beräknas via en metod som har till syfte att identifiera och klassificera risken hos varje enskild motpart. Länsförsäkringar Bankkoncernens kreditriskexponering visas i tabell 9.

Tabell 9. Bankkoncernens kreditriskexponering

Kreditriskexponering Mkr	2020-12-31	2019-12-31
<i>Kreditriskexponering avseende poster som redovisas i balansräkningen</i>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	53	9 831
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	11 796	9 934
Utlåning till kreditinstitut	2 557	408
varav säkerhet i repor	1 935	-
Utlåning till allmänheten	340 788	307 668
varav säkerhet i fastighet och bostadsrätt	300 883	278 454
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	46 823	42 673
Derivatinstrument	5 414	8 224
Övriga tillgångar	551	559
<i>Kreditriskexponering avseende poster inom linjen</i>		
Garantier	34	28
Lånelöften och andra kreditåtaganden	25 274	21 846
Totalt	433 290	401 171

Tabell 10. Kreditriskexponering i bankkoncernen fördelad utifrån extern riskklassificering

Mkr	Redovisat bruttovärde	
	2020-12-31	2019-12-31
Belåningsbara statsskuldförbindelser		
AAA-AA	11 796	9 934
Total	11 796	9 934
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
AAA-AA	46 823	42 673
Total	46 823	42 673
Utlåning till kreditinstitut		
AAA-AA	100	131
A	523	277
Total	623	408
Derivat		
AAA-AA	1 250	2 443
A	2 718	4 884
BBB-BB	-	64
Inte riskklassificerade ¹⁾	1 447	834
Total	5 414	8 224

¹⁾ Exponeringen mot centrala motparter redovisas utan rating. Den 31 december 2019 utgörs exponeringen mot centrala motparter till fullo av exponering mot Nasdaq Clearing AB. Nasdaq Clearing AB saknar rating men är en väldigt stark motpart mot bakgrund av de strikta lagregler som gäller för Nasdaq Clearing AB och andras s.k. centrala motparter. Nasdaq Clearing AB är en av Finansinspektionens EMIR-certifierad motpart och står under Finansinspektionens tillsyn.

Tabell 11. Kreditriskexponering i bankkoncernen fördelad utifrån intern riskklassificering

Mkr	2020-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten				
	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Intern riskklass 1-3	196 986	5	8	196 999
Intern riskklass 4-6	116 118	194	31	116 342
Intern riskklass 7-9	6 184	5 191	21	11 396
Intern riskklass 10-11	53	1 428	10	1 492
Fallerade	-	-	1 003	1 003
Inte riskklassificerade	12 755	723	77	13 555
Total	332 096	7 541	1 151	340 788

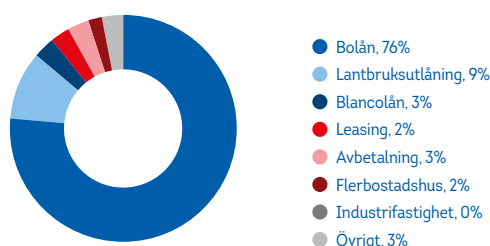
Lånelöften och andra kreditåtaganden	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
Intern riskklass 1-3	11 523	2	0	11 525
Intern riskklass 4-6	8 588	16	0	8 604
Intern riskklass 7-9	1 049	251	0	1 301
Intern riskklass 10-11	3	29	0	32
Fallerade	-	-	10	10
Inte riskklassificerade	3 719	81	2	3 802
Total	24 883	379	12	25 274

Mkr	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Intern riskklass 1-3	177 126	5	14	177 145
Intern riskklass 4-6	112 372	185	17	112 574
Intern riskklass 7-9	6 365	5 451	41	11 858
Intern riskklass 10-11	112	1 491	16	1 618
Fallerade	-	-	784	784
Inte riskklassificerade	2 895	734	59	3 689
Total	298 869	7 867	932	307 668

Lånelöften och andra kreditåtaganden	Exponering för kreditrisk		Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
Intern riskklass 1-3	9 775	0	0	9 775
Intern riskklass 4-6	7 427	15	-	7 442
Intern riskklass 7-9	856	168	0	1 025
Intern riskklass 10-11	8	22	0	30
Fallerade	-	-	3	3
Inte riskklassificerade	3 476	95	0	3 572
Total	21 542	301	3	21 846

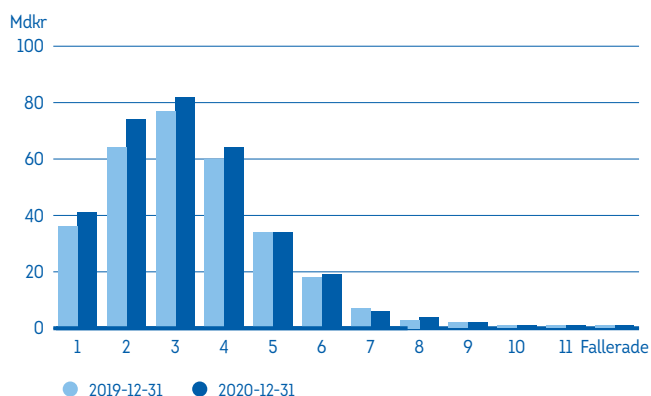
Bankkoncernens kreditportfölj består till största delen av bolån till privatpersoner och i övrigt primärt av andra lån till privatpersoner och lantbrukare. Koncentrationsrisken utgörs främst av utlåningssegment och geografisk indelning. Exponeringarna är många och förhållandevis små med god geografisk spridning vilket medför att Bankkoncernen inte har någon betydande koncentrationsrisk.

Figur 3. Bankkoncernens utlåning, segmentsfördelad



I Figur 4 presenteras koncernens kreditexponering fördelad över riskklasser. Resultatet visar en exponeringsfördelning där 80 (78) procent återfinns i de lägsta riskklasserna 1-4.

Figur 4. Kreditexponering fördelad över riskklasser



Utöver kreditexponeringen presenterad ovan ingår 13 111 (4 279) Mkr i utlåningen till allmänheten som inte är IRK-klassad, vilket inkluderar ett tidsbegränsat undantag som avser exponering i Wasa Kredit.

Det genomsnittliga kreditengagemanget för varje låntagare är lågt och förhållandet mellan låneportföljen och värdet av underliggande tillgångar uttryckt som viktad genomsnittlig belåningsgrad, LTV (Loan To Value), uppgick till 61 (61) procent.

Kreditförluster och oreglerade lånefordringar

Nedan redovisas kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) fördelat per säkerhetstyp. En oreglerad lånefordran har en oreglerad förfallen betalning som är mer än nio dagar och som inte klassificeras som kreditförsämrade. Tabell 13 visar oreglerade fordringar per antal dagar i förfall.

Tabell 12. Bankkoncernens kreditförsämrade lånefordringar, fördelat per säkerhet

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Bostadsfastigheter, inklusive bostadsrätter	193	168
Kommersiella fastigheter	230	243
Övrig fysisk säkerhet	210	134
Borgen	13	8
Blanco	506	378
Summa kreditförsämrade lånefordringar	1 151	932

Tabell 13. Bankkoncernens oreglerade lånefordringar som inte är kreditförsämrade

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Fordringar förfallna 1-30 dagar	20	36
Fordringar förfallna 31-60 dagar	294	458
Fordringar förfallna 61-90 dagar	64	77
Fordringar förfallna > 90 dagar	29	-
Totalt	407	571

Länsförsäkringsbolagens distributionsersättning förutsätter för full betalning från bankkoncernen att de krediter som respektive bolag genererat till bankkoncernen (exklusive Wasa Kredit) håller god kvalitet. Om så inte är fallet avräknas upp till 80 procent av eventuella kreditförluster mot upparbetad ersättning. Denna modell för avräkning av kreditförluster hålls separerad och beaktas av Länsförsäkringar Bank när reserveringarna fastställs.

De avtalsenliga belopp som är utestående för finansiella tillgångar som avskrivits under året och som fortfarande omfattas av efterlevnadsåtgärder uppgår till 245,9 (188,0) Mkr per 2020-12-31.

Tillfälliga amorteringslättnader

Länsförsäkringar Bank har i linje med Finansinspektionens beslut beviljat tillfälliga amorteringsbefrielser. Även företagskunder har efter individuell prövning fått amorteringslättnader eller annat likviditetsstöd för att hantera likviditetsproblem av tillfällig natur. Den totala volymen av bolån som medgetts tillfällig amorteringsbefrielse med anledning av covid-19 uppgick till 14,1 Mdkr per den 31 december 2020. Lämnad amorteringsfrihet har inte inneburit en automatisk förflyttning till stadie 2 vid beräkning av förväntade kreditförluster.

Känsligheter vid beräkning av kreditförlustreserv

Vid beräkning av kreditförlustreserven är bedömningen av vad som utgör en betydande ökning av kreditrisk en viktig faktor. Bankkoncernens bedömning

baseras på förändring i PD gentemot det initiala redovisningstillfället. Kriterierna innefattar ett relativt tröskelvärde på 200 procent i kombination med ett absolut tröskelvärde på 100 baspunkter samt ett fristående absolut tröskelvärde på 500 baspunkter. Därutöver anses en betydande ökning i kreditrisk ha skett för tillgångar som är mer än 30 dagar förfallna. Om det relativa tröskelvärdet istället hade satts till 150 procent skulle kreditförlustreserven öka med 0,7 procent. Om det relativa tröskelvärdet istället hade satts till 250 procent skulle kreditförlustreserven minska med 0,6 procent. Känslighetsanalysen innefattar kreditförlustreserver för utlåning till allmänheten, åtaganden samt garantier.

Förväntade kreditförluster ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall. Värderingen sker genom att beakta uppgifter om tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Den framåtblickande information som används vid värdering av förväntade kreditförluster baseras på koncernens interna makroekonomiska prognoser. Dessa makroekonomiska prognoser beaktar både intern och extern information och överensstämmer med den framåtblickande information som används för andra ändamål såsom prognosarbete och ekonomisk planering. Tre olika makroekonomiska scenarier beaktas vid beräkning av förväntade kreditförluster; ett basscenario som i nuläget viktas till 60 procent samt ett mer positivt och ett mer negativt scenario som viktas till 20 procent vardera. På grund av Covid-19 har nya makroekonomiska scenarier utvärderats kontinuerligt. En försämring av prognostiserade makrovariabler inom respektive scenario eller en ökning av sannolikheten för ett negativt scenario skulle i allmänhet innebära en ökning av den beräknade kreditförlustreserven. En förbättring av prognostiserade makrovariabler eller en ökning i sannolikhet för ett positivt scenario skulle istället ha motsatt effekt på den beräknade kreditförlustreserven. I tabell 14 visas den kreditförlustreserv som skulle redovisats per den 31 december 2020 i det fall ett positivt respektive ett negativt makroekonomiskt scenario tilldelat en sannolikhet på 100 procent skulle använts. Känslighetsanalysen innefattar kreditförlustreserver för utlåning till allmänheten, åtaganden samt garantier.

Tabell 14. Känslighetsanalys av kreditförlustreserver i 100 procent viktat positivt respektive negativt scenario

Redovisad sannolik- hetsviktad kredit- förlustreserv, Mkr	Scenario	Kreditförlustreserv enligt känslighets- analys, Mkr	Förändring gentemot sannolikhetsviktade kreditförlustreserve- ringar, %
824	Positivt scenario	783	-5%
	Negativt scenario	877	6%

Motpartsrisk

Motpartsrisken i derivattransaktioner och repor hanteras genom att bolaget har ett antal swapmotparter, alla med hög rating och med vilka standardiserade säkerställande-avtal upprättats. Varje motpart åsatts också ett maximalt exponeringsbelopp. I tabell 15 visas bankkoncernens motpartsrisk med hänsyn till erhållna säkerheter.

Tabell 15. Kreditriskexponering för derivat med hänsyn till erhållna säkerheter och andra former av kreditförstärkning

Mkr	Maximal exponering för kreditrisk	2020-12-31 Säkerhet			Netto- exponering	2019-12-31 Netto- exponering
		Likvida medel	Värde- papper	Övrigt		
AAA-AA	1 250	264	-	-	1 561	1 159
A	2 717	2 369	-	-	1 066	213
Inte risk- klassifice- rade	1 447	1 478	-	-	725	-
Totalt	5 414	4 111	-	-	3 352	1 371

Bankkoncernens derivat, som består av ränte- och valutaränteswappar har i sin helhet ingåtts för att säkra risker för de ränte- och valutakursexponeringar som uppkommer i verksamheten. Ränteswappar används för att byta fast ränta i SEK till rörlig ränta i SEK. Valutaränteswappar används dels för att byta utländsk valuta till SEK samt fast utländsk ränta till rörlig ränta i SEK.

Likviditetsrisk inklusive finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att egna betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel.

Risikexponering

För Länsförsäkringar AB-koncernens bolag skulle bristen på likviditet kunna leda till att de inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och intressenter eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom avyttring av tillgångar till underpris. Länsförsäkringar Bankkoncernens kassaflöden kännetecknas av små flöden då kunderna primärt är hushållskunder tillsammans med väl kända större flöden i finansieringsverksamheten. Bankkoncernens hantering av likviditetsrisk bygger på en väl diversifierad upplåning vad gäller investerarbas, instrument, valuta och löptid samt en betryggande stor likviditetsreserv som består av värdepapper med mycket hög likviditet och kreditkvalitet, samt placeringar hos Riksbanken eller Riksgälden. Affärsverksamheten i försäkringsbolagen bygger på att premier betalas i förväg och att de ska förvaltas till dess att en försäkringsersättning ska utbetalas. Likviditetsrisken i försäkringsdotterbolagen är nära kopplad till placeringstillgångarna i bolagens investeringsportföljer, inklusive likviditetsbehov för ingångna derivatavtal.

Riskhantering och riskreduceringstekniker

Utgångspunkten för hanteringen av likviditetsrisk är att den sker i respektive dotterbolag respektive i moderbolaget, snarare än på gruppnivå. Verksamhetens natur skiljer sig mellan bank och försäkring, och det finns legala restriktioner för omfattningen av interna lån. Dotterbolagen har tydliga regler för hur tillgångarna ska vara förvarade för att säkerställa att de är tillgängliga för bolaget och därmed kan realiseras vid behov. Likviditetsrisk är i praktiken primärt en fråga för Länsförsäkringar Bankkoncernen.

Länsförsäkringar Saks likviditetsrisker är små då premierna tas in i förväg och större enskilda skador och utbetalningar utöver de normala kassaflödena är kända långt innan de förfaller.

Länsförsäkringar Fondlivs likviditet är relativt stabil då fondandelar avyttras i takt med att utbetalningar till försäkringstagare sker. Företagets likviditet påverkas främst av fondbyten och kostnader vid försäljning. Likviditetsrisken hanteras genom att löpande anpassa behovet av kassa och överskottslikviditet utifrån upprättade likvidprognoser för betalning av värdepappersaffärer och försäkringsersättningar samt övriga förekommande in- och utbetalningar, såsom premier och driftskostnader. Majoriteten av fonderna i handelslagret är likvida på kort sikt och köp för den försäkrades räkning genomförs först efter erhållen likvid för säljtransaktionen.

Länsförsäkringar Bankkoncernen bedriver en aktiv hantering av likviditetsrisker för att säkerställa att koncernens åtaganden kan fullgöras under både normala och stressade marknadsförhållanden. En god spridning av finansieringskällor eftersträvas. Likviditeten planeras kontinuerligt och en betryggande likviditetsreserv säkerställer att tillräcklig likviditet alltid finns tillgänglig. Likviditetsreserven är placerad i värdepapper med mycket hög kreditkvalitet där den absoluta huvuddelen är belåningsbar hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB eller Federal Reserve. Sammantaget medför detta att reserven snabbt kan omsättas till likvida medel. Per 31 december 2020 uppgick likviditetsreserven till 64,0 (60,4) Mdkr och bestod till 47 (48) procent av svenska säkerställda obligationer.

Länsförsäkringar Bankkoncernens upplåning sker på ett sätt som skapar en sund förfallostruktur och undviker förfallokoncentrationer. Arbetet med refinansieringen bygger på en bred diversifiering av investerare och marknader. Diversifiering uppnås bland annat genom proaktivt arbete med att skapa långsiktiga investerarelationer. Då majoriteten av bankkoncernens tillgångar utgörs av svenska bolån sker upplåningen primärt med säkerställda obligationer och främst i valutorna SEK, EUR, CHF och NOK. Bankkoncernen strävar efter att regelbundet emittera i dessa marknader för att långsiktigt skapa förtroende på de internationella kapitalmarknaderna.

Moderbolagets likviditet påverkas främst av utdelningar och koncernbidrag från dotterbolagen, eventuella behov av tillskott till dotterbolagen samt utdelning till ägarna. För likviditetsbehov håller moderbolaget likvida medel som vid utgången av året uppgick till 220 (221) Mkr.

Tabell 16. Löptidsanalys för finansiella tillgångar och skulder samt försäkringstekniska åtaganden

Tabellen visar de faktiska kassaflöden som kommer att ske under respektive period, baserat på de återstående kontraktuella förfallotiderna. Beloppen som presenteras i förfallotider är odiskonterade kassaflöden.

Mkr	2020						2019					
	På anfordran	<3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	> 5 år	Totalt	På anfordran	<3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	> 5 år	Totalt
Tillgångar												
Utlåning till allmänheten	-	14 030	11 077	38 468	276 431	340 007	-	4 027	10 167	35 934	256 971	307 099
Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper ¹⁾	-	3 050	13 320	36 690	2 300	55 359	-	1 542	12 955	32 158	923	47 579
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	-	5 160	-	3 771	2 424	11 355	-	3 783	1 356	4 006	300	9 445
Övriga tillgångar	-	1 216	1 042	3 032	6 047	11 336	-	1 570	790	2 631	6 649	11 640
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	53	-	-	-	-	53	9 831	-	-	-	-	9 831
Skulder												
Efterställda skulder	-	62	47	18	2 602	2 729	-	-	-	-	2 600	2 600
Försäkringstekniska avsättningar ²⁾	-	1 804	3 709	5 077	8 893	19 483	-	1 684	3 415	4 916	8 844	18 860
Emitterade värdepapper	-	7 631	21 124	165 394	36 656	230 806	-	3 812	27 077	153 819	37 757	222 465
Inlåning från allmänheten	126 310	6 052	804	580	-	133 747	109 737	6 623	1 435	510	0	118 305
Leasingskulder	-	63	188	851	317	1 418	-	63	185	871	434	1 552
Skulder till kreditinstitut	0	4 610	-	2 000	-	6 610	-	6 565	-	-	-	6 565
Övriga skulder	-	1 686	722	10	-	2 418	-	1 298	3	8	-	1 309
Summa kassaflöden, netto	-126 257	1 547	-1156	-91 968	238 734	20 900	-99 906	-9 122	-6 847	-85 395	215 209	13 938
Beviljade men inte utbetalda lån	-	25 274	-	-	-	25 274	-	21 807	-	-	-	21 807
Derivat, in- och utflöden, netto	-	704	650	3 499	262	5 115	-	123	1 710	6 496	926	9 255
Summa kassaflöden för finan- siella tillgångar och skulder samt försäkringstekniska åtaganden	-126 257	27 525	-506	-88 469	238 996	51 288	-99 906	-12 807	-5 137	-78 899	216 135	45 000

¹⁾I Obligationer och andra räntebärande värdepapper i rapport över finansiell ställning ingår räntefonder, dessa har inga kontraktuella förfallotider och de har exkluderats i tabellen.

²⁾Försäkringstekniska avsättningar redovisas brutto, före avgiven återförsäkring.

Tabell 16 visar de faktiska kassaflöden som kommer att ske under respektive period, baserat på de återstående kontraktuella förfallotiderna. Beloppen som presenteras i förfallotider är odiskonterade kassaflöden.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser inbegripet legala risker och compliancerisker.

Risikexponering

Operativa risker utgör en central del av koncernens riskprofil. Den dagliga verksamheten inrymmer olika processrisker och dotterbolagens produkter och tjänster kan vara förknippade med olika produktrisker. Säkerhetsrisker, som t.ex. externa brott och interna oegentligheter går inte att helt undvika och i takt med ökad digitalisering har cyberrisker och IT-risker hamnat alltmer i fokus. Compliancerisker är ständigt i fokus, och då särskilt risker förknippade med penningtvätt och finansiering av terrorism, framförallt inom bankverksamheten men även inom försäkringsrörelsen, vilket kräver en aktiv hantering.

Riskhantering och riskreduceringstekniker

Arbetet med operativ risk baseras på en koncerngemensam metodik som omfattar affärskritiska processer och nyckelkontroller likväl som inrapporterade incidenter och verksamhetens egna självutvärderingar av operativ risk. Alla anställda ansvarar för en aktiv hantering av operativa risker inom respektive verksamhetsområde. Det är den avdelning som tar risken som äger risken. Detta innebär att den dagliga hanteringen av operativa risker främst sker i affärsverksamheten. Minimering av riskerna sker genom aktivt förebyggande arbete och med en medvetenhet om operativa risker i varje beslutssituation.

I processen för hantering och kontroll av operativa risker ingår identifiering, mätning, övervakning, hantering och rapportering. Affärskritiska processer och risker i dessa har kartlagts och dokumenterats. Kontroller av processrisker genomförs kvartalsvis och rapporteras till respektive bolagsstyrelse. Analyser av operativ risk genomförs årligen. Operativa risker identifieras, potentiella konsekvenser värderas och sannolikheter att risker inträffar bedöms. För väsentliga risker utarbetas handlingsplaner som följs upp kvartalsvis på ledningsnivå.

Länsförsäkringar AB-koncernen har ett gemensamt ramverk för hur risker ska identifieras, värderas och dokumenteras i beslutsprocessen för beslut som kan förväntas få en väsentlig påverkan på lönsamhet, riskprofil, organisation eller varumärke. Syftet är att uppnå ett effektivt beslutsfattande genom en proaktiv och ändamålsenlig hantering av risker för att därigenom nå uppsatta mål med en större grad av säkerhet samt att säkerställa att gällande lagar och regler efterlevs och att kundnytta uppnås. Vidare tillämpar organisationen en särskild process vid godkännande av nya placeringstillgångar som syftar till att belysa och omhänderta potentiella risker inför investering i ett nytt tillgångsslag, instrumenttyp eller fond.

Koncernens kontinuitetshantering handlar om att säkerställa organisationens förmåga att hantera den kritiska verksamheten på en acceptabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar, med målsättningen att skydda kunder, förtroende och varumärke. Genom att upprätta kontinuitetsplaner och rutiner skapas förberedelse och förmåga att hantera incidenter före, under och efter det att ett avbrott eller en kris har inträffat. Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda organisationens tillgångar mot alla typer av hot – interna eller externa, avsiktliga eller oavsiktliga. Säkerhetsarbetet bedrivs enligt standarderna för informationssäkerhet SS-ISO/IEC 27001:2014 och 27002:2014 samt den normerande standarden inom kontinuitetshantering SS-ISO/IEC 22301.

Bolagen i Länsförsäkringar AB-koncernen kan från tid till annan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför bolaget exempelvis för att effektivisera verksamheten. För att behålla god kontroll uppmärksammar bolagens riktlinjer till exempel beställarkompetens hos bolagen, lämplighetsprövning, konsekvensanalys och hemtagningsplaner.

Risikkänslighet

I koncernen och i dotterbolagen genomförs regelbundna övningar för att säkerställa att varje bolag har en god förmåga att hantera krissituationer. Övningar och tester omfattar såväl manuella beredskapsrutiner som automatiserat IT-stöd. Skrivbordstester och tekniska tester av applikationer och förvaltningsobjekt genomförs årligen. Större krisledningsövningar genomförs minst var tredje år. Under året har skrivbordstester och tekniktester för applikationer och förvaltningsobjekt utförts enligt plan. Resultatet av testerna visar på att bolagen kan förbättra vissa processer och rutiner men att bolagen har en övergripande god förmåga och beredskap att hantera uppkomna kriser.

Övriga materiella risker

Utöver ovan nämnda risker är Länsförsäkringar AB-koncernen även exponerad mot affärsrisker, emerging risks, klimatrisker och grupprisker.

- Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning, ökade kostnader eller minskat förtroende från kunder eller övriga intressenter.
- Med emerging risks avses nya eller förändrade företeelser, situationer eller trender som kan komma att väsentligen påverka bolagets finansiella situation, marknadsposition eller varumärke i negativ riktning inom bolagets affärsplaneringshorisont.
- Med klimatrisk avses de risker som klimatförändringens konsekvenser kan medföra på bolagets affärsverksamhet. Klimatrisker kan materialiseras antingen genom fysiska risker, såsom fler inslag av extremväder och gradvis höjda havsnivåer, eller genom omställningsrisker, såsom regulatoriska, politiska och marknadsmässiga förändringar relaterade till övergången mot ett koldioxidsnålt samhälle.
- Med grupprisker avses sådana risker som följer av den komplexitet som det innebär att bedriva både bankrörelse samt liv- och sakförsäkringsverksamhet inom samma koncern.
- Med koncentrationsrisk avses risken att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse leder till förluster i större utsträckning än om verksamheten vore väl diversifierad. Koncentrationsrisk kan härröra från koncentrationer såväl i tillgångar och skulder som från intäktskällor och leverantörer, inbegripet leverantörer av utkontrakterade tjänster.

Riskexponering

Länsförsäkringar AB-koncernens exponering för affärsrisker följer av beslutade affärsstrategier där affärsplaneringsprocessen och återkoppling från affärsriskanalyser utgör ett viktigt instrument för att hantera utmaningar kopplade till att på koncern-nivå få dotterbolagens strategier och mål att överensstämma med varandra. Genom den starka varumärkeskoppling som finns mellan bolagen i koncernen kan minskat förtroende för något av bolagen medföra en ryktesrisk som skadar varumärket och därmed övriga bolag i Länsförsäkringar AB-koncernen men även hela Länsförsäkringsgruppen.

Exponeringen för grupprisker uppstår genom att koncernen bedriver både försäkrings- och bankverksamhet som omfattas av olika regelverk. Att samtidigt verka under regler för finansiella konglomerat, kapitaltäckningsregler för banker (CRR/CRDIV) och regler för försäkringsbolag (Solvens II) ger ökade kostnader och kan påverka Länsförsäkringar AB-koncernens konkurrenskraft relativt konkurrenter som inte har motsvarande koncernupplägg.

Klimatrisk utgör en direkt finansiell risk i form av möjlig påverkan på försäkringsaffären, kreditgivning och investeringar för Länsförsäkringar AB-koncernen. Sannolikt påverkas dessa affärer simultant vilket gör risken både komplex och betydande. Länsförsäkringar AB identifierar klimatrisker i affären både i form av fysiska risker och omställningsrisker.

Till följd av ändrade omvärldsförutsättningar eller interna omständigheter kan nya risker, emerging risks, uppstå över tid. Det kan antingen vara en helt ny företeelse som utgör en ny risk eller en risk som ändrar karaktär och därför bör hanteras på ett nytt sätt men det kan även vara en risk som tidigare bedömts vara immateriell som utvecklas till att bli materiell. Exempel kan vara uppkomsten av nya ekonomier, teknologisk utveckling och samhällspolitiska förändringar etc.

Mot bakgrund av att Länsförsäkringar AB-koncernen bedriver en väl diversifierad verksamhet med både sakförsäkring, traditionell livförsäkring och fondförsäkring samt bankrörelse med en geografisk spridning över hela landet bedöms koncentrationsrisken utom placeringstillgångarna som låg.

Riskhantering och riskreduceringstekniker

Affärsrisker hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analyser och beslut inför strategiska vägval om inriktning av verksamheten. Affärsriskanalyser genomförs i den årliga affärsplaneringsprocessen men kan även ske däremellan om behov uppstår på grund av omvärldsförändringar eller i samband med affärsbeslut. De specifika affärsrisker som vid var tid bedöms som viktigast följs fortlöpande upp på ledningsnivå.

Grupprisker identifieras och hanteras i det löpande riskhanteringsarbetet men även i Länsförsäkringar AB-koncernens årliga egna risk- och solvensanalys ERSA och i arbetet med koncernens återhämtningsplan. Kontinuerlig bevakning av regelverkens utveckling och effektiva processer för identifi-

ering, mätning och rapportering av risker är viktiga verktyg för att hålla gruppriskerna på en låg nivå.

Länsförsäkringar AB har en klimatsmart vision som innebär att Länsförsäkringar AB-koncernen ska arbeta aktivt för att minska klimatpåverkan och klimatriskerna i hela verksamheten samt verka för klimatanpassning för att minska skadeverkningarna av ett förändrat klimat. Länsförsäkringar AB-koncernens investeringar i institutionella investeringsportföljer och eget förvaldade fonder ska senast år 2030 vara i linje med Parisavtalet, dvs att begränsa klimatförändringen till 1,5°C. Länsförsäkringar AB-koncernen står bakom Task Force of Climate Related Financial Disclosures (TCFD), vilka är rekommendationer för rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter som på sikt förväntas utvecklas till en standard för klimatrapportering. Länsförsäkringar AB-koncernen rapporterar enligt TCFDs rekommendationer sedan 2019.

Emerging risks identifieras och hanteras i det löpande riskhanteringsarbetet och i Länsförsäkringar AB-koncernens årliga egna risk- och solvensanalys ERSA samt i den interna kapital- och likviditetsutvärderingen IKLU för den konsoliderade situationen. Riskens materialitet får avgöra om risken ska åtgärdas och riskens natur får avgöra lämpligt tillvägagångssätt.

KAPITALHANTERING

Det är av central betydelse att kapitalet är av tillräcklig storlek i Länsförsäkringar AB-koncernen och dess skilda tillståndspliktiga legala enheter, i förhållande till storleken på koncernens risker, regulatoriska kapitalkrav och vad koncernens intressenter förväntar sig.

Mål och riktlinjer

Affärsverksamheterna inom de företag som konsolideras i Länsförsäkringar AB-koncernen bedrivs i vinstsyfte så att Länsförsäkringar AB kan lämna avkastning genom värdetillväxt och utdelning till ägarna. Kapital som inte behövs för den verksamhet som länsförsäkringsbolagen ger koncernen i uppdrag att bedriva ska över tiden lämnas som utdelning under förutsättning att kreditbetyget A för koncernens kreditvärderade enheter kan försvaras.

Länsförsäkringar Liv är ett dotterbolag som bedrivs enligt ömsesidiga principer och inte konsolideras i Länsförsäkringar AB-koncernen. Därför gäller delvis specifika överväganden för det bolagets kapitalhantering, vilket beskrivs i Länsförsäkringar Livs årsredovisning.

Kvantitativa kapitalmål sätts såväl på koncernnivå som för respektive dotterbolagskoncern och legal enhet. Kapitalmålen beslutas årligen av respektive styrelse och, för dotterbolag direkt under Länsförsäkringar AB, av styrelsen i Länsförsäkringar AB. För Länsförsäkringar AB-koncernen och dess försäkringsbolag uttrycks kapitalmålet så att kapitalkvoten ska ligga på en viss nivå men med en tolerans nedåt till en gräns för acceptabel kapitalisering. Gränsen ligger tydligt över det regulatoriska kravet. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav, såsom de begreppen definieras enligt försäkringsrörelselagen. På nivån för Länsförsäkringar AB-koncernen sätts kapitalmålet baserat även på de bidrag till kapitalbas och kapitalkrav som verksamheten inom Länsförsäkringar Bank med dotterbolag medför. Kapitalmål sätts även för de grupper av bolag som omfattas av gruppregler för bankverksamhet. Sedan flera år gäller det för Länsförsäkringar AB tillsammans med bolagen i Länsförsäkringar Bankkoncernen, "Konsoliderad situation". Från tredje kvartalet 2020 tillämpas efter Finansinspektionens beslut även så kallad undergruppstillsyn enligt bankregler, vilket innebär att gruppregler även tillämpas på nivån Länsförsäkringar Bank med dotterbolag.

Länsförsäkringar AB-koncernen tillämpar riktlinjer för ekonomi- och kapitalstyrning som gäller gemensamt för koncernens bolag.

Process

Koncernens kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Planerna omfattar innevarande år och tre framtida år och arbetas fram under hösten. I processen analyseras storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital utifrån prognoser för försäljning och lönsamhet.

Målet med koncernens kapitalplanering är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen, i varje dotterbolag och på koncernnivå. Analysen tar sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och dess så kallade basscenario men inkluderar även ett krävande men realistiskt negativt scenario och stresstester. Genom utförandet av analyser av gemensamma scenarier och stresstester kan hela Länsför-

säkringar AB-koncernens kapitalsituation belysas. Därtill genomförs i koncernens försäkringsföretag och i bankverksamheten enhetsspecifika stresstester för att ge kompletterande underlag om varje dotterbolags kapitalsituation. Analysen ska genomföras på ett sådant sätt att styrelse och ledning i respektive dotterbolag – och för koncernen, styrelsen i moderbolaget – får en ökad gemensam förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

Kapitalplaneringen utmynnar bland annat i prognoser för resultat- och balansräkningar på koncernnivå och dotterbolagsnivå och för kapitalsituation i förhållande till regulatoriska krav. Kapital allokteras internt inom koncernen baserat på planer för affärsverksamheten och prognoser för riskbaserat kapitalbehov. Processen skapar också en plan för utdelningar och tillskott inom koncernen liksom en plan för kapitaltransaktioner mellan moderbolaget och dess ägare respektive emissioner av kapitalinstrument till externa investerare.

Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av respektive dotterbolags styrelse för sitt bolag, och av moderbolagets styrelse för koncernen, följs planerna upp löpande under året i kvartalsrapportering. Vid behov uppdateras planer under löpande verksamhetsår.

Kapitalsituation under grupp-solvensregler

Länsförsäkringar AB-koncernen och dess enheter lyder under regulatoriska krav på minsta tillåtna kapital enligt regler för banker, regler för försäkringsföretag och regler för finansiella konglomerat. Som holdingbolag för verksamheter både inom banksektorn och inom försäkringssektorn – ett så kallat blandat finansiellt holdingbolag – omfattas Länsförsäkringar AB tillsammans med tillståndspliktiga dotterbolag av nämnda regler om minsta tillåtna kapital i grupper.

Reglerna om kapitalkrav i finansiella konglomerat och reglerna om kapitalkrav för grupper på försäkringsområdet bygger på en gemensam ansats som kan sägas vara anpassad till en finansiell grupp med verksamhet inom både bank och försäkring. De båda regelverken innebär att den samlade kapitalbasen i gruppen ska täcka summan av kapitalkrav för bankverksamheten och kapitalkrav för försäkringsverksamheten. Samtliga företag i Länsförsäkringar AB-koncernen, det vill säga, även Länsförsäkringar Liv, ingår i den grupp som dessa regelverk definierar.

Reglerna om kapitalkrav för grupper inom banksektorn innebär huvudsakligen att värdet av aktier i företag i försäkringssektorn ska dras av från kapitalbasen och att det kvarstående nettot ska täcka kapitalkraven för bankverksamheten. De reglerna kan sägas bortse från de kapitalöverskott som finns i gruppens försäkringsföretag. I den (huvud)grupp som bildas enligt reglerna för grupper inom banksektorn ingår sålunda Länsförsäkringar Bank med dotterbolag tillsammans med moderbolaget Länsförsäkringar AB, men försäkringsbolagen i Länsförsäkringar AB-koncernen ingår inte.

Kapitalsituation enligt regler om finansiella konglomerat och regler om grupper inom försäkring

Enligt reglerna för finansiella konglomerat betraktas försäkringssektorn som den största sektorn inom Länsförsäkringar AB-koncernen. Med ledning av uppgifter om balansomslutning och kapitalkrav beräknas ett måttal som visar att försäkringssektorn med en liten marginal är större än banksektorn, vilket har betydelse bland annat för hur kapitalkrav på grupp-nivå för moderbolagets verksamhet beräknas. Bankverksamheten har vuxit snabbare än försäkringsverksamheten i koncernen under senare år. Sektorandelar mäts med balansomslutning och kapitalkrav. Sänkningen av kontryckiskt buffertkrav för bankverksamhet under året gjorde att den uppmätta andelen för banksektorn minskade. Om tidigare utveckling fortsätter kommer banksektorn att bli största sektor någon gång under de kommande åren.

Kapitalbas och kapitalkrav beräknas, både för finansiella konglomerat och för grupper inom försäkring, med ledning av reglerna i respektive sektor, försäkringssektorn och banksektorn.

Beräkningen av kapitalkrav innebär att ett aggregat kapitalkrav beräknas för den del av Länsförsäkringar AB-koncernens försäkringsverksamhet som konsolideras, det vill säga för Länsförsäkringar Sak-koncernens bolag, Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar AB. De totala kapitalkraven för bolagen i Länsförsäkringar Bankkoncernen adderas. Även kapitalkravet för Länsförsäkringar Liv adderas. Länsförsäkringar Liv, som bedrivs under ömse-sidiga principer, tas med i beräkningarna enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden, med Finansinspektionens medgivande. Länsförsäkringar Livs kapitalöverskott inräknas inte i kapitalöverskottet på grupp-nivå; endast så stor del av bolagets kapitalbas som svarar mot dess kapitalkrav tas med i beräkningen av kapitalbas på grupp-nivå.

Det finns inte några sådana hinder för överförbarhet av kapitalöverskott mellan legala enheter som medför avdrag från grupp-kapitalbasen.

Resultatet av beräkningarna enligt reglerna om finansiella konglomerat och reglerna om grupper inom försäkring redovisas i tabell 17.

Tabell 17. Finansiellt konglomerat och Grupp enligt försäkringsregler: Solvenssituation per den 31 december 2020

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Kapitalbas	57 412	50 220
därav inräknad kapitalbas från Länsförsäkringar Liv	14 639	13 243
Kapitalkrav	39 186	37 966
därav kapitalkrav Länsförsäkringar Liv	14 639	13 243
Kapitalöverskott	18 226	12 254

Kapitalöverskottet mot regulatoriska krav enligt reglerna om finansiella konglomerat, liksom enligt gruppreglerna på försäkringsområdet, har under året ökat relativt kraftigt. Ökningen förklaras bland annat av att det kontryckiska buffertkravet i bankverksamheten togs bort under året och att kapitalöverskottet inom fondförsäkring ökade efter uppdaterade beräknings-antaganden, samt att börsmarknaderna återhämtade sig starkt under andra halvåret.

Kapitalsituation enligt gruppregler på bankområdet

Utfallet av kapitalsituationen för Konsoliderad situation redovisas i tabell 18.

Tabell 18. Kapitaltäckning Konsoliderad situation per den 31 december 2020

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital	21 475	18 740
Primärkapital	22 775	19 484
Kapitalbas (totalt kapital)	24 519	20 252
Riskenxponeringsbelopp	128 603	121 827
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,7	15,4
Primärkapitalrelation, %	17,7	16,0
Kapitaltäckningsgrad, %	19,1	16,6
Krav på totalt kapital ¹⁾	15 435	17 801
Överskott av totalt kapital	9 084	2 451

¹⁾ Minimikapitalkrav, pelare 2-krav och buffertkrav.

Överskottet av kärnprimärkapital i Konsoliderad situation ökade under 2020 främst till följd av borttagandet av det kontryckiska buffertkravet. Överskottet av totalt kapital ökade än mer under året till följd av att primärkapital-instrument och supplementärkapitalinstrument åter inräknades i väsentligt högre utsträckning än per 2019-12-31. Vid den tidpunkten inräknades en lägre andel sådana instrument till följd av en tolkning som den europeiska bank-myndigheten (EBA) publicerade i november 2019 avseende medräkningsbara kapitalbasinstrument. Efter att Finansinspektionen beslutade om att så kallad undergruppstillsyn, omfattande gruppen Länsförsäkringar Bank med dotterbolag, ska tillämpas från tredje kvartalet 2020, kan åter en högre andel av sådana instrument räknas med i kapitalbasen i Konsoliderad situation.

Tabell 19. Säkringsredovisning i Länsförsäkringar Bankkoncern

Mkr	Derivat		Tillgångar		Skulder		Säkringsredovisning			
	Nominellt belopp		Bokfört värde		Bokfört värde		Årets värdeförändring		Ackumulerad värdeförändring	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020	2019	2020-12-31	2019-12-31
Verkligt värdesäkringar										
Ränterelaterade kontrakt										
Säkrade poster ²⁾										
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	6 045	5 263	-	-	16	-3	9	12
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	27 534	33 855	-	-	149	-59	369	132
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Säkringsinstrument										
Ränteswappar	40 901	37 819	25	52	267	125	-164	63	-	-
Ineffektivitet ¹⁾	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-
Valutarelaterade kontrakt										
Säkrade poster ²⁾										
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	841	888	-	-	-8	16	-15	26
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	2 537	2 249	-	-	14	4	-132	1 088
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	53 378	50 998	-13	-434	-817	1 278
Säkringsinstrument										
Valutaränteswappar	54 154	52 963	1 680	1 566	15	164	19	430	-	-
Ineffektivitet ¹⁾	-	-	-	-	-	-	12	16	-	-
Portföljverkligt värdesäkringar										
Ränterelaterade kontrakt										
Säkrade poster										
Utlåning till allmänheten	-	-	147 560	105 555	-	-	457	-278	305	-152
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	0	500	-1	0	0	-1
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	148 809	137 482	-716	-10	1 806	1 090
Säkringsinstrument										
Ränteswappar	296 014	251 375	2 215	1 830	546	353	247	289	-	-
Ineffektivitet ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-13	3	-	-
Kassaflödessäkringar⁵⁾										
Valutarelaterade kontrakt										
Säkrade poster ²⁾	-	-	-	-	-	-	44	-25	-	-
Säkringsinstrument										
Valutaränteswappar ⁴⁾	51 779	51 843	2 078	5 059	766	81	-44	25	-	-
Ineffektivitet ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa säkrad post	-	-	184 516	147 810	202 186	188 980	-58	-	1 524	3 473
Summa säkringsinstrument	442 848	394 000	5 999	8 507	1 594	722	57	-	-	-
Summa ineffektivitet	-	-	-	-	-	-	-0	20	-	-

¹⁾ Ineffektiviteten från samtliga säkringsförhållanden redovisas under resultatrad "Nettoresultat för finansiella poster".

²⁾ För avbrutna verkligt värdesäkringar och kassaflödessäkringar kvarstår inga ackumulerade värdeförändringar i balansräkningen.

³⁾ Den säkrade postens värdeförändring avser ett perfekt effektivt hypotetiskt säkringsinstrument. Ett sådant instrument används för att bestämma den effektiva delen av säkringsinstrumentet, vilken redovisas i övrigt totalresultat, respektive den ineffektiva delen, vilken redovisas under resultatrad "Nettoresultat för finansiella poster".

⁴⁾ Av årets värdeförändring avser 0 Mkr belopp som omklassificerats till resultaträkningen. Belopp som omklassificerats till resultaträkningen för avbrutna säkringsrelationer uppgår till 0 Mkr.

⁵⁾ Belopp som redovisats i säkringsreserven framgår av "Rapport över förändringar i eget kapital". Belopp avseende kassaflödessäkringar som redovisats över övrigt totalresultat framgår av "Rapport över totalresultat".

Säkringsinstrument med positivt verkligt värde redovisas i balansräkningen som tillgångar på raden "derivat" och säkringsinstrument med negativt verkligt värde redovisas i balansräkningen som skulder på raden "derivat".

Genomsnittlig fast ränta på utestående derivat var per den 31 december 2020 0,4 (0,5) procent.

I "Rapport över totalresultat" framgår periodens värdeförändring på säkringsinstrument i kassaflödessäkringar och hur mycket som har omklassificerats från eget kapital till resultaträkningen.

Tabell 20. Länsförsäkringar Bankkoncern – Förfalloprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Mkr	2020-12-31			2019-12-31		
	Återstående kontraktsenlig löptid			Återstående kontraktsenlig löptid		
	<1 år	1-5 år	>5 år	<1 år	1-5 år	>5 år
Valutarisk						
Nominellt belopp	5 194	37 421	6 896	4 375	32 535	11 928

Not 3	Resultat per rörelsesegment					
2020	Sakförsäkring	Fond-försäkring	Bank	Moderbolag	Elimineringar och justeringar	Totalt
Premier efter avgiven återförsäkring	6 781	262	-	-	-17	7 026
Räntenetto	-	-	4 845	-	5	4 851
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	-	7 096	-	-	-	7 096
Utdelningar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	-	14	-	-	-	14
Kapitalavkastning, netto	8	240	-28	978	-762	436
Provisionsintäkter	27	1 836	1 549	-	6	3 417
Övriga rörelseintäkter	36	57	20	3 536	-1 364	2 285
Summa rörelseintäkter	6 852	9 506	6 386	4 514	-2 131	25 126
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	-5 148	-128	-	-	467	-4 809
Förändring livförsäkringsavsättning	-	-	-	-	-9	-9
Förändring avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risken	-	-7 359	-	-	-	-7 359
Provisionskostnader	-374	-858	-2 107	-	16	-3 324
Personalkostnader	-566	-219	-636	-1 080	17	-2 484
Övriga administrationskostnader	-466	-243	-1 473	-2 656	747	-4 091
Kreditförluster	-	-	-326	-	-	-326
Summa kostnader	-6 554	-8 807	-4 542	-3 736	1 239	-22 401
Försäkringstekniskt resultat	297	699	-	-	-996	-
Icke tekniska intäkter/kostnader	219	3	-	-	-222	-
Rörelseresultat	516	702	1 844	778	-1 114	2 726
Skatt						-456
Årets resultat						2 270
Fördelning intäkter						
Externa intäkter	6 812	8 966	6 934	2 358	57	25 126
Koncerninterna intäkter	40	531	-548	2 156	-2 178	-
Summa rörelseintäkter	6 852	9 497	6 386	4 514	-2 122	25 126

2019	Sakförsäkring	Fond-försäkring	Bank	Moderbolag	Elimineringar och justeringar	Totalt
Premier efter avgiven återförsäkring	6 211	204	-	-	-18	6 396
Räntenetto	-	-	4 617	-	6	4 624
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	-	30 453	-	-	-	30 453
Utdelningar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	-	13	-	-	-	13
Kapitalavkastning, netto	22	76	20	1 248	-360	1 006
Provisionsintäkter	24	1 765	1 457	-	4	3 250
Övriga rörelseintäkter	314	147	26	3 576	-1 656	2 407
Summa rörelseintäkter	6 571	32 658	6 121	4 824	-2 024	48 150
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	-4 553	-85	-	-	442	-4 197
Förändring livförsäkringsavsättning	-	-	-	-	-8	-8
Förändring avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risken	-	-30 985	-	-	-	-30 985
Provisionskostnader	-343	-739	-2 094	-	15	-3 161
Personalkostnader	-553	-210	-640	-1 091	18	-2 476
Övriga administrationskostnader	-838	99	-1 286	-2 862	776	-4 112
Kreditförluster	-	-	-207	-	-	-207
Summa kostnader	-6 288	-31 920	-4 227	-3 953	1 242	-45 146
Försäkringstekniskt resultat	283	738	-	-	-1 021	-
Icke tekniska intäkter/kostnader	569	0	-	-	-569	-
Rörelseresultat	851	738	1 893	871	-1 351	3 003
Skatt						-46
Årets resultat						2 957
Fördelning intäkter						
Externa intäkter	6 421	32 184	6 617	2 602	327	48 150
Koncerninterna intäkter	150	475	-496	2 222	-2 350	-
Summa rörelseintäkter	6 571	32 658	6 121	4 824	-2 024	48 150

Not 3 Resultat per rörelsesegment, forts.

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

Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till Sverige, en mindre del kommer från Danmark, Finland, Frankrike, Norge, och Storbritannien.

Rörelsesegment Sakförsäkring avser skade- och grupplivförsäkringsrörelse, grupplivförsäkring utgör endast en mindre del. Även länsförsäkringsgruppens interna och externa återförsäkring ingår. Rörelsesegment Sakförsäkring består av skadeförsäkring med intäkter från externa kunder med 6 505 (6 130) Mkr och grupplivförsäkring med intäkter från externa kunder med 307 (291) Mkr.

Rörelsesegment Fondförsäkring består av liv- och sjukförsäkring i form av direkt sjuk- och olycksfallsförsäkring samt pensionssparande med fond- och garantiförvaltning med intäkter från externa kunder som uppgick till 8 966 (32 184) Mkr.

Rörelsesegment Bank avser inlånings- och utlåningsverksamhet. För rörelsesegment Bank följer produktutbudet mot externa kunder den juridiska strukturen inom bankkoncernen. Intäkter från externa kunder är för bankprodukter 2 543 (2 183) Mkr, för bolåneprodukt 1 684 (1 906) Mkr, för leasing och avbetalning 1 336 (1 308) Mkr och för fondprodukter 1 370 (1 220) Mkr.

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

Avskrivningar för materiella och immateriella tillgångar i rörelsesegment Sakförsäkring ingår i övriga administrationskostnader. Avskrivningar för förvärvade immateriella tillgångar i rörelsesegment Fondförsäkring ingår i elimineringar och justeringar av administrationskostnader.

Nedskrivningar av goodwill och immateriella tillgångar ingår i övriga administrationskostnader och uppgår till - (-2) Mkr. Nedskrivningarna fördelas på rörelsesegmenten Sakförsäkring - (-) Mkr, Bank - (-) Mkr och Moderbolag - (-2) Mkr.

I kapitalavkastning, netto i rörelsesegment Sakförsäkring redovisas kapitalavkastning överförd från finansrörelsen till försäkringsrörelsen.

Not 4	Premier efter avgiven återförsäkring	2020	2019
Skadeförsäkring			
Premieinkomst direkt försäkring i Sverige		4 699	4 239 ¹⁾
Premieinkomst direkt försäkring övriga EES		1 828	1 569 ¹⁾
Premieinkomst mottagen återförsäkring		2 272	2 010
Förändring i avsättning för ej intjänade premier		-503	-377
Förändring i avsättning för kvardröjande risker		-26	-
Summa premieintäkter före avgiven återförsäkring		8 269	7 441
Premier för avgiven återförsäkring		-1 946	-1 744
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		124	198
Summa återförsäkrarens andel av premieintäkter		-1 822	-1 547
Summa premieintäkter efter avgiven återförsäkring		6 447	5 894
Livförsäkring			
Premieinkomst gruppförsäkring direkt livförsäkring i Sverige		607	527
Summa premieinkomst före avgiven återförsäkring		607	527
Premier för avgiven återförsäkring		-28	-26
Summa premier efter avgiven återförsäkring		579	502
Totala premier efter avgiven återförsäkring		7 026	6 396

¹⁾ Jämförelsetalen har justerats mellan raderna.

Not 5	Ränteintäkter	2020	2019
Utlåning till kreditinstitut		1 ¹⁾	-10 ¹⁾
Utlåning till allmänheten		6 526	6 197
Räntebärande värdepapper		156 ¹⁾	130 ¹⁾
Derivat		-140	-330
Övriga ränteintäkter		-	0
Summa ränteintäkter		6 543	5 986
Medelränta under året på utlåning till allmänheten,%		2,1	2,1

¹⁾ Varav negativ ränta på utlåning till kreditinstitut om 0 (0) Mkr och räntebärande värdepapper om -5 (-6) Mkr.

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 6 545 (5 986) Mkr.

Not 6	Räntekostnader	2020	2019
Skulder till kreditinstitut		2 ¹⁾	26 ¹⁾
In- och upplåning från allmänheten		-138 ¹⁾	-125 ¹⁾
Emitterade värdepapper		-2 052 ²⁾	-2 181 ²⁾
Efterställda skulder		-57	-53
Derivat		714	1 181
Övriga räntekostnader		-161	-210
Summa räntekostnader		-1 692	-1 363
Medelränta under året på inlåning från allmänheten,%		0,1	0,1

¹⁾ Varav negativ ränta på skulder till kreditinstitut om 3 (3) Mkr.

²⁾ Varav räntekostnad hänförlig till icke prioriterad senior skuld -6 (-7) Mkr.

Not 7	Kapitalavkastning, netto	
	2020	2019
Ränteintäkter	45 ¹⁾	37 ¹⁾
Utdelningar	13	17
Realiserat resultat, netto		
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	38	31
Aktier och andelar	15	83
Räntebärande värdepapper	-899	-38
Derivat	1 002	143
Förändring skadelivräntereserv	-1	-4
Försäljning dotterföretag	-	-20
Summa realiserat resultat, netto	154	195
Orealiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	348	796
Räntebärande värdepapper	-159	678
Derivat	106	-623
Summa orealiserat resultat, netto	295	851
Valutakursresultat, netto	-2	-10
Räntekostnader	-39	-52
Andelar i intresseföretag	10	7
Övriga finansiella kostnader	-39	-38
Kapitalavkastning, netto	436	1 006
Kapitalavkastning uppdelat per värderingskategori		
Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	449	1 043
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	37	29
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-81	-47
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1	6
Säkringsredovisning till verkligt värde		
Säkringsredovisning till verkligt värde	0	20
Icke finansiella poster som ingår i kapitalavkastning, netto		
Omräkning skadelivräntereserv	-1	-6
Värdebevarande ränta skadelivräntereserv	-1	-4
Utdelningar från intresseföretag	0	4
Kapitalförvaltningskostnader	-23	-13
Övriga icke finansiella poster	56	-26
Summa kapitalavkastning, netto	436	1 006

¹⁾ Varav negativ ränta på kassa och bank om -0,7 (-4) Mkr samt räntebärande värdepapper om -0,6 (-5) Mkr.

Not 8	Provisionsintäkter	
	2020	2019
Betalningsförmedlingsprovisioner	125	119
Utlåningsprovisioner	236	245
Inlåningsprovisioner	5	8
Värdepappersprovisioner	1 472	1 294
Kortverksamhet	261	272
Avgifter avseende finansiella avtal fondförsäkring	811	794
Returprovisioner	460	476
Övriga provisioner	34	33
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	12	8
Summa provisionsintäkter	3 417	3 250

Totala provisionsintäkter avser i huvudsak intäkter från avtal med kunder inom fondförsäkrings- och banksegmentet. Returprovisioner inkluderar fondrabatter om -29 (-20) Mkr. Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring utgör intäkter hänförliga till försäkringsavtal i sakförsäkringssegmentet.

Not 9	Övriga rörelseintäkter	
	2020	2019
Serviceintäkter från länsförsäkringsbolag	1 871	1 761
Övriga serviceintäkter	314	414
Övriga intäkter	101	232
Summa övriga rörelseintäkter	2 285	2 407

Övriga rörelseintäkter avser i huvudsak intäkter från avtal med kunder. Dock utgör 57 (91) Mkr intäkter hänförliga till försäkringskontrakt i fondförsäkringssegmentet. 105 (87) Mkr utgör hyresintäkter i rörelsesegmentet moderbolag. Resultat av försäljning av rörelsefastigheter ingår i Övriga intäkter 2019.

Not 10 Försäkringsersättningar		2020			2019		
		Före avgiven återförsäkring	Avgiven återförsäkring	Efter avgiven återförsäkring	Före avgiven återförsäkring	Avgiven återförsäkring	Efter avgiven återförsäkring
Skadeförsäkring							
Utbetalda försäkringsersättningar		-5 435	1 121	-4 314	-5 128	1 118	-4 010
Utbetalda livräntor		-52	-	-52	-49	-	-49
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador		-816	898	82	22	-86	-64
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador		-301	56	-245	1 341	-1 184	156
Summa		-6 604	2 075	-4 529	-3 813	-153	-3 966
Livförsäkring							
Utbetalda försäkringsersättningar		-219	4	-215	-215	7	-207
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-46	-19	-65	-41	18	-24
Summa		-265	-15	-280	-256	25	-231
Summa skadeförsäkring och livförsäkring		-6 869	2 060	-4 809	-4 069	-128	-4 197

Not 11 Provisionskostnader		2020	2019
Betalningsförmedlingsprovisioner		-141	-132
Förvaltningskostnader		-95	-86
Värdepappersprovisioner		-116	-97
Kortverksamhet		-153	-150
Ersättning till länsförsäkringsbolag		-2 405	-2 379
Provisioner direkt försäkring		-206	-175
Provisioner mottagen återförsäkring		-85	-92
Övriga provisioner		-122	-48
Summa provisionskostnader		-3 324	-3 161

Not 12	Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar
---------------	---

Medelantal anställda	2020	2019
Sverige		
Män	889	836
Kvinnor	1 187	1 096
Summa Sverige	2 076	1 932
Danmark		
Män	1	1
Kvinnor	17	16
Summa Danmark	18	17
Finland		
Män	1	1
Kvinnor	9	8
Summa Finland	10	9
Frankrike		
Män	2	2
Kvinnor	4	4
Summa Frankrike	6	6
Norge		
Män	7	9
Kvinnor	42	39
Summa Norge	49	48
Storbritannien		
Män	40	40
Kvinnor	72	73
Summa Storbritannien	112	113
Totalt medelantal anställda		
Män	940	889
Kvinnor	1 331	1 236
Totalt	2 271	2 125

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

Övriga medarbetare	2020	2019
Löner och ersättningar	1 553	1 419
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	832	822
varav pensionskostnader	290	311
Summa	2 385	2 242

Styrelse och ledande befattningshavare, 33 (31)	2020	2019
Löner och ersättningar	59	52
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	44	39
varav pensionskostnader	20	18
Summa	102	91

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2020	2019
Löner och ersättningar	1 612	1 472
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	875	862
varav pensionskostnader	310	329
Summa	2 487	2 333

I Länsförsäkringar Bank finns cirka 1 600 personer som är tillika anställda i Länsförsäkringar Bank och respektive länsförsäkringsbolag. De erhåller hela sina ersättningar från respektive länsförsäkringsbolag.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare består av grundlön och övriga förmåner. Pensionsförmåner samt övriga förmåner för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ingår som en del av den totala ersättningen. För ersättningar till enskilda ledande befattningshavare se moderbolagets not 6 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner. Alternativt gäller för andra ledande befattningshavare en ömsesidig uppsägningstid om tre eller sex månader och vid uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande tolv eller arton månadslöner.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionen är avgiftsbestämd, pensionspremien ska uppgå till 35 procent av månadslönen. Ordinarie pensionsålder för vice verkställande direktören är 60 år. Från 65 år följer villkoren pensionsavtalen mellan FAO och Forena/Sacoförbunden. För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 62 eller 65 år. I de fall pensionsåldern är 65 år är pensionen avgiftsbestämd och pensionspremien ska uppgå till 35 procent av månadslönen. I de fall pensionsåldern är 62 år är pensionen mellan 62 år och 65 år avgiftsbestämd, pensionen beräknas utgå med cirka 70 procent av den pensionsgrundande lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan FAO och Forena/Saco-förbunden.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

Ersättningspolicy för Länsförsäkringar AB-koncernen reglerar berednings- och beslutsprocessen gällande ersättningar till företagsledningen. Ersättningsutskottet bereder väsentliga ersättningsbeslut samt bereder beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyn. Styrelsen fattar beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande ledningen och för anställda med övergripande ansvar för någon av bolagets kontrollfunktioner.

Ersättningsutskottets sammansättning och mandat

Ersättningsutskottets sammansättning och uppgifter regleras i styrelsens arbetsordning.

Principer för ersättning till företagsledningen

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

Fast ersättning

Fast ersättning utgår enligt ovanstående generella princip.

Pension

Pensionen för ledande befattningshavare ska vara avgiftsbestämd, premien ska uppgå till 35 procent av månadslönen.

Övriga förmåner

Utöver ovanstående förmåner erbjuds tjänstebil, individuell sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner som erbjuds samtliga anställda.

Not 12 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, forts.

Lån till styrelse, vd och vice vd och andra ledande befattningshavare	2020-12-31	2019-12-31
Styrelseledamöter	54	63
Vd och vice vd	25	20
Andra ledande befattningshavare	64	45
Summa lån till styrelseledamöter, vd och vice vd och andra ledande befattningshavare	143	128

Beviljade lån består av personallån och av övriga lån. Personallån är maximerade till 500 tkr och löper med lånevillkor som motsvarar vad som gäller för övriga anställda inom koncernen. Räntesatsen för personallån är reporänta minus 0,5 procentenheter men kan aldrig vara lägre än 0,5 procent. Ränteförmån räknas enligt Skatteverkets regler och ingår i beloppen för övriga förmåner enligt ovan. Övriga lån löper enligt marknads-mässiga villkor.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2020-12-31	2019-12-31
Styrelseledamöter	34	43
Andra ledande befattningshavare	47	51

Not 13 Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

	2020	2019
KPMG AB		
- revisionsuppdrag	-15	-14
- revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1	-4
- skatterådgivning	-	0
- andra uppdrag	-1	-2
Summa arvoden och kostnadsersättningar till revisorer	-17	-20

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser olika typer av kvalitetssäkringstjänster såsom granskning av förvaltning, bolagsordning, stadgar eller avtal som utmynnar i rapport eller intyg. Med andra uppdrag avses sådant som inte ingår i ovanstående delposter, till exempel juridisk konsultation vid sidan av revisionsverksamheten och som inte är hänförlig till skatterådgivning.

Not 14 Övriga administrationskostnader

	2020	2019
Övriga administrationskostnader		
Lokalkostnader	-76	-95
Av- och nedskrivningar	-386	-382
IT-kostnader	-2 254	-2 148
Konsultkostnader	-459	-557
Marknadsföring	-259	-290
Telefoni och porto	-124	-129
Övriga administrationskostnader	-532	-510
Summa övriga administrationskostnader	-4 091	-4 112

Not 15 Kreditförluster

Mkr	2020	2019
Förändring av reserv för lånefordringar		
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-76	-24
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-54	-39
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-83	-80
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-213	-143
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-193	-146
Återvinningar	105	91
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	-300	-199
Förändring av reserv för åtaganden och garantier	-21	-6
Nettokostnad för kreditförluster	-4	-2
Nettokostnad för modifieringsresultat	0	0
Summa nettokostnad för kreditförluster	-326	-207

Länsförsäkringsbolagens distributionsersättning förutsätter för full betalning från bankkoncernen att de krediter som respektive bolag genererat till bankkoncernen (exklusive Wasa Kredit) håller god kvalitet. Om så inte är fallet avräknas upp till 80 procent av eventuella kreditförluster mot upparbetad ersättning. Denna modell för avräkning av kreditförluster hålls separerad och beaktas när reserveringarna fastställs. Under 2020 uppgick totala kreditförluster till -370 (-234) Mkr varav bankkoncernens redovisade kreditförluster uppgick till -326 (-207) Mkr och resterande del om -45 (-27) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Kreditförlustreserv		
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-
Utlåning till kreditinstitut	0	0
Utlåning till allmänheten	782	569
Övriga tillgångar	-	-
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	1
Avsättningar		
Åtaganden	43	22
Garantier	0	0
Summa förlustreserv	826	592

Samtliga exponeringar ligger i stadie 1 utom utlåning till allmänheten samt åtaganden där exponeringarna återfinns i alla tre stadier. För mer information avseende förändring av kreditförlustreserv för utlåning till allmänheten samt åtaganden se not 24 och not 45.

Not 16	Skatt	
	2020	2019
Aktuell skatt		
Periodens skattekostnad	-386	-376
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	-5	-253
Summa aktuell skatt	-391	-629
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-67	572
Uppskjuten skatteintäkt i aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	3	11
Summa uppskjuten skatt	-64	583
Totalt redovisad skattekostnad	-456	-46
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	2 726	3 003
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-583	-643
Effekt av andra skattesatser för utländska bolag	3	-1
Skatt ej avdragsgilla kostnader	-76	-172
Skatt ej skattepliktiga intäkter	199	595
Skatt hänförlig till tidigare år	-5	-253
Skatt hänförlig till ändrade skattesatser	-	-8
Upplösning av uppskjuten skatteskuld	7	436 ¹⁾
Redovisad effektiv skatt på årets resultat	-456	-46
Gällande skattesats, %	21,4	21,4
Effektiv skattesats, %	16,7	1,5
Skatt redovisad i övrigt totalresultat		
Kassaflödessäkringar	21	4
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat	-20	-5
Omvärdering av rörelsefastigheter	-	-32
Summa skatt redovisad i övrigt totalresultat	1	-33

¹⁾ Uppskjuten skatt har återförts i samband med avyttring av näringsbetingade andelar inklusive rörelsefastigheter.

Från och med 2021 ändras skattesatsen till 20,6%.

Not 17	Resultat per aktie	
	2020	2019
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	2 270	2 957
Antal aktier med kvotvärde 100 kronor	10 424 582	10 424 582
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	218	284

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

Not 18	Goodwill	
	2020	2019
Ansaffningsvärde		
Ingående ansaffningsvärde 1 januari ¹⁾	558	542
Årets ansaffning	78	-
Valutakursdifferenser	-18	17
Utgående ansaffningsvärde 31 december	618	558

¹⁾ Ackumulerade nedskrivningar uppgick till -179 (-179) Mkr.

	2020	2019
Agria Pet Insurance Ltd	169	187
Agria Vet Guide AB	78	-
Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB	372	372
Utgående ansaffningsvärde 31 december	618	558

Antaganden vid prövning av nyttjandevärdet	2020	2019
Sakförsäkringsverksamhet		
Långsiktig tillväxt, %	2,0	2,0
Diskonteringsränta efter skatt, %	6,3	5,1

Goodwillprövning är baserad på nyttjandevärdet eller på verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Sakförsäkringsverksamhet

Vid beräkning av nyttjandevärdet för de båda goodwillposterna Agria Pet Insurance och Agria Vet Guide baseras värderingen på framtida kassaflöden avseende förväntade vinster med avdrag för kapitalbehov från den kassagenererande enheten. För Agria Pet Insurance består den kassagenererande enheten av hela verksamheten i Storbritannien, Agria Pet Insurance (API) och Agrias brittiska filial. För Agria Vet Guide består den kassagenererande enheten av Agria Vet Guide och den svenska affären i Försäkringsaktiebolaget Agria.

I känslighetsanalysen har totalkostnadsprocenten ökat med 2 procentenheter årligen och en tillväxt på 2 procent i premieintäkt har antagits för 2022-2024. Detta ger ett lägre värde med 417 Mkr för API och 1 063 Mkr för Agria Vet Guide.

Fondförsäkringsverksamhet

För Länsförsäkringar Fondliv beräknas ett verkligt värde baserat på kassaflöden från framtida vinster på befintliga försäkringskontrakt under deras återstående löptid.

Den av EIOPA definierade riskfria räntekurvan enligt Solvens II används som avkastningsantagande och för diskontering av framtida kassaflöden. Utifrån diskonterade kostnader och intäkter beräknas nuvärdet av förväntade framtida vinster. Kassaflödesberäkningen baseras på ett antal antaganden avseende exempelvis annulation, livslängd, avgiftsnivåer, returprovisioner och kostnader vilka justeras löpande. Antagandena avseende kostnader och försäkringstagarbeteenden baseras på bolagets historiskt observerade utfall. Intäktsantaganden baseras på bolagets historiskt observerbara utfall för avtalade nivåer per värderingsdatumet. Avdrag görs för en riskjustering som beräknas i enlighet med Cost of Capital metod enligt Solvens II med 6 procent.

Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten och förvärvade immateriella tillgångar

Aktiverade utgifter	Internt utvecklade IT-system	Förvärvade IT-system	Förvärvade kund-baserade tillgångar	Totalt
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärde 2019-01-01	3 611	264	4 247	8 123
Anskaffningar	484	-	-	484
Avyttringar/utrangeringar	-90	-5	-	-95
Omklassificering	146	-174	-	-28
Valutakursdifferenser	4	-	-	4
Utgående anskaffningsvärde 2019-12-31	4 155	86	4 247	8 488
Ingående anskaffningsvärde 2020-01-01	4 155	86	4 247	8 488
Anskaffningar	458	17	-	475
Årets förvärvade anskaffningar	7	-	-	7
Avyttringar/utrangeringar	-287	-24	-	-311
Valutakursdifferenser	-4	-	-	-4
Utgående anskaffningsvärde 2020-12-31	4 329	79	4 247	8 655
Avskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar 2019-01-01	-1 318	-137	-1 641	-3 097
Avskrivningar	-231	-1	-143	-375
Avyttringar/utrangeringar	80	-25	-22	33
Omklassificering	-63	90	-	28
Valutakursdifferenser	-2	-	-	-2
Utgående ackumulerade avskrivningar 2019-12-31	-1 536	-72	-1 806	-3 414
Ingående ackumulerade avskrivningar 2020-01-01	-1 536	-72	-1 806	-3 414
Förvärvade ackumulerade avskrivningar	-2	-	-	-2
Avskrivningar	-252	-2	-143	-397
Avyttringar/utrangeringar	258	24	-	281
Valutakursdifferenser	3	-	-	3
Utgående ackumulerade avskrivningar 2020-12-31	-1 529	-50	-1 949	-3 528
Nedskrivningar				
Ingående ackumulerade nedskrivningar 2019-01-01	-719	-107	-	-826
Nedskrivningar	-2	-	-	-2
Avyttringar/utrangeringar	20	42	-	62
Omklassificeringar	-54	54	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar 2019-12-31	-755	-11	-	-766
Ingående ackumulerade nedskrivningar 2020-01-01	-755	-11	-	-766
Avyttringar/utrangeringar	29	-	-	29
Utgående ackumulerade nedskrivningar 2020-12-31	-726	-11	-	-736
Redovisat värde 31 december				
2019	1 864	2 845	2 441	4 309
2020	2 074	18	2 298	4 390

Avskrivningstiden för internt utvecklade och förvärvade IT-system bestäms utifrån en nyttjandeperiod som varierar mellan 3 och 20 år. Förvärvade kundbaserade tillgångar skrivs av på 8 respektive 25 år. Avskrivning sker linjärt och samtliga avskrivningar och nedskrivningar redovisas i rapport över resultat som övriga administrationskostnader.

Not 20	Materiella tillgångar	
	2020	2019
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	306	219
Omklassificeringar	60	163
Anskaffningar	20	18
Avyttringar/utrangeringar	-14	-96
Valutakursdifferenser	-3	3
Utgående anskaffningsvärde 31 december	369	306
Avskrivningar och nedskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar 1 januari	-237	-164
Omklassificeringar	-60	-131
Avskrivningar	-26	-31
Avyttringar/utrangeringar	10	90
Valutakursdifferenser	2	-1
Utgående ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31 december	-311	-237
Nyttjanderättstillgångar (exklusive rörelsefastigheter)	283	262
Varulager marknadsartiklar	17	12
Redovisat värde 31 december	358	344

Koncernen som leasetagare

Materiella tillgångar består av både ägda och leasade tillgångar som inte uppfyller definitionen av rörelsefastigheter. Koncernens lokalyrör redovisas som rörelsefastigheter i rapport över finansiell ställning. Koncernen är leasetagare av underliggande tillgångar i leasingavtal för lokaler, bilar, IT-hårdvara och annan form av utrustning.

Nyttjanderättstillgångar 2020	Lokaler	Bilar	IT-hårdvara	Utrustning	Totalt
Periodens avskrivningar	-138	-7	-85	-4	-234
Redovisat värde per 31 december	1 022	6	273	3	1 304

Nyttjanderättstillgångar 2019	Lokaler	Bilar	IT-hårdvara	Utrustning	Totalt
Periodens avskrivningar	-27	-7	-50	-7	-93
Redovisat värde per 31 december	1 161	7	249	7	1 423

Leasingskulder

Koncernens leasingskulder redovisas inom övriga skulder i rapport över finansiell ställning och framgår i koncernens not 43 Övriga skulder. Framtida leasingavgifter som koncernen betalar under den återstående avtalade löptiden framgår i löptidsanalysen för upplysningar om koncernens likviditetsrisk i not 2 Risk- och kapitalhantering.

Redovisade belopp i resultaträkning	2020	2019
Räntekostnad för leasingskulder	-19	-4
Variabla avgifter som ej ingår i beräkning av leasingskuld	-8	-11
Kostnad som avser leasing av tillgångar av lågt värde (exklusive korttidsleasingavtal med tillgångar av lågt värde)	-8	-3

Variabla avgifter i koncernen avser leasingavgifter för interna lokalyrör och förändras över tid baserat på den yta som tas i anspråk utifrån antalet anställda.

Totala kassaflödet för leasingavtal	2020	2019
Totala kassaflödet för leasingavtal	-269	-118

Not 21	Rörelsefastigheter	
	2020	2019
Omvärderat avskrivet anskaffningsvärde		
Ingående värde 1 januari	-	3 232
Aktiverade förbättringar	-	3
Årets planmässiga avskrivningar före omvärdering	-	-63
Omvärdering av rörelsefastigheter	-	148
Avyttring rörelsefastighet	-	-3 320
Utgående värde 31 december	-	-
Nyttjanderättstillgångar (lokaler)	1 022	1 161
Redovisat värde 31 december	1 022	1 161

Omvärderingsmetoden tillämpades för koncernens rörelsefastigheter som avyttrades under 2019. Fastigheterna värderades externt av värderingsföretaget CBRE Sweden AB per 30 juni och 31 december 2019. Verkliga värden har fastställts med användande av en ortsprismetod, utifrån redovisade jämförelseköp, och avkastningsmetod. Avkastningsmetoden var baserad på en 10-årig nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden i form av driftnetton, som successivt marknadsanpassades. Ett restvärde adderas vilket beräknades genom en evighetskapitalisering av ett uppskattat marknadsmässigt driftnetto år 11. Koncernen hade inga lånekostnader för rörelsefastigheterna. För upplysning om värderingsmetod för verkligt värde se not 48 Värderingsmetoder för verkligt värde.

För upplysningar om nyttjanderättstillgångar och resultatrelaterade upplysningar hänvisas till not 20 Materiella tillgångar.

Not 22	Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ)							
	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapitalandel, %	Eget kapital	Resultat	Bokfört värde 2020-12-31	Bokfört värde 2019-12-31
Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ)	516401-6627	Stockholm	8 000	100	28 518	1 586	8	8

Länsförsäkringar AB äger 100 procent av aktierna i Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ) (Länsförsäkringar Liv) men det konsolideras inte. Innehavet i Länsförsäkringar Liv klassificeras inte som ett innehav i dotterföretag enligt definitionen i IFRS 10 Koncernredovisning, och ska inte heller konsolideras.

Den livförsäkringsverksamhet som bedrivs enligt ömsesidiga principer genom Länsförsäkringar Liv och vars resultat i sin helhet tillfaller försäkringstagarna, redovisas

inte enligt förvärvsmetoden då Länsförsäkringar AB inte har inflytande över företaget, inte rätt till rörlig avkastning från företaget och kan inte heller påverka avkastningen. Länsförsäkringar Liv redovisas och värderas som onoterade aktier i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument.

Not 23	Aktier och andelar i intresseföretag	
	2020-12-31	2019-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	62	54
Andel i intresseföretagens resultat	10	7
Andra förändringar i intresseföretagens egna kapital	0	0
Förvärv av andelar i intresseföretag	-	1
Summa aktier och andelar i intresseföretag	72	62

	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapitalandel, %	Bokfört värde 2020-12-31	Bokfört värde 2019-12-31
CAB Group AB	556131-2223	Örebro	1 582	28,8	58	49
European Alliance Partners Company AG	CH-0203026423-1	Zürich, Schweiz	9 248	12,5	11	12
FörsäkringsGiro Sverige AB	556482-4471	Solna	5 000 000	25,0	-	-
Länsförsäkringsbolagens Fastighets HB Humlegården	916604-6459	Stockholm	188 722	29,1	-	0
Svenska Andelshästar AB	556536-9633	Uppsala	450	45,0	2	1
Summa					72	62

Beloppen avser enbart koncernens ägarandel i intresseföretagen. Aktierna och andelarna är onoterade. Samtliga intresseföretag tillämpar kalenderår som räkenskapsår. Resultatandelar för intresseföretag ingår i rörelsesegmenten Skadeförsäkring och Fondförsäkring. Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (publ) anses ha ett betydande inflytande i European Alliance Partners Company AG trots att ägarandelen understiger

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

Not 24	Utlåning till allmänheten	
	2020-12-31	2019-12-31
Mkr		
Offentlig sektor	9 967	161
Företagssektor	20 885	19 620
Hushållssektor	309 936	287 887
Övriga	-	0
Utlåning till allmänheten före reserveringar	340 788	307 668
Förlustreserv	-782	-569
Summa utlåning till allmänheten	340 007	307 099
Räntebindningstid		
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader	191 834	194 600
Återstående räntebindningstid mer än 3 månader men högst 1 år	39 116	18 398
Återstående räntebindningstid mer än 1 år men högst 5 år	107 467	91 635
Återstående räntebindningstid mer än 5 år	1 590	2 466
Summa utlåning till allmänheten	340 007	307 099

Återstående räntebindningstid avser lån som löper med periodvis bundna villkor.

2020-12-31	Redovisat bruttovärde				Kreditförlustreserv				Redovisat nettovärde
Fördelning per stadie, Mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Total utlåning till allmänheten
Länsförsäkringar Hypotek AB	257 183	2 134	190	259 507	-4	-2	-1	-7	259 500
Länsförsäkringar Bank AB	53 376	1 658	294	55 328	-7	-7	-12	-26	55 302
Wasa Kredit AB	21 537	3 749	667	25 953	-156	-201	-392	-749	25 205
Totalt	332 096	7 541	1 151	340 788	-167	-210	-405	-782	340 007

2019-12-31	Redovisat bruttovärde				Kreditförlustreserv				Redovisat nettovärde
Fördelning per stadie, Mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Total utlåning till allmänheten
Länsförsäkringar Hypotek AB	237 570	2 335	162	240 067	-2	-2	-2	-6	240 062
Länsförsäkringar Bank AB	40 776	1 754	290	42 820	-3	-6	-11	-20	42 800
Wasa Kredit AB	20 524	3 777	480	24 781	-86	-148	-309	-543	24 238
Totalt	298 869	7 867	932	307 668	-91	-156	-322	-569	307 099

Länsförsäkringsbolagens distributionsersättning förutsätter för full betalning från bankkoncernen att de krediter som respektive bolag genererat till bankkoncernen (exklusive Wasa Kredit) håller god kvalitet. Om så inte är fallet avräknas upp till 80 procent av eventuella kreditförluster mot upparbetad ersättning. Denna modell för avräkning av kreditförluster hålls separerad och beaktas av Länsförsäkringar Bank när reserveringarna fastställs.

Den redovisade kreditförlustreserven har under året ökat med 213 (143) Mkr. Ökningen är främst hänförlig till dotterbolaget Wasa Kredit. Portföljtillväxt samt en försämring i kreditriskparametrarna har ökat kreditförlustreserveringen. Försämringen i kreditriskparametrarna beror bland annat på den makroekonomiska utvecklingen och de makroekonomiska prognoser som används för beräkning av kreditförlustreserveringen. Försämringar i kreditriskparametrar har även drivit migreringar av krediter till Stadie 2 samt till Stadie 3 vilket bidragit till årets ökning.

Not 24 Utlåning till allmänheten, forts.

De avtalsenliga belopp som är utestående för finansiella tillgångar som avskrivits under året och som fortfarande omfattas av efterlevnadsåtgärder uppgår till 246 (188) Mkr per 2020-12-31.

Nedan tabell visar de framåtblickande makroekonomiska scenarier som används för beräkning av kreditförlustreserven. De makroekonomiska scenarier som tillämpats i modellberäkningen har under det fjärde kvartalet uppdaterats för att spegla det aktuella

makroekonomiska läget. De uppdaterade makroekonomiska scenarier som implementerats i modellberäkningarna per december innebär endast smärre förändringar jämfört med föregående kvartal. Tre olika möjliga makroekonomiska scenarier beaktas vid beräkning av förväntade kreditförluster, ett basscenario som i nuläget viktas till 60 procent samt ett mer positivt och ett mer negativt scenario som viktas till 20 procent vardera.

Mkr	Basscenario			Negativt scenario			Positivt scenario		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Bostadspriser, årlig förändring i %	4,03%	4,03%	4,03%	3,63%	4,03%	4,03%	4,03%	4,03%	4,03%
BNP, årlig förändring i %	3,49%	3,14%	2,26%	1,95%	3,10%	2,26%	4,70%	3,16%	2,26%
Arbetslöshet, nivå i %	9,28%	8,24%	7,36%	9,83%	8,68%	7,74%	8,79%	7,78%	7,09%

Modifierade lånefordringar i utlåning till allmänheten, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Under perioden modifierade lånefordringar som låg i stadie 2 och 3 när de modifierades		
Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	918	159
Modifieringsvinst/förlust	0	0
Redovisat bruttovärde för lånefordringar som har modifierats sedan första redovisningen och vid modifieringstillfället låg i stadie 2 eller 3 och som under perioden flyttats till stadie 1	276	51

Not 25	Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	2020-12-31	2019-12-31
	Aktiebaserade fonder	150 258	140 029
	Räntebaserade fonder	15 660	14 534
	Summa fondförsäkringstillgångar	165 918	154 563
	Upplupet anskaffningsvärde	115 101	106 030

Not 26	Finansiell leasing			
Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter där koncernen är leasegivare				
2020-12-31	Upp till 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Nuvärdet av framtida minimileaseavgifter	2 490	4 185	873	7 547
Ej intjänade finansiella intäkter ¹⁾	603	857	128	1 588
Bruttoinvestering	3 092	5 042	1 001	9 135
2019-12-31	Upp till 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Nuvärdet av framtida minimileaseavgifter	2 559 ²⁾	4 226	853	7 638
Ej intjänade finansiella intäkter ¹⁾	537	742	102	1 382
Bruttoinvestering	3 096	4 968	955	9 020

¹⁾ Hänförlig till nuvärdesberäkning.

²⁾ Beloppet har justerats jämfört med föregående år.

	2020	2019
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter	308	182
Variabel del av leasingavgifter som ingår i årets resultat	7	7

Minimileaseavgifter är de betalningar, exklusive variabla avgifter, serviceavgifter och skatter, som ska betalas av leasetagaren till leasegivaren under leasingperioden med tillägg av eventuellt belopp som garanteras av leasetagaren eller av denne närstående företag.

Variabel avgift är den del av leasingavgiften som inte är fast och som beräknas med utgångspunkt från andra faktorer än enbart att tid förflutit.

Finansiell leasing ingår i utlåning till allmänheten.

Not 27	Aktier och andelar	
Bokförda värden	2020-12-31	2019-12-31
Noterade aktier och andelar	3 119	2 802
Onoterade aktier och andelar	2 114	1 832
Summa aktier och andelar	5 233	4 634
	2020-12-31	2019-12-31
Verkligt värde	5 233	4 634
Anskaffningsvärde	3 245	2 991

Koncernen har under 2020 avyttrat aktier och andelar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat och ackumulerad vinst om 2,2 Mkr har därför omförd från verkligt värdereserven till balanserade vinstmedel. Ingen avyttring skedde under räkenskapsåret 2019.

Not 28	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	
Bokförda värden	2020-12-31	2019-12-31
Svenska staten	36	30
Svenska bostadsinstitut	37 267	36 438
Övriga svenska emittenter	6 880	7 502
Utländska stater	2 052	1 522
Övriga utländska emittenter	10 154	7 126
Summa obligationer och andra räntebärande papper	56 389	52 618
Verkligt värde	56 389	52 618
Upplupet anskaffningsvärde	55 752	51 916
Nominellt värde	53 915	49 785
Noterade värdepapper	55 779	52 263
Onoterade värdepapper	610	355
Värdepapprens bokförda värden jämfört med nominellt belopp		
Summa räntefonder	1 123	1 642
Summa överstigande belopp	1 362	1 203
Summa understigande belopp	-10	-12

För kreditförlustreserv se not 15 Kreditförluster.

Not 29	Belåningsbara statsskuldförbindelser	
Bokförda värden	2020-12-31	2019-12-31
Svenska staten	11 409	9 467
Finska staten	129	190
Tyska staten	258	278
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser	11 796	9 934
Verkligt värde	11 796	9 934
Upplupet anskaffningsvärde	11 750	9 821
Nominellt värde	11 355	9 445

För kreditförlustreserv se not 15 Kreditförluster.

Not 30	Värdeförändring säkringsportföljer	
	2020	2019
Tillgångar		
Bokfört värde 1 januari	5	125
Förändringar under året avseende utlåning	300	-125
Förändringar under året avseende upplåning	-	3
Förändringar under året avseende inlåning	-	1
Bokfört värde 31 december	305	5
Skulder		
Bokfört värde 1 januari	1 241	1 058
Förändringar under året avseende inlåning	0	0
Förändringar under året avseende upplåning	568	30
Förändringar under året avseende utlåning	-	153
Bokfört värde 31 december	1 809	1 241

Not 31	Övriga fordringar	
	2020-12-31	2019-12-31
Fordringar avseende direktförsäkring	2 512	2 154
Kundfordringar	357	324
Fordringar avseende återförsäkring	428	751
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	125	83
Övriga fordringar	3 361	2 080
Summa övriga fordringar	6 783	5 393

Kundfordringar relaterade till avtal med kunder uppgick till 166 (33) Mkr i moderbolaget och 2 (2) Mkr i Länsförsäkringar Fondliv. Kundfordringar avseende leasing uppgick till 161 (226) Mkr.

Övriga fordringar relaterade till avtal med kunder uppgick till 2 (8) Mkr i moderbolaget, 9 (4) Mkr i Länsförsäkringar Sakkoncernen och 613 (635) Mkr i Länsförsäkringar Fondliv.

Vid beräkning av förlustreserv för övriga finansiella tillgångar använder koncernen den förenklade metoden som beskrivs närmare i not 1 Redovisningsprinciper. För kreditförlustreserv se not 15 Kreditförluster.

Not 32	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	
	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna ränte- och hyresintäkter	38	42
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 831	1 568
Övriga upplupna intäkter	227	300
Redovisade tillgångar från utgifter för att fullgöra ett avtal	23	-
Övriga förutbetalda kostnader	508	411
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 628	2 321
Ingående balans förutbetalda anskaffningskostnader 1 januari	1 568	1 390
Aktiverade anskaffningskostnader	1 110	1 010
Avskrivningar	-846	-804
Nedskrivningar	-1	-28
Utgående balans förutbetalda anskaffningskostnader 31 december	1 831	1 568

Redovisade tillgångar från utgifter för att fullgöra ett avtal avser anpassning av Länsförsäkringar Banks kortsystem från Visa till Mastercard inklusive utgifter för utbyteskort. Avskrivningstiden är åtta år för systemanpassning och cirka 2,5 år för utbyteskort.

Not 33	Likvida medel	
	2020-12-31	2019-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	53	9 831
Tillgodohavanden hos övriga banker	2 168	1 830
Summa likvida medel	2 221	11 661

För kreditförlustreserv se not 15 Kreditförluster.

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital inklusive årets totalresultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Bundna reserver		
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 042	5 345 ¹⁾	20 480 ¹⁾	26 867
Årets resultat	-	-	2 957	2 957
Förändring omräkningsreserv	-	21	10	31
Förändring omvärderingsreserv	-	-	148	148
Förändring verkligtvärdereserv	-	-	28	28
Förändring säkringsreserv	-	-	-22	-22
Skatt på komponenter redovisade i övrigt totalresultat	-	-	-33	-33
Summa övrigt totalresultat	0	21	131	151
Årets totalresultat	0	21	3 088	3 109
Emitterat primärkapital	-	-1)	931 ¹⁾	931
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital	-	9	-9	-
Utgående eget kapital 2019-12-31	1 042	5 375¹⁾	24 489¹⁾	30 907
Ingående eget kapital 2020-01-01	1 042	5 375 ¹⁾	24 489 ¹⁾	30 907
Årets resultat	-	-	2 270	2 270
Förändring omräkningsreserv	-	-22	-13	-35
Förändring omvärderingsreserv	-	-	-	-
Förändring verkligtvärdereserv	-	-	94	94
Förändring säkringsreserv	-	-	-110	-110
Skatt på komponenter redovisade i övrigt totalresultat	-	-	1	1
Summa övrigt totalresultat	-	-22	-29	-51
Årets totalresultat	-	-22	2 241	2 219
Emitterat primärkapital	-	-	-75	-75
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital	-	7	-7	-
Realiserat resultat aktieförsäljning	-	-	0	0
Utgående eget kapital 2020-12-31	1 042	5 360	26 649	33 051

¹⁾Jämförelsetalen har omklassificerats från Bundet eget kapital till Fritt eget kapital.

Kvotvärdet per aktie är 100 kronor. Samtliga aktier är stamaktier.

Av de emitterade aktierna 31 december 2020 var 1 532 678 A-aktier (med röstvärde 10), 8 885 949 B-aktier och 5 955 C-aktier (med vardera röstvärde 1).

Specifikation över reserver i eget kapital

Förändringar i dessa reserver ingår i övrigt totalresultat.

	2020	2019
Omräkningsreserv		
Ingående omräkningsreserv 1 januari	-30	-61
Årets omräkningsdifferenser	-35	31
Utgående omräkningsreserv 31 december	-65	-30
Omvärderingsreserv		
Ingående omvärderingsreserv 1 januari	-	1 304
Årets omvärdering av rörelsefastigheter	-	148
Avyttring rörelsefastighet	-	-1 421
Skatt hänförlig till årets omvärdering	-	-32
Utgående omvärderingsreserv 31 december	-	-
Verkligtvärdereserv		
Ingående verkligtvärdereserv 1 januari	-374	-397
Årets förändring av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	94	28
Skatt hänförlig till årets förändring	-20	-5
Utgående verkligtvärdereserv 31 december	-300	-374
Säkringsreserv		
Ingående säkringsreserv 1 januari	-170	-151
Årets förändring av kassaflödessäkring	-110	-22
Skatt hänförlig till årets förändring	21	4
Utgående säkringsreserv 31 december	-259	-170

Omräkningsreserv

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

Omvärderingsreserv

Omvärderingsreserven innehåller värdeförändringar hänförliga till rörelsefastigheter och avsättning för förmånsbestämda pensioner.

Verkligtvärdereserv

Verkligtvärdereserven består av den ackumulerade nettoförändringen på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat fram till dess att tillgången bokas bort från rapporten över finansiell ställning.

Säkringsreserv

Säkringsreserven består av säkring av rörlig ränta till fast ränta avseende moderbolagets emitterade värdepapper samt säkring av valutarisker i framtida kassaflöde avseende bankkoncernens emitterade värdepapper i utländsk valuta.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurs som betalas i samband med emissioner.

Bundna reserver

Bundna reserver får inte minskas genom vinstutdelning. I rapporten över förändringar i eget kapital för koncernen ingår en del av bundna reserver i övrigt tillskjutet kapital och resten i balanserade vinstmedel.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget, dotterföretag och intresseföretag.

Utdelning

En utdelning om 698 Mkr är föreslagen för 2020. Allt kapital som inte behövs för den verksamhet Länsförsäkringar AB bedriver ska över tiden lämnas tillbaka till aktieägarna som utdelning. En förutsättning för utdelning är att kreditbetyget A kan försvaras för koncernens kreditvärderade företag.

Not 35 Efterställda skulder			
	2020-12-31	2019-12-31	
Förlagslån med rörlig ränta 3 månader	1 699	1 697	Förlagslånen är noterade och inlösen kan tidigast ske 2021-04-26 och 2023-03-01. Lånen förfaller 2026-04-26 och 2028-03-01. Räntan på de rörliga lånen uppgick 2020-12-31 till 2,3 procent respektive 1,1 procent. De bundna lånen löper med en ränta på 2,7 procent respektive 1,8 procent.
Förlagslån med fast ränta	898	898	
Summa efterställda skulder	2 597	2 595	

Not 36 Försäkringstekniska avsättningar						
	2020			2019		
	Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto	Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto
Ej intjänade premier						
Ingående balans 1 januari	2 715	288	2 427	2 315	124	2 191
Avsättningar under perioden	503	98	406	342	162	180
Valutakursförändring	-102	-2	-100	57	1	56
Utgående balans 31 december	3 117	383	2 733	2 715	288	2 427
varav skadeförsäkring	986	383	603	2 715	288	2 427
Kvadröjande risk						
Ingående balans 1 januari	35	35	-	1	-	1
Avsättningar under perioden	26	26	-	35	35	-1
Utgående balans 31 december	62	62	-	35	35	-
varav skadeförsäkring				35	35	-
Livförsäkringsavsättning						
Ingående balans 1 januari	3 091	-	3 091	2 846	-	2 846
Avsättningar under perioden	-1 072	-	-1 072	8	-	8
Inbetalningar	457	-	457	473	-	473
Utbetalningar	-67	-	-67	-105	-	-105
Skillnad mellan inbetalningar och livförsäkringsavsättning för premier inbetalda under räkenskapsåret	-138	-	-138	-97	-	-97
Kostnadsuttag	-11	-	-11	-17	-	-17
Förändring på grund av ändrat ränteantagande	61	-	61	2	-	2
Förändring på grund av ändrat kostnadsantagande	-49	-	-49	-49	-	-49
Förändring på grund av ändrat flyttantagande	43	-	43	22	-	22
Andra förändringar	8	-	8	8	-	8
Utgående balans 31 december	2 323	-	2 323	3 091	-	3 091
varav livförsäkring	2 323	-	2 323	3 091	-	3 091
Oreglerade skador						
Inträffade och rapporterade skador	4 985	4 411	574	4 910	4 481	429
Inträffade men ej rapporterade skador	6 247	4 770	1 476	7 624	5 948	1 676
Skadelivräntor	1 564	-	1 564	1 546	-	1 546
Skaderegleringskostnad	223	-	223	223	-	223
Summa ingående balans 1 januari	13 018	9 181	3 837	14 303	10 429	3 874
Periodens avsättning	1 158	935	223	-1 314	-1 253	-61
Ränteomvärderingseffekt avsättning för skadelivräntor	2	-	2	10	-	10
Överlåtet försäkringsbestånd	-	-	-	-17	-	-17
Valutakursförändring	-67	-5	-62	36	5	31
Utgående balans 31 december	14 111	10 111	4 000	13 018	9 181	3 837
varav skadeförsäkring	13 602	10 066	3 536	12 550	9 117	3 433
varav livförsäkring	509	45	464	469	64	404
Specifikation av utgående balans oreglerade skador						
Inträffade och rapporterade skador	5 783	5 287	497	4 985	4 411	574
Inträffade men ej rapporterade skador	6 575	4 825	1 750	6 247	4 770	1 476
Skadelivräntor	1 518	-	1 518	1 564	-	1 564
Skaderegleringskostnad	236	-	236	223	-	223
Summa utgående balans 31 december	14 111	10 111	4 000	13 018	9 181	3 837
Redovisat värde vid årets slut	19 613	10 557	9 056	18 860	9 504	9 356
varav skadeförsäkring	14 650	10 512	4 139	15 300	9 440	5 860
varav livförsäkring	2 832	45	2 787	3 560	64	3 496
Avvecklingsresultat skadeförsäkring	439	-238	201	1 852	-1 558	294

För skadelivräntor, livförsäkringsavsättning och sjukräntor används den av EIOPA definierade diskonteringsräntekurvan. Den är framtagen för att motsvara riskfria räntesatser för relevanta durationer och baseras på marknadsnoteringar för svenska swapräntor. Därtill finns ett makroekonomiskt antagande om en långsiktig ränta på 3,90 procent. Övrig skadeförsäkring diskonteras inte.

Not 37	Avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risken	
Fondförsäkringsåtaganden	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	154 927	122 693
Inbetalningar	11 517	8 821
Flytt, återköp och annullationer	-3 246	-3 432
Utbetalda ersättningar	-3 020	-2 766
Kostnadsuttag	-789	-773
Värdetförändring	7 140	30 487
Avkastningsskatt	-134	-110
Andra förändringar	17	8
Utgående balans fondförsäkringsåtaganden	166 411	154 927
Villkorad återbäring Garantiförvaltning	2 323	1 023
Summa avsättningar	168 735	155 950

Not 38	Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder
---------------	--

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kan hänföras till följande:

	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Immateriella tillgångar	-31	-42	-	-	-31	-42
Finansiella tillgångar	1	0	-	-	1	0
Fordringar	-8	-6	-	-	-8	-6
Andra tillgångar	-	-	1	1	1	1
Skulder	-12	-7	0	0	-12	-7
Underskottsavdrag	-30	-27	-	-	-30	-27
Obeskattade reserver	-	-	944	881	944	881
Kassaflödessäkringar	-67	-46	-	-	-67	-46
Uppskjuten skattefordran (-) / uppskjuten skatteskuld (+)	-148	-128	945	882	797	753
Kvittning	-	-	-	-	-	-
Netto uppskjuten skattefordran (-) / uppskjuten skatteskuld (+)	-148	-128	945	882	797	753

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

Uppskjutna skattefordringar har redovisats för de skattemässiga underskotten. Underskotten beräknas kunna utnyttjas inom ett år.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

2020	Belopp vid årets ingång	Redovisat i rapport över resultat	Redovisat i övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Immateriella tillgångar	-42	11	-	-31
Finansiella tillgångar	0	1	0	1
Fordringar	-6	-2	-	-8
Andra tillgångar	1	0	0	1
Skulder	-7	-5	-	-12
Underskottsavdrag	-27	-3	-	-30
Obeskattade reserver	881	63	-	944
Kassaflödessäkringar	-46	-	-21	-67
Uppskjuten skattefordran (-) / skatteskuld (+)	753	64	-21	797

2019	Belopp vid årets ingång	Redovisat i rapport över resultat	Redovisat i övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Immateriella tillgångar	-46	4	-	-42
Fastigheter	403	-434	32	-
Finansiella tillgångar	1	-1	0	0
Fordringar	-5	0	-	-6
Andra tillgångar	1	0	-	1
Skulder	-7	0	-0	-7
Underskottsavdrag	-16	-11	-	-27
Obeskattade reserver	1 025	-140	-4	881
Kassaflödessäkringar	-43	-	-4	-46
Uppskjuten skattefordran (-) / skatteskuld (+)	1 313	-583	24	753

Not 39	Övriga avsättningar	
	2020-12-31	2019-12-31
Avsatt till pension	51	51
Övriga avsättningar	96	74
Summa övriga avsättningar	146	125

Förmånsbestämda pensionsplaner

Det finns ett antal planer som i huvudsak omfattar anställda som redan har uppnått pensionsåldern. Dessa planer omfattar ålderspension samt i en del fall även efterlevandepension. Pensionsbeloppen utgår i förhållande till slutlönen vid pensioneringen och är i de allra flesta fall livsvariga. I de fall uppräknig av pensionen är avtalad följer koncernen de normer som Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) tillämpar.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

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

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

Avgifter för 2021 avseende FTP-planen förväntas uppgå till 117 Mkr.

	2020	2019
Kostnader för avgiftsbestämda planer	273	291

Not 40	Emitterade värdepapper	
	2020-12-31	2019-12-31
Certifikat	476	1 451
Obligationslån ¹⁾	234 966	225 167
Utställda postväxlar	29	42
Summa emitterade värdepapper	235 471	226 661

¹⁾ Säkerställda obligationer uppgår i koncernen till 195 861 (188 501) Mkr.

Not 41	Inlåning från allmänheten	
	2020-12-31	2019-12-31
Inlåning från försäkringsföretag	1 249	2 865
Inlåning från hushåll	114 958	101 528
Inlåning från övrig svensk allmänhet	17 540	13 912
Summa inlåning från allmänheten	133 747	118 305

Not 42	Skulder till kreditinstitut	
	2020-12-31	2019-12-31
Svenska banker	5 403	6 332
Övriga svenska kreditinstitut	2 000	233
Summa skulder till kreditinstitut	7 403	6 565

Betalbart på anfordran	43	43
------------------------	----	----

Äkta återköpstransaktioner uppgick till 1 935 (-) Mkr.

Not 43	Övriga skulder	
	2020-12-31	2019-12-31
Skulder avseende direktförsäkring	981	681
Skulder till Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	29	19
Skulder avseende mottagen återförsäkring	182	449
Skulder avseende återförsäkring	153	331
Leverantörsskulder	405	221
Skatteskuld	191	290
Depåer från återförsäkrare	66	69
Leasingskulder	1 344	1 461
Övriga skulder	1 596	2 004
Summa övriga skulder	4 947	5 524

Not 44	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	
	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna räntekostnader	977	1 083
Övriga upplupna kostnader	2 090	2 232
Förutbetalda leasinghyror	243	247
Avtalsskulder	27	-
Övriga förutbetalda intäkter	1 114	906
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 451	4 468

Avtalsskulder avser förskottsbetalningar som Länsförsäkringar Bank har erhållit vid byte av kortleverantör. Avtalsskulden kommer att reduceras över tid i takt med att banken uppfyller de på förhand fastställda transaktionsvolymerna.

Not 45	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser
---------------	--

	2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter		
Registerförda placeringstillgångar för försäkringstagares räkning	185 276	171 374
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	4 590	2 549
Pantsatta värdepapper hos Euroclear	2 519	2 090
Lånefordringar, säkerställda obligationer	248 609	230 388
Lånefordringar, fyllnadssäkerheter	10 390	10 040
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	1 935	-
Lämnade värdepapperssäkerheter avseende derivat	2 256	2 076
Övriga säkerheter för värdepapper	62	15
Företagsinteckningar, intressebolag	-	0
Summa ställda säkerheter	455 636	418 532
Eventalförpliktelser		
Garantiförbindelser och övriga eventalförpliktelser	34	462
Summa eventalförpliktelser	34	462
Andra åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	20 629	17 369
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	2 823	2 624
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	980	-
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	1 821	1 853
Summa andra åtaganden	26 253	21 846

Registerförda tillgångar följer reglerna i försäkringsrörelselagen. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har bolaget rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

Utlåning till allmänheten har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer och bostadsobligationer. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationerna förmånsrätt i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa.

Övriga pantsatta värdepapper övergår till pantinnehavaren i händelse av konkurs.

Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Sak och Länsförsäkringar Fondliv har ingått ett serviceavtal med Länsförsäkringar Liv till följd av Länsförsäkringar Livs run off. Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Sak och Länsförsäkringar Fondliv åtar sig leveranser av tjänster till ett förutbestämt pris per år. Ersättningsnivåerna i avtalet reflekterar bolagens planer att successivt reducera kostnaderna för utförda tjänster. Avtalet innehåller en omförhandlingsklausul som innebär att parterna var 36:e månad kan göra en översyn av ersättningsnivån om förutsättningarna väsentligen har förändrats. Avtalet leder till en marginell påverkan på solvenskvoten för Länsförsäkringar AB koncernen. Primärt som en följd av avtalets effekt på Länsförsäkringar Fondlivs antagande om driftskostnads-kassaflöde.

Avstämning av redovisat bruttovärde och förlustreserv för åtaganden

Mkr	Ej kreditförsämrade				Kreditförsämrade		Summa	
	Stadie 1		Stadie 2		Stadie 3			
	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv
Ingående balans 2019-01-01	20 497	-10	337	-6	8	-0	20 842	-17
Nya lånelöften samt ökning i befintliga kreditåtaganden	60 929	-16	85	-3	6	-0	61 020	-19
Förändringar:								
Förändring i modell eller metod för reservering	-	0	-	0	-	-	-	0
Nettoförändring i existerande lånelöften och kreditåtaganden (utnyttjade och återbetalda)	-20 631	3	-85	1	-8	0	-20 724	4
Förändring av riskparametrar	-	-2	-	2	-	-0	-	0
Flytt av lånelöften och kreditåtaganden:								
Flytt från stadie 1 till stadie 2	-573	3	573	-6	-	-	-	-3
Flytt från stadie 2 till stadie 1	141	-1	-141	2	-	-	-	1
Flytt till stadie 3	-4	0	-1	0	5	-0	-	0
Flytt från stadie 3	1	-0	1	0	-2	0	-	0
Förfallna lånelöften	-38 818	8	-469	4	-5	0	-39 292	12
Utgående balans 2019-12-31	21 542	-15	301	-7	3	-0	21 846	-22
Ingående balans 2020-01-01	21 542	-15	301	-7	3	-0	21 846	-22
Nya lånelöften samt ökning i befintliga kreditåtaganden	74 097	-31	90	-3	4	0	74 191	-35
Förändringar:								
Förändring i modell eller metod för reservering	-	0	-	0	-	0	-	0
Nettoförändring i existerande lånelöften och kreditåtaganden (utnyttjade och återbetalda)	-23 932	4	-87	1	-1	0	-24 019	5
Förändring av riskparametrar	-	-7	-	2	-	0	-	-5
Flytt av lånelöften och kreditåtaganden:								
Flytt från stadie 1 till stadie 2	-630	6	630	-9	-	-	-	-3
Flytt från stadie 2 till stadie 1	133	-1	-133	1	-	-	-	1
Flytt till stadie 3	-9	1	-3	0	12	-1	-	0
Flytt från stadie 3	2	0	1	0	-3	0	-	0
Förfallna lånelöften	-46 319	11	-420	5	-4	0	-46 744	16
Utgående balans 2020-12-31	24 883	-32	379	-9	12	-1	25 274	-43

Under året har kreditförlustreserveringen ökat med 21 (5) Mkr. Detta till följd av nya lånelöften och samt av en försämring i kreditriskparametrar. Den 31 december 2020 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för åtaganden och garantier till 53 (26) Mkr varav bankkoncernens redovisade förlustreserv uppgick till 43 (22) Mkr och resterande del om

10 (4) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning. För mer information om länsförsäkringsbolagens distributionsersättning och avräkning av eventuella kreditförluster, se not 24 Utlåning till allmänheten.

Belopp som förväntas återvinnas	2020-12-31			2019-12-31		
	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Totalt	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Totalt
Tillgångar						
Goodwill	-	618	618	-	558	558
Andra immateriella tillgångar	306	4 084	4 390	284	4 025	4 309
Uppskjuten skattefordran	119	29	148	91	37	128
Materiella tillgångar	41	316	358	40	304	344
Rörelsefastigheter	-	1 022	1 022	-	1 161	1 161
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	-	8	8	-	8	8
Aktier och andelar i intresseföretag	-	72	72	-	62	62
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	1 480	9 077	10 557	1 098	8 406	9 504
Utlåning till allmänheten	25 107	314 899	340 007	56 994	250 106	307 099
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	10 285	155 634	165 918	9 513	145 051	154 563
Aktier och andelar	-	5 233	5 233	8	4 626	4 634
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 210	40 179	56 389	15 877	36 741	52 618
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5 167	6 629	11 796	5 209	4 726	9 934
Derivat	885	4 630	5 515	1 301	6 989	8 290
Värdeförändring säkringsportföljer	305	-	305	5	-	5
Övriga fordringar	6 779	4	6 783	5 387	5	5 393
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 373	1 254	2 628	1 261	1 061	2 321
Likvida medel	2 221	-	2 221	11 661	-	11 661
Summa tillgångar	70 278	543 689	613 967	108 727	463 866	572 594

Belopp som förväntas återvinnas	2020-12-31			2019-12-31		
	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Totalt	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Totalt
Skulder						
Efterställda skulder	-	2 597	2 597	-	2 595	2 595
Försäkringstekniska avsättningar	5 623	13 991	19 613	5 099	13 761	18 860
Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär risken	10 459	158 275	168 735	9 598	146 352	155 950
Uppskjuten skatteskuld	1	944	945	-	882	882
Övriga avsättningar	5	141	146	-	125	125
Emitterade värdepapper	28 899	206 572	235 471	30 124	196 536	226 661
Inlåning från allmänheten	133 167	580	133 747	117 795	510	118 305
Skulder till kreditinstitut	5 403	2 000	7 403	6 565	-	6 565
Derivat	165	885	1 051	196	315	511
Värdeförändring säkringsportföljer	1 809	-	1 809	1 241	-	1 241
Övriga skulder	3 814	1 133	4 947	4 246	1 278	5 524
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	4 225	226	4 451	4 145	323	4 468
Summa skulder	193 571	387 345	580 915	179 010	362 677	541 687

2020-12-31, Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via rapport över resultat			Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via rapport över resultat	Derivat som används i säkringsredovisning	Eget kapital-instrument		Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Eget kapital-instrument		
Tillgångar								
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	-	-	-	-	-	8	8	8
Utlåning till allmänheten	-	-	-	340 007	-	-	340 007	340 889
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	165 918	-	-	-	-	-	165 918	165 918
Aktier och andelar	4 041	-	1 022	-	-	169	5 233	5 233
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 566	-	-	-	46 823	-	56 389	56 389
Belåningsbara stats-skuldförbindelser	-	-	-	-	11 796	-	11 796	11 796
Derivat	101	5 414	-	-	-	-	5 515	5 515
Övriga fordringar	-	-	-	3 218	-	-	3 218	3 277
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	155	-	-	155	155
Likvida medel	-	-	-	2 221	-	-	2 221	2 221
Summa Tillgångar	179 626	5 414	1 022	345 600	58 618	177	590 459	591 400

2020-12-31, Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via rapport över resultat			Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via rapport över resultat	Identifierade till verkligt värde via rapport över resultat	Derivat som används i säkringsredovisning			
Skulder						
Efterställda skulder	-	-	-	2 597	2 597	2 639
Emitterade värdepapper	-	-	-	235 471	235 471	243 414
Fondförsäkringsåtagande	-	166 411	-	-	166 411	166 411
Inlåning från allmänheten	-	-	-	133 747	133 747	137 055
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	7 403	7 403	7 403
Derivat	41	-	1 009	-	1 051	1 051
Övriga skulder	-	-	-	2 645	2 645	2 649
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	1 268	1 268	1 268
Summa skulder	41	166 411	1 009	383 132	550 593	561 890

Not 47 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

2019-12-31, Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via rapport över resultat			Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Värderade till verkligt värde via rapport över resultat	Derivat som används i säkringsredovisning	Eget kapital-instrument		Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Eget kapital-instrument		
Tillgångar								
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	-	-	-	-	-	8	8	8
Utlåning till allmänheten	-	-	-	307 099	-	-	307 099	308 209
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	154 563	-	-	-	-	-	154 563	154 563
Aktier och andelar	3 221	-	931	343	-	140	4 634	4 292
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 945	-	-	-	42 673	-	52 618	52 618
Belåningsbara stats-skuldförbindelser	-	-	-	-	9 934	-	9 934	9 934
Derivat	68	8 222	-	-	-	-	8 290	8 290
Övriga fordringar	-	-	-	1 051	-	-	1 051	1 063
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	152	-	-	152	152
Likvida medel	-	-	-	11 661	-	-	11 661	11 661
Summa Tillgångar	167 797	8 222	931	320 306	52 608	148	550 012	550 790

2019-12-31, Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via rapport över resultat			Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
	Värderade till verkligt värde via rapport över resultat	Identifierade till verkligt värde via rapport över resultat	Derivat som används i säkringsredovisning		
Skulder					
Efterställda skulder	-	-	-	2 595	2 595
Emitterade värdepapper	-	-	-	226 661	226 661
Fondförsäkringsåtagande	-	154 563	-	-	154 563
Inlåning från allmänheten	-	-	-	118 308	118 305
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	6 565	6 565
Derivat	74	-	437	-	511
Övriga skulder	-	-	-	2 389	2 389
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	1 721	1 721
Summa skulder	74	154 563	437	358 237	513 310

Vinster och förluster redovisas i rapport över resultat i kapitalavkastning, netto.

Det redovisade värdet på övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut och övriga skulder bedöms utgöra en rimlig approximation av dess verkliga värde då dessa tillgångar och skulder har korta löptider.

I tabellen framgår finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i rapport över finansiell ställning utifrån använda värderingsmetoder 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.

	2020-12-31				2019-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde
Tillgångar								
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	-	-	8	8	-	-	8	8
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken	165 918	-	-	165 918	154 563	-	-	154 563
Aktier och andelar	3 119	59	2 054	5 233	2 802	63	1 769	4 634
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 779	-	610	56 389	52 263	-	355	52 618
Belåningsbara statsskuldförbindelser	11 796	-	-	11 796	9 934	-	-	9 934
Derivat	0	5 515	-	5 515	1	8 289	-	8 290
Skulder								
Derivat	0	1 050	-	1 051	-	511	-	511

Förändring nivå 3	Rörelsefastigheter	Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	-	8	1 769	355	2 132
Förvärv	-	-	116	322	438
Avyttringar och omklassificeringar	-	-	-	-51	-51
Redovisat i årets resultat	-	-	170	-16	154
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-1	-	-1
Utgående balans 2020-12-31	-	8	2 054	610	2 672
Ingående balans 2019-01-01	3 232	8	1 103	250	4 593
Förvärv	3	-	341	100	444
Avyttringar och omklassificeringar	-3 320	-	-	-2	-3 323
Redovisat i årets resultat	-63	-	324	7	268
Redovisat i övrigt totalresultat	148	-	-	-	148
Utgående balans 2019-12-31	-	8	1 769	355	2 132

Det har inte gjorts några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under 2020 och inte heller under 2019. Under 2020 och 2019 har det inte förekommit några överföringar från nivå 3.

För rörelsefastigheter inom nivå 3 finns det normalt inte aktiva marknader. Verkligt värde estimeras därför 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. Under 2019 har rörelsefastigheter avyttrats per den 1 november.

Avkastningsmetoden är baserad på nuvärdesberäkning av framtida faktiska kassaflöden i form av driftnetton som successivt marknadsanpassats under 10 år, samt nuvärdet av bedömt restvärde år 10. Restvärdet har bedömts genom en evighetskapitalisering av ett uppskattat marknadsmässigt driftnetto.

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. Länsförsäkringar Bank AB innehar aktier och andelar värderade till anskaffningsvärde eftersom innehaven inte tillförlitligt kan värderas till verkligt värde och skrivs ner om det finns objektiva belägg för en nedskrivning. Aktier i Länsförsäkringar Liv värderas till bolagets aktiekapital. Länsförsäkringar Liv bedrivs enligt ömsesidiga principer och resultatet kan inte delas ut till ägaren utan tillfaller i sin helhet försäkringstagarna.

För aktier och andelar i nivå 2, som avser onoterade B-aktier med konverteringsrätt till börsnoterade A-aktier utan restriktion, bestäms verkligt värde utifrån A-aktiens kurs på balansdagen.

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

Obligationer och andra räntebärande värdepapper i nivå 3 vilka inte är noterade på en aktiv marknad utgörs av räntebärande onoterade lån. Värderingen utförs av externa förvaltare utifrån vedertagna värderingsmodeller. Detta innebär att de underliggande innehav som utställaren av lånet innehar värderas utifrån relevanta observerbara marknadspriser då sådana finns tillgängliga. För innehav där marknadspriser inte finns att tillgå utförs värdering till ett verkligt värde som motsvaras av anskaffningsvärdet justerat för nedskrivningar.

Finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde i rapport över finansiell ställning

Verkligt värde för inlåning från allmänheten (nivå 2) samt för utlåning till allmänheten (nivå 3) har beräknats med en diskontering av förväntade kassaflöden där diskonteringsräntan som tillämpas är den aktuella in- respektive utlåningsräntan (inklusive rabatter). Utlåning till allmänheten har under året flyttats från nivå 2 till nivå 3 eftersom rabatter som används för att beräkna verkligt värde inte kan observeras på en marknad.

Verkligt värde (nivå 2) för emitterade värdepapper samt för efterställda skulder bestäms utifrån noterade priser. För del av de emitterade värdepapper som bedöms illikvida sker en justering utifrån bedömda aktuella emissionspriser. Certifikat saknar externa marknadspriser och det verkliga värdet beräknas genom respektive valutas räntekurva.

Not 49 Upplysning om kvittning

Tabellen visar finansiella instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettnett eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter.

Koncernen har ISDA- och CSA-avtal med derivatmotparter för OTC derivat som inte omfattas av central motparts-clearing. Det finns motsvarande avtal om nettnett för repor vilket innebär att samtliga exponeringar täcks

av dessa typer av avtal. Avtalen ger parterna rätt att kvitta skulder och fordringar i händelse av betalningsinställelse eller insolvens. Nettobeloppet utgörs av de belopp som i händelse av betalningsinställelse eller insolvens skulle erhållas om beloppet är en tillgång, eller betalas, om beloppet är en skuld.

2020-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i rapport över finansiell ställning	Nettobelopp i rapport över finansiell ställning	Relaterade belopp som inte kvittas i rapport över finansiell ställning		Nettobelopp
				Ramavtal om nettnett	Säkerheter Erhållna (-) / Ställda (+)	
Tillgångar						
Derivat	5 893	-378	5 515	-378	-4 188	949
Återköpsavtal	1 935	-	1 935	-	-1 935	0
Skulder						
Derivat	-1 429	378	-1 051	378	206	-467
Återköpsavtal	-1 935	-	-1 935	-	1 935	0
Totalt	4 464	0	4 464	0	-3 982	482

2019-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i rapport över finansiell ställning	Nettobelopp i rapport över finansiell ställning	Relaterade belopp som inte kvittas i rapport över finansiell ställning		Nettobelopp
				Ramavtal om nettnett	Säkerheter Erhållna (-) / Ställda (+)	
Tillgångar						
Derivat	8 575	-285	8 290	-206	-6 445	1 639
Skulder						
Derivat	-796	285	-511	206	31	-274
Totalt	7 779	-	7 779	-	-6 413	1 365

Koncernen använder derivatinstrument i syfte att reducera risker eller effektivisera förvaltningen och redovisas i förekommande fall enligt principerna för säkringsredovisning. Upplysningar om koncernens derivatinstrument framgår i not 2 Risk- och kapitalhantering tabell 19.

Not 50 Upplysningar om närstående

De 23 länsförsäkringsbolagen har valt att organisera den gemensamma verksamheten i Länsförsäkringar AB-koncernen. Länsförsäkringar AB har fått i uppdrag av länsförsäkringsbolagen att bedriva verksamhet inom områden där storskalighet är en avgörande konkurrensfördel och att tillhandahålla sådan service till länsförsäkringsbolagen, som av effektivitetsskäl ska produceras och tillhandahållas gemensamt inom länsförsäkringsgruppen.

Bedömningen om en närståenderelation föreligger eller inte har grundats på förhållandets ekonomiska innebörd och inte enbart på ägande. Därför ingår de 23 länsförsäkringsbolagen med dotterföretag och 15 socken- och häradsbolag i övriga närstående som tillsammans äger Länsförsäkringar AB till 100 procent. Länsförsäkringar Mäklarservice AB, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB, Humlegården Fastigheter AB och Hällefors & Tierp Skogar AB ingår även de som närstående då företagen ägs till 100 procent inom länsförsäkringsgruppen. I närstående juridiska personer till Länsförsäkringar AB-koncernen räknas även Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB och samtliga intressebolag.

Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer.

Principer för transaktioner

Transaktioner mellan närstående förekommer av såväl engångskaraktär som av löpande karaktär.

Till transaktioner av engångskaraktär hör köp och försäljning av tillgångar och liknande transaktioner. De är av begränsad omfattning. Transaktioner av engångskaraktär ska grundas på skriftliga avtal med en omfattning som följer marknadsmässig standard och med marknadsmässiga villkor.

Till transaktioner av löpande karaktär hör varor och tjänster som tillhandahålls för bolagen inom Länsförsäkringar AB-koncernen samt gentemot länsförsäkringsgruppen avseende utförandet av utvecklingsprojekt och service. Transaktioner av denna karaktär ska följa fastställda rutiner enligt nedan.

Prissättning

Prissättningen för serviceverksamheten inom länsförsäkringsgruppen baseras på direkta och indirekta kostnader. Totalt sett syftar prissättningen till att fördela kostnader inom länsförsäkringsgruppen utifrån förbrukning. Gemensamma utvecklingsprojekt och gemensam service är kollektivt finansierade och faktureras utifrån beslutad fördelningsnyckel.

Beredning och beslut

Företagsledningen inom Länsförsäkringar AB bereder tillsammans med ett serviceråd med representanter från länsförsäkringsbolagen servicenivå och prislista för försäljning av varor och tjänster till närstående bolag. Med utgångspunkt från denna beredning tar styrelsen för Länsförsäkringar AB beslut om servicenivå och prislista gentemot närstående bolag.

Närståendetransaktioner i koncernen 2020

Länsförsäkringsbolag, socken- och häradsbolag

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av de 23 länsförsäkringsbolagen och 15 socken- och häradsbolag. En stor del av koncernens kundkontakt sker genom de lokala länsförsäkringsbolagen, socken- och häradsbolagen. I provisionsöverenskommelser mellan dessa parter regleras ersättning för förmedling av Länsförsäkringar AB-koncernens försäkringsprodukter. Provisioner utgår även till länsförsäkringsbolagen för deras arbete med Länsförsäkringar Banks, Länsförsäkringar Hypoteks och Länsförsäkringar Fondförvaltnings kundrelaterade frågor. Uppdraget och ersättning regleras i samarbetsavtal mellan parterna. Denna lösning skapar en unik lokal närvaro och marknadskännet.

Länsförsäkringar AB-koncernen hanterar och avräknar länsförsäkringsgruppens interna och externa återförsäkring. Koncernen utför även utvecklingsprojekt och service åt länsförsäkringsbolagen inom en rad områden, exempelvis personskadereglering, jurist- och aktuarietjänster, produkt- och konceptutveckling samt utveckling av IT-stöd och andra IT-tjänster.

Länsförsäkringar Mäklarservice AB

Länsförsäkringar Mäklarservice AB ägs gemensamt av länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar Sak. Bolaget arbetar på uppdrag av länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar Sak inom sakförsäkring och på uppdrag av länsförsäkringsbolagen inom livförsäkring.

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB ägs till 100 procent av Länsförsäkringar AB. Verksamheten bedrivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras därför inte i Länsförsäkringar AB-koncernen.

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB köper utveckling och service av Länsförsäkringar AB. Serviceverksamhetens huvuduppgift är att ge service huvudsakligen inom områdena affärsanalys, ekonomi, kontorsservice, HR och kommunikation.

Not 50 Upplysningar om närstående, forts.

Närståendetransaktioner 2020

	Intäkter	Kostnader	Fordringar	Skulder	Åtaganden
Intresseföretag	0	-	-	-	-
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	289	139	261	883	-
Ägare					
Länsförsäkringsbolag	2 069	3 271	7 708	12 715	59
Övriga närstående					
Länsförsäkringar Mäklarservice AB	22	9	5	47	7
Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB	2	0	2	0	1
Humlegården Fastigheter AB (publ)	-	-	-	-	-
Övriga	9	156	49	19	1
Summa övriga närstående	33	165	56	66	9

Räntetäkter och räntekostnader 2020

	Räntetäkt	Räntekostnad
Länsförsäkringsbolag	-	3
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	-	-
Övriga närstående	2	-

Närståendetransaktioner 2019

	Intäkter	Kostnader	Fordringar	Skulder	Åtaganden
Intresseföretag	4	-	-	-	-
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	303	25	188	820	-
Ägare					
Länsförsäkringsbolag	2 117	2 465	7 587	12 276	62
Övriga närstående					
Länsförsäkringar Mäklarservice AB	24	12	3	34	5
Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB	2	0	1	0	1
Humlegården Fastigheter AB (publ)	67	-	-	-	-
Övriga	3	-	18	1	2
Summa övriga närstående	96	12	22	34	7

Räntetäkter och räntekostnader 2019

	Räntetäkt	Räntekostnad
Länsförsäkringsbolag	-	5
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	-	-
Övriga närstående	1	-

Fordringar och skulder mot länsförsäkringsbolag inkluderar försäkringstekniska avsättningar.

Avtal

Länsförsäkringar Liv har ett run off-avtal med Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Sak samt med Länsförsäkringar Fondliv avseende Länsförsäkringar Livs run off. I not 45 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser framgår ytterligare information om avtalet.

Väsentliga avtal för Länsförsäkringar AB-koncernen utgörs i huvudsak av avtal med de 23 länsförsäkringsbolagen om provisionsavtal, avtal om skadereglering samt avtal om utveckling och förvaltning.

Ett annat väsentligt avtal för Länsförsäkringar AB-koncernen utgörs av avtal med Länsförsäkringar Mäklarservice AB om försäljning. Fram till 31 oktober 2019 fanns ett avtal med Humlegården Fastigheter AB om förvaltning av Utile Dulci 2 HB. Per 1 november 2019 avyttrades näringsbetingade andelar samt rörelsefastigheter. I samband med avyttringen tecknades nya hyresavtal, så kallade sale and leaseback. Tilläggsköpeskilling kan komma att utgå.

Transaktioner mellan Länsförsäkringar AB-koncernen och dess styrelse och ledning

Ersättningar till närstående nyckelpersoner som styrelseledamöter och ledande befattningshavare framgår av not 12 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

För Länsförsäkringar Liv Försäkrings ABs transaktioner med närstående hänvisas till bolagets årsredovisning för 2020.

Not 51 Koncernbolag

Innehav i direkt och indirekt ägda dotterbolag	Dotterbolagets säte, land	Ägarandel i %	
		2020-12-31	2019-12-31
Agria Pet Insurance Ltd	Storbritannien	100	100
Försäkringsaktiebolaget Agria (publ)	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Bank AB (publ)	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag (publ)	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Gruppliv-försäkringsaktiebolag	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)	Sverige	100	100
Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ)	Sverige	100	100
LF Sak Fastighets AB	Sverige	100	100
Agria Vet Guide AB	Sverige	100	-
Wasa Kredit AB	Sverige	100	100

Med ägarandel avses andel av kapitalet, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Not 52 Tilläggsupplysningar till rapport över kassaflöden

	2020	2019
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	13	17
Erhållen ränta	6 880	6 226
Erlagd ränta	-1 804	-1 497
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	386	382
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-7 454	-31 571
Försäkringstekniska avsättningar efter avgiven återförsäkring	12 497	33 258
Avsättning till pensioner	0	-14
Övriga avsättningar	22	20
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	222	-138 ¹⁾
Summa	5 673	1 936

¹⁾ Inkluderar resultat av försäljning av dotterföretag inklusive rörelsefastigheter.

Not 53	Händelser efter balansdagen
---------------	------------------------------------

Per 1 januari 2021 samlade Länsförsäkringar AB ansvaret för affär, utveckling och service för länsförsäkringsgruppens sakförsäkringsaffär i en gemensam enhet för att effektivisera arbetet. Detta innebar en sammanslagning av affärsenheten Sak, LB Sak, samt riskbedömning och skadereglering från affärsenheten Fondliv.

Länsförsäkringar AB planerar en legal omstrukturering under 2021 så tillvida att Länsförsäkringar AB-koncernens sakförsäkringsbolag, genom en fusion med Länsförsäkringar AB, ska utgöra moderbolag i koncernen. Syftet är att åstadkomma en mer ändamålsenlig, överblickbar och effektiv juridisk organisation så att den konsoliderade situationen för bankverksamheten utgörs av endast bankkoncernen. En omstrukturering kräver ett godkännande av Finansinspektionen.

Pandemins effekter på koncernens verksamhet har inte ändrats efter periodens utgång. Utsikterna för den ekonomiska återhämtningen förbättras i takt med att ett flertal vaccin finns tillgängliga. Utvecklingen av den globala ekonomin beror nu på effektiviteten av vaccinationsprogrammen som inleddes vid årsskiftet.

Not 54	Uppgifter om moderbolaget
---------------	----------------------------------

Från 2020-12-30 är Länsförsäkringar ABs legala bolagsnamn Gamla Länsförsäkringar AB, men benämns Länsförsäkringar AB genomgående i denna årsredovisning.

Gamla Länsförsäkringar AB är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm.

Organisationsnummer 556549-7020.

Adressen till kontoret är Tegeluddsvägen 11-13 Stockholm.

Postadressen är 106 50 Stockholm.

Koncernredovisningen för år 2020 består av moderbolaget och dess dotterbolag.

I Länsförsäkringar AB-koncernen ingår även ägd andel av intresseföretag.

Länsförsäkringar AB (publ) ägs till 100 procent av 23 länsförsäkringsbolag

och 15 socken- och häradsbolag.

Finansiella rapporter moderbolaget

Resultaträkning för moderbolaget	113
Rapport över totalresultat för moderbolaget	113
Balansräkning för moderbolaget	114
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	116
Kassaflödesanalys för moderbolaget	117
Not 1 Redovisningsprinciper	118
Not 2 Risker och riskhantering	119
Not 3 Nettoomsättning	119
Not 4 Externa kostnader	119
Not 5 Leasing	119
Not 6 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar	119
Not 7 Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer	121
Not 8 Resultat från andelar i koncernbolag	121
Not 9 Räntetäkter och liknande resultatposter	121
Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter	121
Not 11 Skatt	122
Not 12 Immateriella anläggningstillgångar	122
Not 13 Materiella anläggningstillgångar	122
Not 14 Aktier och andelar i koncernbolag	123
Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav	123
Not 16 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	124
Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	124
Not 18 Eget kapital	125
Not 19 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	126
Not 20 Övriga avsättningar	126
Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	126
Not 22 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	126
Not 23 Förväntade återvinnings- och regleringstider på tillgångar, avsättningar och skulder	127
Not 24 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	128
Not 25 Värderingsmetoder för verkligt värde	129
Not 26 Upplysning om närstående	130
Not 27 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys	130
Not 28 Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen	131
Not 29 Händelser efter balansdagen	131
Not 30 Förslag till vinstdisposition	131

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	2020	2019
Nettoomsättning	3	3 539	3 577
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	4, 5, 7	-2 598	-2 814
Personalkostnader	6	-1 080	-1 071
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12, 13	-58	-69
Rörelseresultat		-198	-376
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernbolag	8	970	1 251
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	7	-1
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-1	-3
Resultat efter finansiella poster		778	871
Skatt	11	-3	-5
Årets resultat		775	866

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Mkr	2020	2019
Årets resultat	775	866
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan omföras till periodens resultat		
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-1	-1
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-1	-1
Årets totalresultat	774	865

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	456	345
Materiella anläggningstillgångar	13	25	30
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i koncernbolag	14	17 741	17 741
Uppskjuten skattefordran	16	12	7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	2 936	2 524
Summa finansiella anläggningstillgångar		20 689	20 272
Summa anläggningstillgångar		21 170	20 647
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernbolag	26	597	543
Fordringar hos övriga närstående	26	229	36
Övriga fordringar		8	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	199	195
Summa kortfristiga fordringar		1 033	827
Kassa och bank		220	221
Summa omsättningstillgångar		1 254	1 047
Summa tillgångar	23	22 424	21 696

Balansräkning för moderbolaget, forts.

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	18		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 042	1 042
Reservfond		5 147	5 017
Summa bundet eget kapital		6 189	6 059
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		5 471	5 471
Fond för verkligt värde		-506	-504
Balanserat resultat		9 343	8 606
Årets resultat		775	866
Summa fritt eget kapital		15 083	14 439
Summa eget kapital		21 272	20 498
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	19	20	20
Övriga avsättningar	20	28	26
Summa avsättningar		48	46
Långfristiga skulder			
Skulder till övriga närstående bolag		226	258
Summa långfristiga skulder		226	258
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		197	147
Skulder till koncernbolag	26	200	208
Skulder till övriga närstående bolag	26	29	69
Övriga skulder		31	35
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	422	434
Summa kortfristiga skulder		878	894
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	23	22 424	21 696

Information om ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 22.

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

Mkr	Bundet eget kapital			Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Fond för utvecklings-utgifter	Reserv-fond	Verkligt värdereserv	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 042	224	4 801	-503	5 471	7 276	1 322	19 633
Årets totalresultat								
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	866	866
Övrigt totalresultat	-	-	-	-1	-	-	-	-1
Årets totalresultat	-	-	-	-1	-	-	866	865
Vinstdisposition	-	-	-	-	-	1 322	-1 322	-
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter	-	-8	-	-	-	8	-	-
Utgående eget kapital 2019-12-31	1 042	216	4 801	-504	5 471	8 606	866	20 498
Ingående eget kapital 2020-01-01	1 042	216	4 801	-504	5 471	8 606	866	20 498
Årets totalresultat								
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	775	775
Realiserat resultat aktieförsäljning	-	-	-	-	-	0	-	0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-2	-	2	-	-1
Årets totalresultat	-	-	-	-2	-	2	775	775
Vinstdisposition	-	-	-	-	-	866	-866	-
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter	-	130	-	-	-	-130	-	-
Utgående eget kapital 2020-12-31	1 042	346	4 801	-506	5 471	9 343	775	21 272

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		778	871
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	27	-120	-886
Betald inkomstskatt		-8	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		650	-30
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-438	-1 304
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-48	-236
Kassaflöde från den löpande verksamheten		164	-1 570
Investeringsverksamheten			
Förändring av andelar i koncernföretag		-	1 608
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-156	-23
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9	-5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-165	1 582
Finansieringsverksamheten			
Utdelning		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			-
Årets kassaflöde		-1	12
Likvida medel vid årets början		221	209
Likvida medel 31 december		220	221

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

Belopp i Mkr om inget annat anges.

Not 1	Redovisningsprinciper
-------	-----------------------

Företagsinformation

Årsredovisningen för Gamla Länsförsäkringar AB (publ), 556549-7020, avser räkenskapsår 1 januari–31 december 2020. Gamla Länsförsäkringar AB (publ) är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen är Tegeluddsvägen 11-13, 106 50 Stockholm. Företaget ägs till 100 procent av 23 länsförsäkringsbolag och 15 socken- och häradsbolag.

Normgivning och lag

Moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering gällande noterade företag. Reglerna i RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden, så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg från IFRS som ska göras.

Från och med 1 januari 2020 tillämpar Länsförsäkringar AB nedanstående redovisningsprinciper.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

De nya eller reviderade IFRS och tolkningar som ännu inte trätt i kraft och som inte har förtidstillämpats bedöms inte få någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna vid ikraftträdande.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

De avvikelser som förekommer mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper förärläts av begränsade möjligheter att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i följande fall:

Klassificering och uppställningsformer

Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens uppställningsform till skillnad från koncernens rapport över resultat och rapport över finansiell ställning som baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. De skillnader som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkning i jämförelse med koncernens rapporter är främst klassificering av finansiella intäkter och kostnader, uppdelning av omsättnings- och anläggningstillgångar, uppdelning av fritt och bundet eget kapital, samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

Aktier och andelar i koncernbolag

Aktier och andelar i koncernbolag redovisas till anskaffningsvärde.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt huvudregeln i RFR 2. Koncernbidrag som bolaget erhåller från ett koncernbolag redovisas därför enligt samma principer som finansiella intäkter. Koncernbidrag som lämnas till ett koncernbolag redovisas som en ökning av aktier och andelar i koncernbolag.

Leasade tillgångar

IFRS 16 ersatte 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Standarden har framförallt medfört att leasetagare ska redovisa leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal i sin balansräkning. Länsförsäkringar AB har använt sig av valmöjligheten i RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16 i juridisk person på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning. Leasingavgifter för leasingavtal som moderbolaget är leasetagare för redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden och därför redovisas inte nyttjanderättstillgångar och leasingskulder i balansräkningen.

Låneutgifter

I moderbolaget belastar låneutgifter resultatet för den period till vilken de hänförs sig till.

Not 2	Risker och riskhantering
--------------	---------------------------------

I moderbolaget finns, förutom aktier i och fordringar på koncernföretag, även andra långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar. Dessa innehav är dock av begränsad storlek relativt placeringstillgångar i koncernens försäkringsbolag. Vid utgången av 2020 uppgick moderbolagets innehav av placeringsaktier till 3 (3) Mkr, bostadsrättsandelar till - (5) Mkr, aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (publ) till 8 (8) Mkr och räntebärande obligationer till 2 925 (2 508) Mkr. Därutöver fanns banktillgodohavande på 220 (221) Mkr. Förutom nämnda tillgångar och skulder härrör moderbolagets risker ur dotterbolagens verksamheter. Se även förvaltningsberättelse och koncernens not 2 Risk- och kapitalhantering.

Not 3	Nettoomsättning
--------------	------------------------

	2020	2019
Intäkter från avtal med kunder		
Intäkter från bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen	1 262	1 434
Intäkter från Länsförsäkringar Liv	158	200
Intäkter från länsförsäkringsbolag	1 871	1 730
Intäkter från övriga närstående	21	23
Intäkter från externa kunder	122	103
Totalt intäkter från avtal med kunder	3 434	3 490
Hyresintäkter	105	87
Nettoomsättning	3 539	3 577

Not 4	Externa kostnader
--------------	--------------------------

	2020	2019
Lokalkostnader, not 5	-159	-131
Övriga lokalkostnader	-37	-54
Marknadsföring	-54	-58
Konsulter	-263	-433
Arvode till revisorer, not 7	-6	-8
IT-kostnader	-1 842	-1 452
Trycksaker, telefoni och porto	-96	-99
Övriga kostnader	-141	-578
Summa	-2 598	-2 814

Lokalkostnaderna avser hyror för de lokaler som koncernen använder i sin verksamhet. Länsförsäkringar AB hyr i sin tur ut lokaler till bolag inom koncernen.

Not 5	Leasing
--------------	----------------

Leasingsavtal där bolaget är leasetagare

Ikke uppsägningsbara leasingbetalningar för lokalhyror uppgår till:

	2020	2019
Inom ett år	-236	-151
Senare än ett år men inom fem år	-833	-570
Över fem år	-314	-542
Summa	-1 382	-1 263

I resultatet 2020 redovisades en hyreskostnad på -24 (-135) Mkr.

Hyresavtalen löper under fem respektive tio år till och med 31 oktober 2024 respektive 2029. Inför varje förnyelse av hyresavtal fastställs en grundhyra som därefter indexregleras enligt konsumentprisindex.

Not 5 Leasing, forts.

Leasingsavtal där bolaget är leasegivare

Framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningar för lokalhyror:

	2020	2019
Inom ett år	128	88
Senare än ett år men inom fem år	-	-
Summa	128	88

Under 2020 redovisades en hyresintäkt om 105 (87) Mkr.

Företaget hyr ut lokaler till koncernbolag.

Not 6	Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar
--------------	---

	2020	2019
Medelantal anställda, Sverige		
Män	390	375
Kvinnor	420	378
Totalt antal anställda	810	753
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader		
<i>Övriga medarbetare</i>		
Löner och ersättningar	639	592
Sociala kostnader	372	382
varav pensionskostnader	135	155
Summa	1 010	973
<i>Styrelse och ledande befattningshavare, 18 (18)</i>		
Löner och ersättningar	24	20
varav fast lön till vd och vice vd	6	6
varav fast lön till andra ledande befattningshavare	14	11
Sociala kostnader	17	14
varav pensionskostnader	7	6
Summa	41	34
<i>Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader</i>		
Löner och ersättningar	663	612
Sociala kostnader	389	395
varav pensionskostnader	142	161
Summa	1 052	1 007

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning är en sällan förekommande form av ersättning inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Arbetstagarrepresentanter och styrelseledamöter inom Länsförsäkringar AB-koncernen erhåller inte styrelsearvode.

Ersättningar till ledande befattningshavare

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

Not 6 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, forts.

Ersättningar till ledande befattningshavare

2020	Grundlön	Övriga ersättningar	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön, %
					Avgiftsbestämd
Fredrik Bergström, verkställande direktör	6,1	-	2,3	8,4	35
Ann Sommer, vice verkställande direktör	3,8	-	1,0	4,9	26
Cesar Åfors, styrelsens ordförande	0,8	-	-	0,8	-
Maria Engholm, styrelsens vice ordförande	0,5	-	-	0,5	-
Hans Ljungkvist, styrelseledamot	0,4	-	-	0,4	-
Jonas Rosman, styrelseledamot	0,4	-	-	0,4	-
Susanne Bäck, styrelseledamot	0,4	-	-	0,4	-
Bengt-Erik Jansson, styrelseledamot	0,4	-	-	0,4	-
Maria Wallin Wällberg, styrelseledamot	0,4	-	-	0,4	-
Beatrice Kämpe Nikolausson, styrelseledamot	0,2	-	-	0,2	-
Karin Mattsson, styrelseledamot	0,2	-	-	0,2	-
Göran Lindell, tidigare styrelseledamot	0,1	-	-	0,1	-
Mikael Sundquist, tidigare styrelseledamot	0,1	-	-	0,1	-
Andra ledande befattningshavare					
Moderbolag (6 personer)	14,1	0,3	5,1	19,5	37
Dotterbolag (3 personer)	8,3	0,3	2,9	11,4	35
Totalt 2020	36,2	0,5	11,4	48,1	
Summa ersättning från moderbolag	24,1	0,3	7,4	31,8	
Summa ersättning från dotterbolag	12,1	0,3	3,9	16,3	

2019	Grundlön	Övriga ersättningar	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön, %
					Avgiftsbestämd
Fredrik Bergström, verkställande direktör	5,7	0,0	2,0	7,7	35
Ann Sommer, vice verkställande direktör	3,8	0,0	1,1	4,9	30
Cesar Åfors, styrelsens ordförande	0,9	-	-	0,9	-
Maria Engholm, styrelsens vice ordförande	0,5	-	-	0,5	-
Mikael Sundquist, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Hans Ljungkvist, styrelseledamot	0,2	-	-	0,2	-
Jonas Rosman, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Göran Lindell, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Susanne Bäck, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Bengt-Erik Jansson, styrelseledamot	0,4	-	-	0,4	-
Maria Wallin Wällberg, styrelseledamot	0,4	-	-	0,4	-
Christer Villard, tidigare styrelseledamot	0,1	-	-	0,1	-
Andra ledande befattningshavare					
Moderbolag (6 personer)	10,6	0,2	3,7	14,5	38
Dotterbolag (2 personer)	6,1	0,0	2,2	8,3	36
Totalt 2019	30,0	0,2	9,1	39,3	
Summa ersättning från moderbolag	20,1	0,2	5,8	26,0	
Summa ersättning från dotterbolag	9,9	0,0	3,3	13,2	

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkar årets resultat.

Not 6 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, forts.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionen är avgiftsbestämd, pensionspremien ska uppgå till 35 procent av månadslönen. Pensionen mellan 60 och 65 år är avgiftsbestämd. Pensionspremien ska uppgå till 18 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses den fasta lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtalen mellan FAO och Forena/Sacoförbunden.

För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 62 eller 65 år. I de fall pensionsåldern är 65 år är pensionen avgiftsbestämd och pensionspremien ska uppgå till 35 procent av månadslönen. I de fall pensionsåldern är 62 år är pensionen mellan 62 år och 65 år avgiftsbestämd. Pension beräknas utgå med cirka 70 procent av den pensionsgrundande lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan FAO och Forena/Sacoförbunden.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår över uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande tolv månader. För vice verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande tjugofyra månadslöner. För andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre eller sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande tolv eller arton månader.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

Ersättningspolicy för Länsförsäkringar AB-koncernen reglerar berednings- och beslutsprocessen gällande ersättningar till koncernledningen. Ersättningsutskottet bereder väsentliga ersättningsbeslut samt bereder beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyn. Styrelsen fattar beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande ledningen och för anställda med övergripande ansvar för någon av bolagets kontrollfunktioner.

Ersättningsutskottets sammansättning och mandat

Ersättningsutskottets sammansättning och uppgifter regleras i styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet består av styrelsens ordförande samt två styrelseledamöter.

Principer för ersättning till företagsledningen

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

Fast ersättning

Fast ersättning utgår enligt ovanstående generella princip.

Pension

Pensionen för ledande befattningshavare ska vara avgiftsbestämd, premien ska uppgå till 35 procent av månadslönen.

Övriga förmåner

Utöver ovanstående förmåner erbjuds tjänstebil, individuell sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner som erbjuds samtliga anställda.

Lån till ledande befattningshavare	2020-12-31	2019-12-31
Styrelseledamöter	9	13
Vd och vice vd	8	6
Andra ledande befattningshavare	12	9
Summa	29	28

Beviljade lån består av personallån och övriga lån. Personallån är maximerade till 500 tkr och löper med lånevillkor som motsvarar vad som gäller för övriga anställda inom koncernen. Räntesatsen för personallån är reporänta minus 0,5 procentenheter men kan aldrig vara lägre än 0,5 procent. Räntesatsen räknas enligt Skatteverkets regler och ingår i beloppen för övriga förmåner enligt ovan. Övriga lån löper enligt marknadsmässiga villkor.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2020-12-31	2019-12-31
Styrelseledamöter	67	50
Andra ledande befattningshavare	44	50

Not 7	Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer	
	2020	2019
KPMG AB		
- revisionsuppdrag	-5	-4
- revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	-1
- skatterådgivning	-	0
- andra uppdrag	-1	-3
Summa	-6	-8

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser olika typer av kvalitetssäkringstjänster såsom granskning av förvaltning, bolagsordning, stadgar eller avtal som utmynnar i rapport eller intyg. Med andra uppdrag avses sådant som inte ingår i ovanstående delposter, till exempel juridisk konsultation vid sidan av revisionsverksamheten och som inte är hänförlig till skatterådgivning.

Not 8	Resultat från andelar i koncernbolag	
	2020	2019
Utdelningar från dotterbolag	795	295
Erhållna koncernbidrag	175	365
Resultatandel i handelsbolag	-	591
Summa	970	1 251

Not 9	Ränteintäkter och liknande resultatposter	
	2020	2019
Ränteintäkter, övriga ¹⁾	0	0
Ränteintäkter, obligationer och räntebärande värdepapper ²⁾	2	-1
Valutareultat	0	0
Realisationsvinst, aktier och andelar	-	0
Realisationsvinst, räntebärande värdepapper koncernbolag	-	0
Orealiserad vinst, räntebärande värdepapper	5	-
Orealiserad vinst, aktier och andelar	-	0
Summa	7	-1

¹⁾Varav negativ ränta på Kassa och bank om 0,0 (0,3) Mkr.

²⁾Varav negativ ränta på obligationer och andra räntebärande värdepapper om 0,3 (0,9) Mkr.

Not 10	Räntekostnader och liknande resultatposter	
	2020	2019
Räntekostnader övrigt	-1	0
Realisationsförlust valutor	0	0
Orealiserad förlust, räntebärande värdepapper	-	-3
Orealiserad förlust, aktier och andelar	-	0
Realisationsförlust, räntebärande värdepapper	0	-
Summa	-1	-3

Not 11	Skatt	
	2020	2019
Aktuell skatt		
Periodens skattekostnad	-7	-6
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	-1	-1
Uppskjuten skatteintäkt (+) / skattekostnad (-)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	5	1
Total redovisad skatteintäkt (+) / skattekostnad (-)	-3	-5
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	778	871
Skatt enligt gällande skattesats	-166	-186
Skatt ej avdragsgilla kostnader	-14	-12
Skatt ej skattepliktiga intäkter	174	193
Skatt hänförlig till tidigare år	-2	-1
Upplösning av uppskjuten skatteskuld	5	1
Redovisad effektiv skatt	-3	-5
Gällande skattesats, %	21,4	21,4
Effektiv skattesats, %	0,4	0,6

Not 12	Immateriella anläggningstillgångar	
	2020	2019
Aktiverade IT-kostnader		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	648	701
Anskaffningar	156	23
Utrangering	-2	-76
Utgående anskaffningsvärde 31 december	802	648
Avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar 1 januari	-148	-134
Avskrivningar	-45	-49
Utrangering	0	34
Utgående ackumulerade avskrivningar 31 december	-193	-148
Nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar 1 januari	-155	-195
Nedskrivningar	-	-2
Utrangering	2	42
Utgående ackumulerade nedskrivningar 31 december	-153	-155
Redovisat värde 31 december	456	345

Immateriella tillgångar skrivs av på 5 till 10 år.

Not 13	Materiella anläggningstillgångar	
	2020	2019
Förbättring av annans fastighet		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	253	253
Avyttring/utrangeringar	5	-
Utgående anskaffningsvärde 31 december	258	253
Avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar 1 januari	-178	-163
Avskrivningar	-10	-15
Utgående ackumulerade avskrivningar 31 december	-188	-177
Nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar 1 januari	-57	-57
Utgående ackumulerade nedskrivningar 31 december	-57	-57
Redovisat värde 31 december	13	18

	2020	2019
Inventarier		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	24	84
Anskaffningar	4	5
Avyttringar/utrangeringar	-5	-65
Utgående anskaffningsvärde 31 december	23	24
Avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar 1 januari	-9	-69
Avskrivningar	-4	-4
Avyttringar/utrangeringar	5	64
Utgående ackumulerade avskrivningar 31 december	-8	-9
Nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar 1 januari	-3	-3
Utgående ackumulerade nedskrivningar 31 december	-3	-3
Redovisat värde 31 december	12	12

	2020	2019
Totalt redovisat värde 31 december	25	30

I inventarier ingår konst med 4 (4) Mkr som inte skrivs av. Ackumulerade nedskrivningar på konst har gjorts med 2 (2) Mkr.

Not 14	Aktier och andelar i koncernbolag	
	2020	2019
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	21 300	22 316
Avyttring	-	-997
Uttag	-	-63
Resultatandel i handelsbolag	-	44
Utgående anskaffningsvärde 31 december	21 300	21 300
Nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar 1 januari	-3 559	-3 559
Utgående ackumulerade nedskrivningar 31 december	-3 559	-3 559
Redovisat värde 31 december	17 741	17 741

Specifikation av bolagets innehav av aktier och andelar i koncernbolag

Företagets namn	Organisationsnummer	Antal aktier och andelar	Ägarandel 2020, %	Ägarandel 2019, %	Redovisat värde 2020-12-31	Redovisat värde 2019-12-31
Länsförsäkringar Bank AB (publ)	516401-9878	9 548 708	100	100	9 230	9 230
Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB (publ)	516401-8219	10 000	100	100	5 305	5 305
Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (publ)	502010-9681	2 000 000	100	100	3 206	3 206
Aktier och andelar i koncernbolag					17 741	17 741

Samtliga dotterbolag har sitt säte i Stockholm.

Länsförsäkringar AB äger 100 procent av aktierna i Länsförsäkringar Liv Försäkrings-aktiebolag (publ). Detta bolag drivs enligt ömsesidiga principer och kan inte enligt gällande bolagsordning lämna någon aktieutdelning. Detta medför att majoriteten av de risker och belöningar som är förknippade med ägandet inte tillfaller ägaren Länsförsäkringar AB utan livförsäkringstagarna. Detta aktieinnehav kan därför inte klassificeras som ett innehav i dotterföretag enligt definitionen av sådana i IAS 27 Separata finansiella rapporter.

Not 15	Andra långfristiga värdepappersinnehav	
	2020	2019
Ingående värde 1 januari	2 524	907
Omvärdering bostadsrätt	0	0
Försäljning bostadsrätt	-5	-
Förvärv av obligationer och räntebärande värdepapper	1 408	2 510
Avyttring av obligationer och räntebärande värdepapper	-950	-873
Periodisering av över- och underkurs	-34	-31
Värdeförändring av obligationer och räntebärande värdepapper	-7	11
Redovisat värde 31 december	2 936	2 524

Företagets namn	Antal aktier och andelar	Redovisat värde 2020-12-31	Redovisat värde 2019-12-31
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (publ)	8 000	8	8
Brf Mässen		-	5
Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB	930	3	3
Noterade obligationer utgivna av övriga svenska emittenter		2 925	2 508
Summa		2 936	2 524

Not 16 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder						
	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Finansiella tillgångar	1	0	-	-	1	0
Pensionsavsättningar	-13	-7	-	-	-13	-7
Uppskjuten skattefordran (-)/uppskjuten skatteskuld (+)	-12	-7	-	-	-12	-7
Netto uppskjuten skattefordran (-)/uppskjuten skatteskuld (+)	-12	-7	-	-	-12	-7

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag 2020

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Materiella anläggningstillgångar	0	-	-	-
Finansiella tillgångar	0	1	0	1
Pensionsavsättningar	-7	-6	-	-13
Uppskjuten skattefordran (-)/uppskjuten skatteskuld (+)	-7	-5	0	-12

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag 2019

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Materiella anläggningstillgångar	1	-1	-	0
Finansiella tillgångar	1	-1	-	0
Pensionsavsättningar	-7	-	-	-7
Uppskjuten skattefordran (-)/uppskjuten skatteskuld (+)	-5	-2	-	-7

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
	2020-12-31	2019-12-31
Övriga upplupna intäkter	-	-
Förutbetalda kostnader	199	195
Summa	199	195

Not 18	Eget kapital
---------------	---------------------

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i Rapport över förändring i eget kapital.

Aktier med kvotvärde 100 kronor	Röstvärde	2020-12-31 Antal	2019-12-31 Antal
Serie A	10	1 532 678	1 532 678
Serie B	1	8 885 949	8 885 949
Serie C	1	5 955	5 955
Antal utestående aktier		10 424 582	10 424 582

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Reservfond

Syftet med reservfonden har varit att spara en del av nettovinsten som inte går åt för täckning av balanserad förlust. Reservfonden utgör bundet eget kapital. Inga nya avsättningar till reservfonden krävs men kan göras frivilligt. I reservfonden ingår även det belopp på 4 801 Mkr som före 1 januari 2006 ingick i överkursfonden.

Fritt eget kapital

Fond för verkligt värde

Verkligt värdereserv

Verkligt värdereserv består av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat fram till dess att tillgången bokas bort från balansräkningen.

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga om mer än aktiernas kvotvärde betalas för aktierna, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver kvotvärdet på aktierna föras till överkursfonden.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års balanserade vinstmedel och resultat efter avdrag för under året lämnad utdelning.

Akteägande i Länsförsäkringar AB	Antal aktier			Andel av kapital, %
	A	B	C	
Bolag				
Länsförsäkringar Skåne	141 849	882 046	-	9,8%
Länsförsäkringar Stockholm	129 212	802 382	-	8,9%
Länsförsäkringar Östgöta	114 155	663 463	-	7,5%
Dalarnas Försäkringsbolag	104 708	609 639	-	6,9%
Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän	87 010	605 143	821	6,6%
Länsförsäkringar Älvsborg	100 176	581 374	-	6,5%
Länsförsäkringar Bergslagen	86 351	495 089	-	5,6%
Länsförsäkringar Jönköping	82 812	474 021	-	5,3%
Länsförsäkringar Uppsala	73 298	424 791	-	4,8%
Länsförsäkringar Västerbotten	57 195	330 919	-	3,7%
Länsförsäkringar Halland	56 785	329 857	-	3,7%
Länsförsäkringar Södermanland	58 117	323 139	-	3,7%
Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad	49 982	322 347	-	3,6%
Länsförsäkringar Kalmar län	56 717	295 878	-	3,4%
Länsförsäkringar Gävleborg	60 058	281 083	-	3,3%
Länsförsäkringar Skaraborg	64 058	253 172	-	3,0%
Länsförsäkringar Västernorrland	50 186	257 122	-	2,9%
Länsförsäkringar Jämtland	35 795	226 453	-	2,5%
Länsförsäkring Kronoberg	36 701	203 130	-	2,3%
Länsförsäkringar Värmland	31 160	202 208	-	2,2%
LF Norrbotten	16 960	127 878	-	1,4%
Länsförsäkringar Blekinge	23 088	120 500	-	1,4%
Länsförsäkringar Gotland	16 305	74 315	-	0,9%
15 socken- och häradsbolag	-	-	5 134	0,0%
Totalt antal aktier	1 532 678	8 885 949	5 955	100,0%

Not 19	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	
	2020-12-31	2019-12-31
Avsatt till pension	11	12
Övrig avsättning	9	8
Summa avsättningar för pensioner	20	20

Avsättning till pension 11 (12) Mkr omfattas av tryggandelagen.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Det finns ett antal mindre planer som nästan enbart omfattar anställda som redan uppnått pensionsåldern. Dessa planer omfattar ålderspension samt i en del fall även efterlevandepension. Pensionsbeloppen utgår i förhållande till slutlönen vid pensioneringen och är i de allra flesta fall livsvariga. I de fall uppräknig av pensionen är avtalad följer bolaget de normer som Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) tillämpar.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Bolaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets betalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser. Här redovisas främst avgifter till Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Denna plan omfattar alla anställda utom ett fåtal som har individuella lösningar. FTP-planen genom försäkring i FPK är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS 19 Ersättningar till anställda, att företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även uppgifter lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner. För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt punkt IAS 19. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande årsavgifter till den.

Avgifter för 2021 avseende FTP-planen förväntas uppgå till 52 Mkr.

	2020	2019
Kostnad för avgiftsbestämda planer	128	143

Not 20	Övriga avsättningar	
	2020-12-31	2019-12-31
Avsättning räntesubventioner för personallån till tidigare anställda som har gått i pension	18	16
Övriga avsättningar	10	10
Summa	28	26

Not 21	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	
	2020-12-31	2019-12-31
Semesterlöneskuld	66	61
Sociala kostnader	22	24
Löneskatt	33	36
Avsättning personalkostnader	35	7
Övriga upplupna kostnader	266	307
Summa	422	434

Not 22	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	
--------	---	--

Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Sak AB och Länsförsäkringar Fondliv har ingått ett serviceavtal med Länsförsäkringar Liv till följd av Länsförsäkringar Livs run off. För ytterligare information se koncernnot 45 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Not 23	Förväntade återvinnings- och regleringstider på tillgångar, avsättningar och skulder
---------------	---

Belopp som förväntas återvinnas	2020-12-31			2019-12-31		
	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Totalt	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Totalt
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	44	412	456	49	295	345
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	14	11	25	18	12	30
Aktier och andelar i koncernbolag	-	17 741	17 741	-	17 741	17 741
Ägarintressen i övriga företag	-	8	8	-	8	8
Uppskjuten skattefordran	12	-	12	7	-	7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 925	3	2 928	975	1 541	2 515
Summa anläggningstillgångar	2 995	18 175	21 170	1 049	19 597	20 646
Omsättningstillgångar						
Fordringar hos koncernbolag	597	-	597	542	-	542
Övriga fordringar	229	-	229	87	-	87
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	208	-	208	198	-	198
Kassa och bank	220	-	220	221	-	221
Summa omsättningstillgångar	1 254	-	1 254	1 048	-	1 048
Summa tillgångar	4 249	18 175	22 424	2 097	19 597	21 696

¹⁾ Det belopp som förväntas återvinnas inom tolv månader motsvarar årets avskrivning.

Belopp som förväntas regleras	2020-12-31			2019-12-31		
	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Totalt	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Totalt
Avsättningar						
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	-	-	-	-	-	-
Övriga avsättningar	-	48	48	-	46	46
Summa avsättningar	-	48	48	-	46	46
Långfristiga skulder						
Skulder till övriga närstående	-	226	226	-	258	258
Summa långfristiga skulder	-	226	226	-	258	258
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	197	-	197	147	-	147
Skulder till koncernföretag	200	-	200	208	-	208
Skulder till övriga närstående företag	29	-	29	69	-	69
Övriga skulder	31	-	31	35	-	35
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	422	-	422	434	-	434
Summa kortfristiga skulder	878	-	878	893	-	893
Summa skulder och avsättningar	878	274	1 152	893	304	1 197

Not 24	Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
---------------	---

2020-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Egetkapital instrument	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Egetkapital instrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar							
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 925	-	-	-	-	2 925	2 925
Aktier och Andelar	-	-	-	-	3	3	3
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	-	-	-	-	8	8	8
Fordringar hos koncernbolag	-	-	388	-	-	388	388
Övriga fordringar inkl övriga närstående	-	-	185	-	-	185	185
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	-	-	42	-	-	42	42
Kassa och bank	-	-	220	-	-	220	220
Summa	2 925	-	836	-	11	3 772	3 772

2020-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Skulder				
Skulder till koncernbolag	-	201	-	201
Övriga skulder och Leverantörsskulder	-	199	-	199
Upplupna kostnader & Förutbetalda intäkter	-	224	-	224
Summa		625	-	625

2019-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Egetkapital instrument	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Egetkapital instrument			
Tillgångar								
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 508	-	-	-	-	2 508	2 508	
Aktier och Andelar ¹⁾	-	-	-	-	8	8	8	
Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB	-	-	-	-	8	8	8	
Fordringar hos koncernbolag ¹⁾	-	-	542	-	-	542	542	
Övriga fordringar ¹⁾	-	-	42	-	-	42	42	
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter ¹⁾	-	-	3	-	-	3	3	
Kassa och bank ¹⁾	-	-	221	-	-	221	221	
Summa	2 508	-	807	-	16	3 332	3 332	

¹⁾Omklassificering jämfört med årsredovisning 2019.

2019-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Skulder				
Skulder till koncernbolag	-	207	-	207
Övriga skulder och Leverantörsskulder	-	152	-	152
Upplupna kostnader & Förutbetalda intäkter	-	579	-	579
Summa	-	938	-	938

Det verkliga värdet på tillgångar klassificerade som lånefordringar och kundfordringar, samt skulder klassificerade som andra finansiella skulder utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar och skulder har korta löptider.

Huvudprincipen för värdering till verkligt värde av emitterade värdepapper är att värdering sker till priser från extern part per bokslutdatum alternativt senaste handelsdag. I de fall externa priser saknas alternativt bedöms som marknadsavvikande har schablonmetod alternativt värderingsmetod baserad på bedömd eller ursprunglig emissionsspread använts.

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

Nivå 1 – Finansiella instrument vars verkliga värde fastställs baserat på noterade kurser på en aktiv marknad. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad när transaktioner äger rum med tillräcklig frekvens och volym för att ge fortlöpande prisinformation. Till priset görs inget tillägg för transaktionskostnader (till exempel courtage) eller framtida transaktionskostnader vid en avyttring. Om marknaden för tillgången eller skulden är den mest fördelaktiga marknaden samt om ett företag vid värderingstidpunkten kan genomföra en transaktion med tillgången eller skulden till detta pris på denna marknad klassificeras innehavet som nivå 1 i värderingshierarkin för verkligt värde.

Nivå 2 – Finansiella instrument som värderas med värderingsmodeller som i allt väsentligt bygger på marknadsdata kategoriseras som nivå 2. I denna nivå ingår främst ränte- och valutaderivat.

Nivå 3 – Finansiella instrument vars värdering i väsentlig utsträckning påverkas av indata som inte går att verifiera med externa marknadsuppgifter kategoriseras som nivå 3. I denna nivå ingår främst innehav i fastigheter och onoterade aktier och andelar.

	2020				2019			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde
Tillgångar								
Aktier och andelar	-	0	11	11	-	5	12	16
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 925	-	-	2 925	2 508	-	-	2 508

Det gjordes inte några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under 2020, och inte heller under 2019. Under 2020 och under 2019 förekom inte några överföringar från nivå 3.

Aktier och andelar i nivå 3 värderas till eget kapital per aktie utifrån senaste bolagsrapport. Aktier i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB värderas till bolagets aktiekapital. Livförsäkringsverksamheten bedrivs enligt ömsesidiga principer genom Länsförsäk-

ringar Liv Försäkrings AB vars resultat inte delas ut till ägaren utan tillfaller försäkringstagarna i sin helhet. Avlistade bolag på obestånd värderas till noll, om annan notering inte kan hittas.

Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen under räntetäkter och liknande resultatposter respektive räntekostnader och liknande resultatposter.

Förändring nivå 3

	Aktier och andelar	Totalt
Ingående balans 2019-01-01	12	12
Redovisat i övrigt totalresultat	0	0
Utgående balans 2019-12-31	11	11

	Aktier och andelar	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	11	11
Avyttringar	0	0
Redovisat i övrigt totalresultat	-1	-1
Utgående balans 2020-12-31	11	11

Not 26 Upplysningar om närstående

Prissättningen för serviceverksamheten inom länsförsäkringsgruppen baseras på direkta och indirekta kostnader. En prislista fastställs i samband med målsättningsprocessen. Totalt sett syftar prissättningen till att fördela kostnaderna inom länsförsäkringsgruppen utifrån förbrukning. Gemensamma utvecklingsprojekt och gemensam service är kollektivt finansierade och faktureras utifrån beslutad fördelningsnyckel.

säkringsgruppen utifrån förbrukning. Gemensamma utvecklingsprojekt och gemensam service är kollektivt finansierade och faktureras utifrån beslutad fördelningsnyckel.

Närståendetransaktioner 2020		Koncernbolag	Länsförsäkringar Liv	Länsförsäkringsbolag	Andra närstående	Totalt
Intäkter	Sålda tjänster	1 256	164	1871	21	3 312
	Hyra lokaler	105	-	-	-	105
	Finansiella intäkter	970	-	-	-	970
Kostnader	Köpta tjänster	-22	-38	-24	-156	-240
	Hyra lokaler	-24	-	-	-	-24
Fordringar	Likvida medel hos Länsförsäkringar Bank	366	-	-	-	366
	Övriga fordringar	231	24	164	41	460
Skulder	Övriga skulder	200	2	27	0	229

Närståendetransaktioner 2019		Koncernbolag	Länsförsäkringar Liv	Länsförsäkringsbolag	Andra närstående	Totalt
Intäkter	Sålda tjänster	1 475	203	1 726	570	3 975
	Hyra lokaler	87	-	-	-	87
	Finansiella intäkter	660	-	-	-	660
Kostnader	Köpta tjänster	-52	-	-27	0	-79
	Hyra lokaler	-104	-	-	-	-104
Fordringar	Likvida medel hos Länsförsäkringar Bank	124	-	-	-	124
	Övriga fordringar	419	-	31	4	454
Skulder	Övriga skulder	208	3	66	-	277

Länsförsäkringar AB ägs av 23 länsförsäkringsbolag och 15 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringar AB med dotterföretag är operativt organiserade i fyra affärsenheter, Sakförsäkring, Fondförsäkring, Tradlivförsäkring och Bank, samt stödfunktionerna Affärsstöd, IT och Kund- och kanaltöd. I vd-staben finns de gemensamma enheterna Ekonomi & Finans, Juridik, Kapitalförvaltning, Kommunikation, HR, Compliance och Risk Management.

Länsförsäkringar AB köper och äger inventarier som sedan hyrs ut till koncernbolagen och Länsförsäkringar Liv.

Länsförsäkringar AB hyr sina kontorslokaler av fastighetsägaren Utile Dulci 2 HB.

Länsförsäkringar Bank hanterar subventionerade lån till personalen åt moderbolaget Länsförsäkringar AB, lämnade efter sedvanlig kreditprövning från banken.

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 6, Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar.

Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Sak AB och Länsförsäkringar Fondliv har ingått ett serviceavtal med Länsförsäkringar Liv till följd av Länsförsäkringar Livs run off. För ytterligare information se koncernnot 45 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Närstående dotterbolag specificeras i not 14 Aktier och andelar i koncernbolag.

Not 27 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

	2020	2019
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning från dotterbolag	795	295
Uttag dotterbolag	0	63
Erhållen ränta	38	31
Erlagd ränta	0	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	58	69
Realiserade vinster och förluster	0	-547
Orealiserade vinster och förluster	-5	2
Avsättningar	2	0
Erhållna koncernbidrag som regleras påföljande räkenskapsår	-175	-365
Resultatandelar dotterbolag	-	-44
Summa	-120	-886

Likvida medel består av banktillgodohavanden.

Not 28	Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen
---------------	--

Länsförsäkringar AB har externa leverantörer av IT-driften till en kostnad av 733 (625) Mkr. I kostnaderna ingår också den maskinella utrustningen för datakörningar. Några länsförsäkringsbolag och Länsförsäkringar Liv omfattas också av arrangemanget. Deras ersättning till Länsförsäkringar AB ingår i serviceintäkter.

Not 29	Händelser efter balansdagen
---------------	------------------------------------

Per 1 januari 2021 samlade Länsförsäkringar AB ansvaret för affär, utveckling och service för länsförsäkringsgruppens sakförsäkringsaffär i en gemensam enhet för att effektivisera arbetet. Detta innebär en sammanslagning av affärsenheten Sak, LB Sak, samt riskbedömning och skadereglering från affärsenheten Fondliv.

Länsförsäkringar AB planerar en legal omstrukturering under 2021 så tillvida att Länsförsäkringar AB-koncernens sakförsäkringsbolag, genom en fusion med Länsförsäkringar AB, ska utgöra moderbolag i koncernen. Syftet är att åstadkomma en mer ändamålsenlig, överblickbar och effektiv juridisk organisation så att den konsoliderade situationen för bankverksamheten utgörs av endast bankkoncernen. En omstrukturering kräver ett godkännande av Finansinspektionen.

Pandemins effekter på moderbolagets verksamhet har inte ändrats efter periodens utgång. Utsikterna för den ekonomiska återhämtningen förbättras i takt med att ett flertal vaccin finns tillgängliga. Utvecklingen av den globala ekonomin beror nu på effektiviteten av vaccinationsprogrammen som inleddes vid årsskiftet.

Not 30	Förslag till vinstdisposition
---------------	--------------------------------------

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen för Länsförsäkringar AB fritt eget kapital på sammanlagt 15 082 709 225 kronor.

Moderbolagets fria egna kapital består av (kronor)

Överkursfond	5 470 917 955
Fond för verkligt värde	-506 205 605
Balanserade vinstmedel	9 343 330 738
Årets resultat	774 666 137
Fritt eget kapital 2020-12-31	15 082 709 225

Styrelsen föreslår att av disponibla vinstmedel i moderbolaget

utdela 67 kronor per aktie till aktieägarna	698 446 994
Balansera i ny räkning	14 384 262 231
	15 082 709 225

Utdelningsbeloppet är beräknat på 10 424 582 aktier.

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rätt-

visande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 mars 2021

Caesar Åfors
Styrelseordförande

Maria Engholm
Vice styrelseordförande

Susanne Bäck
Styrelseledamot

Bengt-Erik Jansson
Styrelseledamot

Beatrice Kämpe Nikolausson
Styrelseledamot

Hans Ljungkvist
Styrelseledamot

Karin Mattsson
Styrelseledamot

Jonas Rosman
Styrelseledamot

Maria Wallin Wållberg
Styrelseledamot

Susanne Lindberg
Arbetstagarrepresentant

Linnéa Niklasson
Arbetstagarrepresentant

Anna Sandqvist
Arbetstagarrepresentant

Fredrik Bergström
Verkställande direktör

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 12 mars 2021. Koncernens rapport över resultat, rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning samt moderbolagets resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 19 april 2021.

Min revisionsberättelse har lämnats den 12 mars 2021.

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Till bolagsstämman i Gamla Länsförsäkringar AB (publ), org. nr 556549-7020

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Gamla Länsförsäkringar AB (publ) för år 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50–57. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 37–132 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50–57. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–36 samt 135–157. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och

koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gamla Länsförsäkringar AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50–57 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

Stockholm den 12 mars 2021

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Om hållbarhetsredovisningen

Länsförsäkringar ABs hållbarhetsredovisning upprättas årligen och är en integrerad del i bolagets årsredovisning. Redovisningen är upprättad i enlighet med GRI Standards: Core-nivå. Hållbarhetsredovisningen utgör även bolagets rapportering enligt 6 kap. 11 § årsredovisningslagen (ÅRL) liksom företagets rapport (Communication on Progress) till FN Global Compact.

Redovisningsperiod och omfattning

Hållbarhetsredovisningen beskriver hur Länsförsäkringar AB arbetar med sina väsentligaste frågor och vilken påverkan verksamheten har på samhälle, människor och miljö. Den beskriver också hur Länsförsäkringar AB arbetar med hållbarhetsrisker och hur hållbarhetsfrågor är en integrerad del av affärsmodellen.

Hållbarhetsredovisningens omfattning anges på sida 19 och den lagstadgade hållbarhetsrapporten på sida 148. Hållbarhetsredovisningen är externt granskad för första gången. Se sida 149 för Revisors rapport över översiktlig granskning.

Om inget annat anges avser hållbarhetsredovisningen Länsförsäkringar AB med dotterbolagen Länsförsäkringar Sak, Agria, Länsförsäkringar Gruppliv, Länsförsäkringar Liv, Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Fondförvaltning, Länsförsäkringar Hypotek, Wasa Kredit och Länsförsäkringar Fondliv. Information och data gäller perioden 1 januari–31 december 2020. Föregående hållbarhetsredovisning publicerades den 12 mars 2020.

Väsentlighetsanalys

En väsentlighetsanalys gjordes 2018 som syftade till att identifiera vilka risker och möjligheter inom hållbarhet som är viktigast för Länsförsäkringar AB utifrån verksamhetens påverkan på miljö och samhälle.

Som en del i väsentlighetsanalysen genomfördes intressentdialoger med olika intressentgrupper för att bättre förstå vad nyckelintressenter förväntar sig av Länsförsäkringar ABs hållbarhetsarbete. Intressenternas förväntningar vägdes in när prioriteringen av hållbarhetsfrågor gjordes av en intern arbetsgrupp. Följande intressentgrupper svarade på enkätfrågor respektive djupintervjuades:

- Länsförsäkringsbolagen (ägare och kundansvariga)
- Medarbetare
- Kunder (mäklare och företagskunder)
- Intresseorganisationer
- Kapitalförvaltare

Länsförsäkringsbolagen har en särställning bland intressenterna i egenskap av ägare och mottagare av Länsförsäkringar ABs leveranser. Kundmötet hanteras lokalt av länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringar ABs uppdrag är att driva gemensamma affärer inom bank och försäkring samt att bedriva strategiskt utvecklingsarbete och service inom områden som ger skalfördelar och bidrar till effektivitet. Koncernledningen validerade resultatet i december 2018.

Klimatrisk det högst prioriterade hållbarhetsområdet

Länsförsäkringar ABs styrelse har dessutom identifierat klimatrisk som det mest prioriterade hållbarhetsområdet. Klimatförändringar utgör en finansiell risk för Länsförsäkringar AB-koncernen i form av möjlig påverkan på försäkringsaffären, kreditgivning och investeringar. Klimatrisker består av fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker kan ta sin form i extrema väderhändelser såsom skyfall, stormar och översvämningar samt permanenta förändringar i klimatet som exempelvis orsakar stigande havsnivåer. Klimatrisk kan medföra ökade försäkringskostnader. Underliggande säkerheter i kreditgivningen kan påverkas. Omställningsrisker kan påverka Länsförsäkringar AB-koncernen och de bolag som investeringar görs i, exempelvis genom regulatoriska, politiska och marknadsmässiga förändringar relaterade till övergången mot ett koldioxidsnålt samhälle. Om dessa bolags affärer påverkas av klimatrisk kan det innebära en ökad finansiell risk. Från ett omvänt perspektiv finns det investeringsmöjligheter i företag och lösningar som begränsar klimatförändringar. Omställningsrisker kan även påverka försäkringsaffären och kreditgivningen.

Data och mätetal

I GRI-indexet på sidorna 145–147 finns hänvisningar till hur data har sammanställts.

Hållbarhetsfråga

Väsentlig påverkan

Ansvarsfullt sparerbjudande	Extern
Ansvarsfullt låneerbjudande	Extern
Ansvarsfullt försäkringserbjudande	Extern
Ansvarsfull arbetsgivare	Intern
Affärsetik	Intern och extern
Ansvarsfulla inköp	Extern
Verksamhetens miljöpåverkan	Extern
Långsiktigt miljö- och samhällsengagemang	Intern och extern

Frågor kring hållbarhetsredovisningen 2020

Frågor kring Länsförsäkringar ABs hållbarhetsredovisning 2020 besvaras av bolagets hållbarhetschef Christina Kusoffsky Hillesöy via e-post: christina.hillesoy@lansforsakringar.se.

Styrning

Hållbarhetsarbetet utgår från visionen "Tillsammans skapar vi trygghet och möjligheter" och den långsiktiga målbilden är att hållbarhet ska genomsyra all verksamhet.

Styrning av hållbarhetsarbetet

Länsförsäkringar ABs styrelse har det övergripande ansvaret för styrningen av hållbarhetsarbetet och beslutar om styrdokument som ligger till grund för arbetet.

Hållbarhetschefen för Länsförsäkringar AB har ett funktionellt, styrnings- och normgivande ansvar för hållbarhetsfrågor inom bolaget. Det innebär att hållbarhetschefen ansvarar för att affärsenheternas och enheternas fokusområden inom hållbarhet följs upp regelbundet och att beslutade inriktningar i företagsledningen sätter ramarna för arbetet inom berörda affärsenheter och enheter. Vidare bidrar hållbarhetschefen med kompetens, samordning och deltar i relevanta hållbarhetsgrupperingar.

Vd har inrättat en hållbarhetskommitté bestående av företagsledningen, hållbarhetschef, chefer för Kapitalförvaltningen, Livbolaget, Strategi och Förändringsledning, Kommunikation och hållbarhet, HR, Compliance, Risk Management och Internrevision. Kommittén sammanträder minst fyra gånger per år för att diskutera, besluta om och följa upp prioriterade hållbarhetsfrågor.

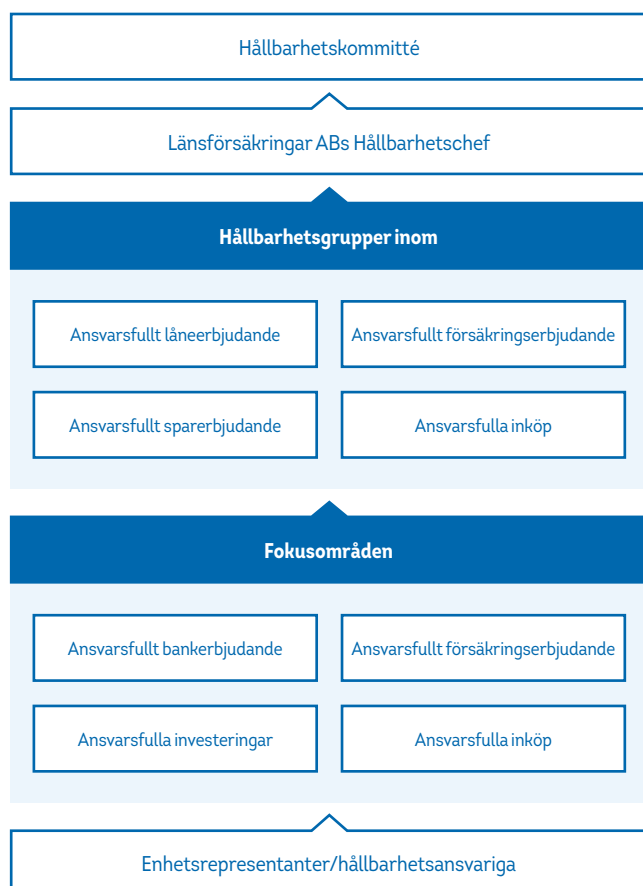
Fyra hållbarhetsgrupper inom fokusområdena ansvarsfullt låneerbjudande, försäkringserbjudande, sparerbjudande och ansvarsfulla inköp säkerställer att hållbarhetsarbetet går i takt och utvecklas i linje med affärsplanerna. I grupperna ingår Länsförsäkringar ABs hållbarhetschef samt ansvariga för hållbarhetsfrågor och chef inom respektive område. Aktiviteter och mål följs upp kvartalsvis och rapporteras till hållbarhetskommittén enligt en årlig fastställd agenda.

En klimatriskgrupp, ledd av Risk Management med representanter från flera affärsområden samt Länsförsäkringar ABs hållbarhetschef, sammanställer på en övergripande nivå de klimatrisker som respektive affärsenhet är utsatt för och identifierar beroenden mellan dessa för att kunna ge en samlad bedömning av koncernens klimatriskexponering. Klimatrisk rapporteras minst en gång per år till styrelsen.

Uppföljning och internkontroll

Länsförsäkringar ABs företagsstyrningssystem syftar till en sund och ansvarsfull styrning, riskhantering samt en god intern kontroll

Styrning av hållbarhetsarbete



Styrdokument

Ansvarsfullt erbjudande	Ägs av
Hållbarhetspolicy	Chef Strategi och förändringsledning
Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning	Kapitalförvaltningschef
Kreditpolicy och kreditinstruktioner	Kreditchef
Policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism	Chef Anti Money Laundering Bank
Ansvarsfullt företagande	Ägs av
Hållbarhetspolicy	Chef Strategi och förändringsledning
Uppförandekod för medarbetare	Chef för compliance
Personalpolicy	HR-direktör
Jämställdhets- och mångfaldsplan	HR-direktör
Ersättningspolicy	HR-direktör
Riktlinjer för tjänstebil och rutiner vid tjänsteresa	HR-direktör
Inköpspolicy	Inköpschef
Skattepolicy	Skattechef
Uppförandekod för leverantörer	Chef för compliance
Riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter	Chef för compliance
Policy mot otillåtna förmåner	Chef för compliance
Långsiktigt miljö- och samhällsansvar	Ägs av
Forskningsfondens stadgar	Forskningsfondens styrelse

i verksamheten. Styrningssystemet inkluderar organisation, interna regelverk och system för internkontroll. Den interna kontrollen är baserad på tre så kallade försvarslinjer:

Första försvarslinjen utgörs av verksamheten, där verksamheten ansvarar för riskhantering och uppföljning. Ett avvikelserapporteringsystem finns.

Som stöd för den interna kontrollen finns den *andra försvarslinjen* där Compliance ansvarar för oberoende övervakning och kontroll av att verksamheten bedrivs med god regelefterlevnad. Risk Management ansvarar för den oberoende riskkontrollen och att verksamheten bedrivs med god riskkontroll.

Tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision, som utgör styrelsens stöd i kvalitetssäkring och utvärdering av organisationens riskhantering, styrning och interna kontroll.

Hållbarhetsmål i affärsplanerna

Hållbarhetsmål sätts utifrån de åtta hållbarhetsfrågorna med målsättning att koppla dem till Länsförsäkringar ABs klimatsmarta vision

och eller FNs globala mål. Alla affärsenheter och enheter har inkluderat aktiviteter och mål kring mångfald och minskad miljöpåverkan i sina affärsplaner för såväl 2020 som 2021. Vidare finns mål och aktiviteter kring området ansvarsfullt erbjudande för berörda enheter.

Klimatsmart vision

Länsförsäkringar AB har en långsiktig klimatsmart vision som innebär att bolaget ska arbeta aktivt för att minska klimatpåverkan och klimatriskerna i sin verksamhet samt verka för klimatanpassning för att minska skadeverkningarna av ett förändrat klimat. Den klimatsmarta visionen integreras i affärsplanerna och i arbetet med de prioriterade hållbarhetsfrågorna.

Länsförsäkringar AB stödjer Task force on Climate related Financial Disclosures (TCFD) och en klimatrapport i enlighet med TCFDs riktlinjer för 2020 finns på hemsidan

lansforsakringar.se/klimatrapport2020

Årlig agenda i Hållbarhetskommittén



En mer detaljerad beskrivning av företagsstyrningen finns i Bolagsstyrningsrapporten i Länsförsäkringar ABs årsredovisning.



FN-initiativ ramverk för hållbarhetsarbetet

Länsförsäkringar AB har undertecknat FN Global Compacts tio principer kring mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, affärsetik och miljö, och verkar för att principerna efterlevs i verksamheten. Länsförsäkringar AB har även undertecknat FNs principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Länsförsäkringar Sak har undertecknat FNs principer för hållbar försäkring (PSI). Tillsammans utgör dessa FN-initiativ basen i hållbarhetspolicyn.

Styrdokument och utbildning

Hållbarhetspolicyn inkluderar Länsförsäkringar ABs väsentliga hållbarhetsfrågor och syftar till att ge chefer och medarbetare vägledning i det dagliga hållbarhetsarbetet. I policyn tydliggörs även miljöhänsyn och försiktighetsprincipen. Hållbarhetspolicyn uppdaterades 2020 med ett par förtydliganden, bland annat kring Länsförsäkringar ABs klimatsmarta vision samt investeringars bidrag till FNs globala mål.

Utöver hållbarhetspolicyn har Länsförsäkringar AB andra styrdokument som tydliggör styrning och inriktning, ansvarsfördelning, målsättning, aktiviteter och uppföljning av hållbarhetsarbetet. Under 2020 togs en publik skattepolicy fram.

Löpande uppföljning av att styrdokument följs i verksamheten görs genom egenkontroller och rutiner i verksamheten. En årlig översyn av policyer och riktlinjer görs. Nya medarbetare informeras om innehållet i hållbarhetspolicyn och andra relevanta riktlinjer i introduktionsprogrammet. Alla medarbetare ska varje år genomföra obligatoriska e-utbildningar som inkluderar hållbarhet, uppförandekoden och säkerhet. E-utbildningarna ses över och uppdateras årligen.

En visselblåsarfunktion finns för att motverka brott eller misstanke om brott i verksamheten.



Intressentdialogen

Länsförsäkringar påverkar miljontals människor genom sin verksamhet. Över 3,9 miljoner kunder i länsförsäkringsgruppen, över 3 000 leverantörer och 2 200 medarbetare inom Länsförsäkringar AB har alla en uppfattning om vad de förväntar sig av Länsförsäkringar AB. Intressentdialogen innebär en möjlighet för Länsförsäkringar AB att diskutera och fånga upp intressenternas förväntningar.

Prioriterade intressenter	Kommunikationsvägar	Frågeställningar	Aktiviteter under 2020
Ägare och styrelse	Rapportering, utbildningar, styrelsemöten, olika forum och samrådsorgan och årsstämma.	Verksamhetens uppdrag, produktutveckling, policyer, riktlinjer, risker och långsiktiga mål.	Löpande dialog kring hållbarhetsfrågor, status och affärsplaner. Utbildningar. Lanserat en hållbarhetsdatabas med nyckeltal som beskriver hållbarhetsrelaterad utveckling i respektive län och för riket som helhet.
Kunder	Kundundersökningar, kundmöten och enkäter.	Tillgänglighet, service och kvalitet, ansvarsfullt sparerbjudande, miljö- och samhällsansvar i kunderbjudandet, transparens och verktyg att välja hållbara produkter.	Ökat utbudet av hållbarhetsinriktade fonder. Introducerat märkningen grönt löv för att identifiera fonder med låg koldioxidrisk. Uppdaterad hållbarhetsöversikt för Länsförsäkringar Fondförvaltning och för kreditgivning inom Länsförsäkringar Bank. Kundmöten. Skadeförebyggande tips till kunder. Hälsofrämjande tjänster för människor och djur. Utbildat kunder i skadeförebygg.
Medarbetare	Medarbetarundersökningar, medarbetarsamtal, möten och utbildningar.	Arbetsmiljö och hälsa, prestation och kompetensutveckling samt mångfald, inkludering och jämställdhet.	Kompetensutveckling i form av utbildningar, seminarier och föreläsningar. Medarbetarundersökningar. Månatliga uppföljningssamtal mellan chef och medarbetare. Projekt kring aktivitetsbaserad arbetsplats. Digitala träningstillfällen.
Leverantörer	Upphandlingar, granskningar och möten.	Miljö och samhällsansvar, hållbarhetsrisker i leverantörsledet.	Upphandling av system för genomlysning av leverantörer. Internutbildningar kring leverantörsgranskning.
Samarbetspartners, branschorganisationer, intresseorganisationer	Samarbeten, möten, enkäter och kunskapsutbyten.	Branschöverskridande utmaningar inom miljö- och samhällsansvar, ansvarsfullt sparerbjudande, ansvarsfullt låneerbjudande, transparens, klimatförändringar, ansvarsfullt försäkringserbjudande, skadeförebyggande insatser.	Tagit fram mätetal för koldioxidutsläpp i motorskadereparationer tillsammans med forskningsinstitut. Tillgängliggjorde forskningsresultat kring hållbarhet. Dialog med branschorganisationer kring försäkringsrisker. Gemensamma utbildningar och föreläsningar. Dialog med branschorganisationer kring EUs nya regelverk kring en hållbar finansmarknad.
Myndigheter	Rapportering och möten.	Ansvarsfullt erbjudande, transparens och klimatrisker.	Dialog kring naturskador och klimatrisker.
Investorerare	Rapportering, möten och svar på enkäter.	Ansvarsfullt erbjudande, gemensamma samhällsutmaningar, miljö- och samhällsrelaterade risker och transparens.	Ökad transparens kring hållbarhetsarbetet, svarat på enkäter. Möten för att diskutera hållbarhetsfrågor.

Samarbeten

Samarbeten inom försäkringar

PSI – Principer för Hållbar Försäkring

PSI är ett FN-initiativ med principer kring integrering av hållbarhet i försäkringserbjudandet. Länsförsäkringar Sak är medlem sedan slutet av 2016 och rapporterar årligen till PSI om hållbarhetsarbetet utifrån de fyra principerna. Länsförsäkringar Sak deltar i ett globalt pilotprojekt om klimatrisker initierat av PSI.

AMICE – Association of Mutual Insurers and Insurance Cooperatives in Europe

En organisation för de ömsesidiga och kooperativa försäkringsbolagen i Europa. Syftet är att beakta medlemmarnas intressen och säkra lika villkor för alla försäkringsbolag i Europa, oavsett juridisk form. Organisationen företräder ömsesidighetens särskilda intressen, framförallt i europeiska lagstiftningsfrågor, samt verkar för informations- och erfarenhetsutbyte bland medlemmar. Länsförsäkringar är aktiv i styrelsen och i flera arbetsgrupper.

Eurapco – European Alliance Partners Company

Ett samarbete mellan åtta europeiska ömsesidiga försäkringsbolag som är verksamma i 18 länder. Medlemmarna utbyter information och erfarenheter. Länsförsäkringar är aktiv i styrelsen och i flera arbetsgrupper och utskott, däribland ett utskott rörande ansvarsfulla investeringar och ett kring hållbarhet.

Geneva Associations Kyoto

Ett initiativ som uppmanar världens försäkringsbolag att i arbetet med kunder, beslutsfattare och branschkollegor medverka till minskad miljöpåverkan. Geneva Association, som funnits i över 40 år, har ett globalt samarbete i försäkringsbranschen kring ekonomiska, politiska och sociala frågor. Länsförsäkringar är signatär.

ICMIF – International Cooperative and Mutual Insurance Federation

En intresseförening för att stödja ömsesidighetens utveckling och uppbyggnad av ömsesidiga eller kooperativa försäkringsbolag i världen. Informations- och erfarenhetsutbyte sker mellan de dryga 200 medlemmarna i 72 länder. Länsförsäkringar är aktiv i styrelsen och i flera nätverksgrupper.

INI – International Network of Insurance

Ett nätverk med mer än 120 marknadsledande försäkringsbolag i hela världen som arbetar tillsammans för att lösa sakförsäkringsbehov för företagskunder med verksamhet i andra länder.

Svensk Försäkring

En branschorganisation som arbetar för goda verksamhetsförsäkringar för försäkringsföretagen, för högt förtroende för försäkringssektorn och för ökad kunskap om privata försäkringars betydelse i samhället. Länsförsäkringar är aktiv i styrelsen och i flera utskott.

Samarbeten kring investeringar

PRI – Principles for Responsible Investments

PRI är ett FN-initiativ med principer kring integrering av hållbarhet i investeringsbeslut, bolagspåverkan och samarbeten. Länsförsäkringar AB är medlem och rapporterar årligen till PRI hur principerna implementerats i verksamheten. Länsförsäkringar deltar i investerarinitiativ för att påverka bolag och andra intressenter i hållbarhetsfrågor.

Access to Medicine Foundation

En stiftelse grundad av brittiska och holländska regeringar ihop med Bill & Melinda Gates Foundation. Stiftelsen verkar för att fler människor ska få tillgång till läkemedel. Vartannat år tas ett index fram som visar vad läkemedelsbolagen gör för att förbättra situationen för människor som inte har tillgång till basala läkemedel. Länsförsäkringar stödjer initiativet.

CDP

En intresseorganisation som samlar in miljöinformation globalt från företag. Initiativet stöds av över 800 institutionella investerare globalt. Genom dialog med bolag och genom att stödja CDPs arbete vill investerare driva på bolagens transparens och miljöredovisning samt få bolag att arbeta aktivt för att minska sin miljöpåverkan. Länsförsäkringar stödjer CDP.

Fondbolagens förening

En branschorganisation som arbetar för att tillvarata fondspararnas och fondbolagens intressen. Länsförsäkringar Fondförvaltning är aktiv medlem.

Hållbart värdeskapande

Ett samarbetsprojekt med 17 av Sveriges största institutionella investerare. Projektet vill lyfta betydelsen av att bolagen arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor. Länsförsäkringar är aktiv medlem.

Institutionella ägares förening (IÄF)

Institutionella ägares förening för regleringsfrågor på aktiemarknaden är ett samarbete mellan pensionsfonder, AP-fonder, försäkringsbolag och fondbolag. Föreningen verkar för att utveckla bästa praxis inom ägarstyrning och påverka hur Svensk kod för bolagsstyrning utvecklas. Länsförsäkringar Fondförvaltning är aktiv medlem.

Montreal Pledge

Länsförsäkringar AB har skrivit under Montreal Pledge som är ett initiativ där investerare förbinder sig att mäta och redovisa klimatavtrycket i sina investeringar. Montreal Pledge stöds av både PRI och United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI).

Samarbeten kring investeringar *forts*

Sustainalytics Engagement Service

En samarbetsplattform för aktiva ägare. Länsförsäkringar AB deltar aktivt i detta forum tillsammans med institutionella investerare över hela världen för att påverka bolag att agera ansvarsfullt och förbättra bolagens totala hållbarhetsresultat.

Swesif – Sveriges forum för hållbara investeringar

Ett intresseforum som syftar till att sprida, driva och höja kunskap om investeringar för en hållbar utveckling. Länsförsäkringar är medlem.

Samarbeten inom bank

Finanskoalitionen mot barnsexhandel

Är ett samarbete mellan banker och Ecpat för att förhindra att det svenska betalningssystemet missbrukas för köp av sexuella övergreppsbilder på barn och sexhandel med barn samt att skapa opinion mot denna brottsliga verksamhet. Länsförsäkringar är medlem i Finanskoalitionen.

Svenska Bankföreningen

En förening bestående av banker i Sverige som bland annat har till uppgift att sprida kunskap om bankerna och deras roll för tillväxt och välfärd i samhället. Länsförsäkringar sitter med i styrelsen och i hållbarhetskommittén.

Övriga samarbeten

Global Compact

Ett FN-initiativ kring ansvarsfullt företagande riktat till bolag med tio principer inom mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupktion. Länsförsäkringar AB är signatär och rapporterar årligen till Global Compact hur principerna implementerats i verksamheten.

Diversity Charter Sweden

En ideell förening som verkar för att främja mångfald i arbetslivet. Medlemmarna består av företag och organisationer som arbetar aktivt med mångfald och ett inkluderande förhållningssätt i den egna organisationen. Länsförsäkringar är medlem.

NMC – Nätverket för hållbart näringsliv

En ideell förening för företag och organisationer som vill inspireras att arbeta för en hållbar utveckling genom erfarenhetsutbyte och kompetensutveckling. Länsförsäkringar är medlem.

Novare Potential

Ett rekryterings- och bemanningsföretag med syfte att leda nyanlända in på den svenska arbetsmarknaden. Upplägget är en så kallad introduktionsrekrytering som innebär att Novare Potential anställer medarbetaren under det första året och efter ett eller två år går medarbetaren över till företaget. Länsförsäkringar har ett samarbetsavtal med bolaget.

Röda Korset

Länsförsäkringar AB har tecknat ett samarbetsavtal som innebär möjlighet för anställda att volontärarbeta i Röda Korsets verksamhet.

SNS – Studieförbundet Näringsliv och Samhälle

En oberoende organisation som samlar samhällsengagerade personer i näringsliv, politik, offentlig förvaltning och forskning för kunskapsbaserad dialog om centrala samhällsfrågor. Länsförsäkringar är medlem.

Svensk Kooperation

En organisation som främjar den kooperativa företagsformen genom att öka kunskap, sprida kooperativa idéer och driva opinionsbildning. Länsförsäkringar är medlem.

Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD)

TCFD grundades 2015 av Financial Stability Board. Ramverket är tänkt att stödja företagens strävan efter att ge kvalitativ hållbarhetsinformation till finanssektorns intressenter och tillsynsmyndigheter. Ramverket består av fyra områden: styrning, strategi, riskhantering och relevanta mätvärden. Länsförsäkringar stödjer TCFD och rapporterar klimatrisk i enlighet med TCFDs rekommendationer.

Statistik och nyckeltal

Medarbetarstatistik Länsförsäkringar AB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv

Medarbetarnas svar på medarbetarenkät¹⁾

%	2020	2019	2018
Upplever att mångfald i arbetsgrupp värdesätts	88	87	83
Uppfattar att Länsförsäkringar AB är en jämställd arbetsplats	90	90	87
Uppfattar att de får regelbunden feedback av sin chef	81	82	81
Uppfattar att den egna kompetensen utvecklas i takt med förändrade krav på arbetet	79	79	78
Upplever att de har en rimlig stressnivå i sitt arbete	73	71	70
Upplever att de får tillräcklig återhämtning mellan arbetspass ²⁾	78	82	81

¹⁾ Svarsfrekvens på medarbetarenkät var 92 procent 2020, 94 procent 2019, 96 procent 2018.

²⁾ Frågeställningen är ny för 2020. Svaren för 2019 och 2018 avser "Upplever att de har balans mellan arbete och fritid".

Medarbetare

Antal	2020	2019	2018
Tillsvidareanställda	2 204	2 111	1 910
varav män	934	883	816
varav kvinnor	1 270	1 228	1 094
Tillsvidareanställda som rekryterats under året	229	330	210
Tillsvidareanställda som slutat och gått till annat bolag inom länsförsäkringsgruppen	11	9	5
Tillsvidareanställda som slutat under året	155	160	176

Personalomsättning

%	2020	2019	2018
Tillsvidareanställda	7,7	8,3	9,5

Åldersintervall alla medarbetare

Antal	2020	2019	2018
0-30 år	222	219	178
31-40 år	538	511	464
41-50 år	644	649	602
51-60 år	635	584	547
61-	165	148	122
Medelålder kvinnor	45	44	44
Medelålder män	44	44	44

Nya medarbetare som har rekryterats under året

	2020		2019		2018	
Antal	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
0-30 år	24	25	56	31	27	19
31-40 år	29	47	55	52	32	39
41-50 år	34	30	50	37	31	28
51-60 år	22	14	33	14	21	10
61-	2	2	2	0	0	3
Totalt	111	118	196	134	111	99

Alla anställda är heltidsanställda oavsett om de arbetar hel- eller deltid. Medarbetare som har egna barn yngre än 12 år har möjlighet att jobba deltid enligt branschens kollektivavtal.

Åldersintervall chefer

	2020		2019		2018	
Antal	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
0-30 år	1	2	3	2	2	0
31-40 år	25	28	17	27	19	19
41-50 år	59	53	69	55	61	57
51-60 år	44	53	48	48	47	40
61-	9	9	5	7	3	8
Totalt	138	145	142	139	132	124
Totalt	283		281		256	

142 Bilaga Hållbarhetsredovisning

Länsförsäkringar AB 2020

Medarbetarstatistik Länsförsäkringar AB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv

Medelålder chefer

År	2020	2019	2018
Kvinnor	47	47	47
Män	47	47	47

Könsfördelning

%	2020		2019		2018	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Medarbetare	58	42	58	42	57	43
Företags- ledning	44	56	50	50	62	38
Avdelnings- chefer	54	46	40	60	47	53
Gruppchefer och team- ledare	48	52	53	47	52	48

Sjukfrånvaro

%	2020	2019	2018
Total sjukfrånvaro	2,6	3,7	3,0

Könsfördelning ledning och styrelse

Antal	2020		2019		2018	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Företags- ledning inklusive vd	4	5	5	5	8	5
Lednings- grupper	28	35	27	30	31	35
Styrelse- ledamöter	31	56	35	46	23	47

Koldioxidutsläpp i verksamheten

Energianvändning

MWh	2020	2019	2018
Elförbrukning, verksamhetsel	3 184	3 774	3 762
Elförbrukning, fastighetsel	1 170	1 126	1 141
Fjärrvärme ¹⁾	817	1 042	1 515
Fjärrkyla ²⁾	16	71	104
Köldmedia påfyllning ²⁾	-	-	-
Totalt	5 187	6 013	6 522

¹⁾ Graddagskorrigerade siffror används för att beräkna förbrukning av fjärrvärme.

²⁾ Fjärrkyla och köldmedia är nya uppgifter från och med 2020 och har kompletterats för 2019-2018.

Tjänsteresor

Mil	2020	2019	2018
Flyg	80 636	509 563	567 548
Tjänstebil	55 191	128 154	131 551
Privatbil	12 187	24 362	25 738
Tåg	27 749	128 641	105 986
Totalt	175 762	790 719	830 823

Koldioxidutsläpp

Ton	2020	2019	2018
Scope 1			
Tjänstebilar	48,8	117,6	152,6
Köldmedia påfyllning	-	-	-
Scope 2			
Fjärrvärme ¹⁾	39,7	63,5	117,1
Scope 3²⁾			
Tjänsteresor, flyg	86,2	540,5	648,8
Tjänsteresor, privatbilar	17,8	36,3	39,6
Verksamhetsel ¹⁾	33,4	38,5	38,4
Fastighetsel ¹⁾	12,3	11,5	11,6
Fjärrvärme ¹⁾	2,5	4,3	7,4
Fjärrkyla ¹⁾	0,0	0,0	0,0
Totalt koldioxidutsläpp i verksamheten	240,8	812,0	1015,6
Koldioxidutsläpp per anställd	0,1	0,4	0,5

Uppdelning i scope i enlighet med GHG-protokollet.

¹⁾ Market-based utsläpp enligt GHG-protokollet, för el och fjärrkyla uppkommer endast utsläpp i scope 3. Emissionsfaktorer kommer från leverantörer av respektive energislag. Uppdaterad emissionsfaktor för fjärrvärme har använts för 2018.

²⁾ Emissionsfaktorer från resebyrå avseende flyg, från Trafikverket avseende privatbilar och leasingpartner avseende tjänstebilar. För tjänstebilar beräknas emissionsfaktorn som ett genomsnitt av samtliga tjänstebilar. Utsläppen från tåg uppgick 2020 till 1 kg, emissionsfaktor från SJ.

Ansvarsfullt sparande

Aktiviteter och nyckeltal inom ansvarsfullt sparande

Fokusområde	Nyckeltal	2020	2019	2018
Investeringar i ansvarsfulla bolag	Totalt antal bolag i det globala referensindexet MSCI All Country World Index (ACWI) som är exkluderade (dess andel av indexets marknadsvärde inom parentes) ¹⁾	155 (5%)	132 (5%)	62 (2%)
Främja hållbarhetsinriktade investeringar	Investeringar i hållbarhetsinriktade obligationer i de institutionella portföljerna, % av totalt förvaltad kapital	13	7	3
Minimera klimatrisker i investeringar	Antal bolag verksamma inom fossila bränslen i det globala referensindexet MSCI All Country World Index (ACWI) som är exkluderade (dess andel av indexets marknadsvärde inom parentes) ²⁾	98 (2 %)	92 (2%)	45 (1%)
	Koldioxidavtryck för noterade aktier i de institutionella portföljerna, ton CO ₂ e/Mkr ³⁾	10	12	18
	Koldioxidavtryck i de institutionella portföljerna, mätt enligt Svensk Försäkrings rekommenderade mätmetod, ton CO ₂ e/Mkr ⁴⁾	8	Ej tillgängligt	Ej tillgängligt
	Andel av totalt kapital i de institutionella portföljerna med ett uppmätt koldioxidavtryck	32 ⁵⁾	48	16
	Andel av totalt kapital i Fondbolagets fonder med ett uppmätt koldioxidavtryck	69	46	46
Aktivt ägar- och påverkansarbete	Antal bolagsstämmor där röstning skett ⁶⁾	91	67	60
	Deltagande i valberedningar	21	18	16
	Antal bolag som omfattats av reaktiva hållbarhetsdialoger ⁷⁾	108	60	123
	Antal bolag som omfattats av förebyggande hållbarhetsdialoger ⁸⁾	210	259	223
	Fördelning reaktiva och förebyggande hållbarhetsdialoger, %			
	Miljömässiga frågor	71	76	26
	Sociala frågor	20	19	60
	Affärsetiska frågor	9	5	14

¹⁾ Avser bolag som träffas av de hållbarhetsrelaterade exkluderingskriterier som gällde vid utgången av respektive år.

²⁾ Avser bolag som träffas av gällande exkluderingskriterier och omsättningsgränser för olika fossila bränslen per årsskiftet 2020–2021 samt tidigare år.

³⁾ Avser noterade aktieinnehav. Redovisas enligt måttet "viktad genomsnittlig koldioxidintensitet". Måttet visar investeringsportföljens exponering mot koldioxidintensiva företag, där koldioxidintensiteten hos portföljbolaget mäts som bolagets växthusgasutsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkter.

⁴⁾ Avser noterade aktier samt företagsobligationer utgivna av noterade företag, och direktägda fastigheter och fastighetsbolag, i enlighet med uppdaterad rekommendation från Svensk Försäkring under 2020. Redovisas enligt måttet "viktad genomsnittlig koldioxidintensitet".

⁵⁾ Under 2020 gjordes ingen mätning av koldioxidavtrycket för portföljernas SSA-innehav (statsobligationer samt obligationer utgivna av överstatliga och mellanstatliga organisationer) jämfört med 2019.

⁶⁾ Avser ordinarie och extra bolagsstämmor. Länsförsäkringar Liv, Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Sak, Agria och Länsförsäkringar Gruppliv har under 2020 direktinvesterat i noterade skogsbolag. Investeringarna innebar röstberättigande i ett bolag. Dagordningarna, enligt bedömning, innehöll inga ämnen som föranledde deltagande i omröstning.

⁷⁾ Avser dialoger med bolag där en hållbarhetsincident har inträffat. Siffran avser dialoger, i form av fysiska eller digitala möten, som fördes av konsult för Länsförsäkringar ABs räkning och/eller där representanter från Länsförsäkringar AB varit direkt engagerad i dialogen.

⁸⁾ Avser dialoger som fördes via investerarinitiativ som Länsförsäkringar ABs är delaktig i, där representanter från Länsförsäkringar AB varit direkt engagerad i dialogen och/eller via konsult för vår räkning.

Exkluderingskriterier per 31 december 2020

- Gruv- och energibolag exponerade mot förbränningskol 5% med undantag för omställningsbolag*.
- Bolag involverade i okonventionell utvinning av olja och gas 5%.
- Bolag involverade i prospektering och konventionell utvinning av olja och gas 50%.
- Producenter av tobaksprodukter 5%.
- Kommersiella spelbolag med landbaserade kasinon 5%.

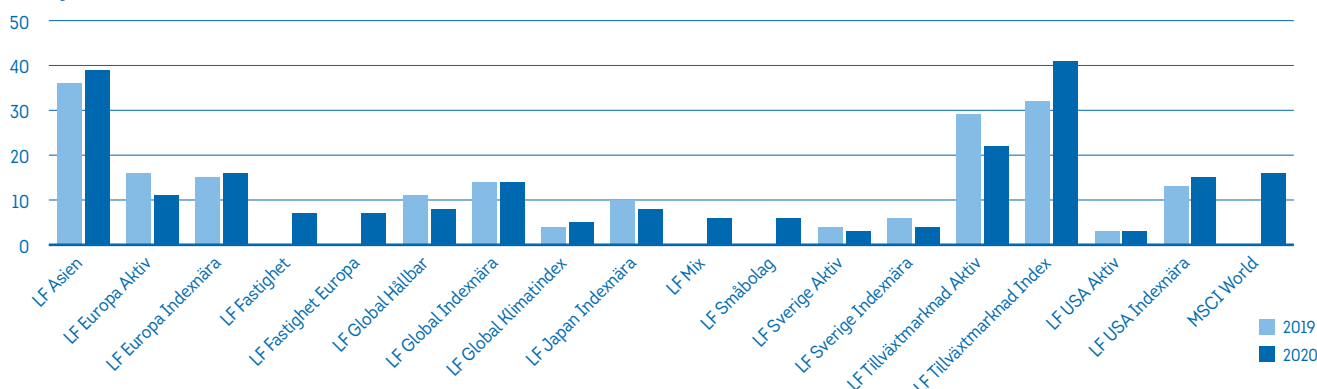
- Kontroversiella vapen.
- Bolag som kränker internationella konventioner där påverkansdialog inte leder till önskvärt resultat.
- Statsobligationer utgivna av länder som sammantaget inte anses uppfylla grundläggande kriterier för mänskliga rättigheter, demokrati och antikorrupption.
- Statsobligationer utgivna av länder som av EU bedöms vara icke samarbetsvilliga på skatteområdet.

Gränser som anges i % avser maximal omsättning från det området.

* Utvalda energibolag som kan påvisa att de är i omställning, från fossil till förnyelsebar energi eller har satt utsläppsmål i linje med Parisavtalet, kan bibehållas i investeringsuniversum. På hemsidan finns lista med alla kriterier, bolag och länder.

Koldioxidavtryck i Länsförsäkringars egna fonder (viktad genomsnittlig koldioxidintensitet)

Ton CO₂/Mkr



Global Reporting Initiative Index

Redovisningen är upprättad i enlighet med GRI Standards: Core-nivå. Hållbarhetsupplysningarna återfinns enligt sidhänvisningarna nedan.

GRI Standard	Sidhänvisning	Kommentarer	FNs Globala mål	FN Global Compact
Standardupplysningar				
Organisationens profil				1-10
102-1	Organisationens namn	Insida av omslag		
102-2	Aktiviteter, varumärken, produkter och tjänster	10-11		
102-3	Lokalisering huvudkontor		Stockholm	
102-4	Lokalisering verksamheter	Insida av omslag		
102-5	Ägarstruktur och bolagsform	1, 9		
102-6	Marknadsnärvaro	11		
102-7	Verksamhetens storlek	2		
102-8	Information om anställda	142-143	Data från HR-system	5, 10
102-9	Leverantörskedja	33		8
102-10	Väsentliga förändringar gällande organisation och leverantörskedja	20-21, 135		
102-11	Försiktighetsprincipen	138		
102-12	Externa initiativ	140-141		
102-13	Medlemskap i organisationer	140-141		
Strategi				1-10
102-14	Uttalande senior beslutsfattare	6-7		
102-15	Huvudsaklig påverkan, risker och möjligheter	18-35, 135		
Etik och integritet/affärsetik och värderingar				10
102-16	Värderingar, principer, standarder, uppförandekod	14-15, 30, 32, 136-138		
Bolagsstyrning				10
102-18	Bolagsstyrning	50-56, 136-138		
Intressentengagemang				
102-40	Lista över intressentgrupper	16-17, 139		
102-41	Kollektivavtal	31		3
102-42	Identifiering och urval av intressenter	135, 139		
102-43	Förhållningssätt till intressentengagemang	16-17, 135, 139		
102-44	Viktiga frågor som lyfts av intressenter	18-21, 135, 139	Inkluderar NKI – kundnöjdhet och produktansvar	

GRI Standard		Sidhänvisning	Kommentarer	FNs Globala mål	FN Global Compact
Redovisningsprofil					
102-45	Enheter som ingår i koncernredovisningen	135			
102-46	Process för att definiera redovisningens innehåll och avgränsningar	135			
102-47	Lista över väsentliga ämnen/hållbarhetsfrågor	135			
102-48	Förändring av information	135	Samt kommentarer i GRI-index Tabellen		
102-49	Förändringar i redovisningen	135			
102-50	Redovisningsperiod	135			
102-51	Datum för publicering av senaste redovisningen	135			
102-52	Redovisningscykel	135			
102-53	Kontaktperson för redovisningen	135	Christina Hillesøy, Hållbarhetschef		
102-54	Rapportering i enlighet med GRI Standards	135			
102-55	GRI innehållsindex	145-147			
102-56	Extern bestyrkande	149			
Ekonomiska standarder					
103-1 – 103-3	Upplysningar om hållbarhetsstyrningen	136-138			
201-1	Direkt ekonomiskt värde som genererats och distribuerats	17, 88			
201-2	Finansiella risker samt andra risker och möjligheter till följd av klimatförändringar	5, 13, 20-21, 24-29, 74-75, 85, 135			
203-2	Betydande indirekt ekonomisk påverkan	16-17			
Egen indikator	Antal forskningsprojekt och totalt antal kronor investerade i forskning	21, 36		3, 11-13, 16	8-9
Antikorruption					
103-1 – 103-3	Upplysningar om hållbarhetsstyrningen	32, 136-138			
205-1	Andel av verksamheten som bedömts avseende risk för korruption	32	Hela koncernen har bedömts.	16	2, 10
205-2	Kommunikation och utbildning i policy och riktlinjer avseende antikorruption	32	Data kring styrelse, företagsledning och övriga anställningskategorier finns inte tillgänglig.	16	2, 10

GRI Standard		Sidhänvisning	Kommentarer	FNs Globala mål	FN Global Compact
Miljömässiga standarder					
103-1 – 103-3	Upplysningar om hållbarhetsstyrningen	24-25, 34, 136-138		12-13	7-9
305-1	Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)	143	Avser koldioxidutsläpp. Ny indikator på grund av ny rapporteringsstruktur av tjänstebilar och köldmedia.	13	
305-2	Indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	143	Avser koldioxidutsläpp. Se fotnot sida 143 för ändring jämfört med årsredovisningen 2019.	13	
305-3	Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)	143, 144	Avser koldioxidutsläpp.	13	
Sociala standarder					
103-1 – 103-3	Upplysningar om hållbarhetsstyrningen	30-31, 33, 136-138	Statistik avser medarbetare i Sverige	3, 5, 8, 10, 12, 16	1-10
401-1	Nyanställda och personalomsättning	142	Avser medarbetare i Sverige. Personalomsättning per ålder och kön kommer att redovisas från och med 2021 när det nya medarbetarsystemet har implementeras.	5, 10	
404-2	Program för kompetensutveckling samt stödprogram vid övergångar	30-31			
405-1	Mångfald hos styrelse, ledning och medarbetare	142-143 150-153	Statistik avser tillsvidareanställda medarbetare, styrelse och ledning i Sverige. För medarbetare anges fördelning mellan kön, inte ålder.	5, 10	6
406-1	Diskrimineringsincidenter och vidtagna åtgärder		Inga ärenden rapporterades 2020	5, 10	6
Egen indikator	Andel av de 100 största leverantörerna av inköpsvolymen som har skrivit under uppförandekoden	33			1-10
Sektorupplysningar Finansiella tjänster					
103-1-103-3	Upplysningar om hållbarhetsstyrningen	24-25, 136-138		1-17	1-10
G4-FS10	Andel företag i investeringsportföljen som organisationen har påverkat i miljö- eller sociala frågor	144	Avser antal bolagsdialoger i institutionella portföljer och internt förvaltade fonder	1-17	1-10
Egen indikator	Antal bolagstämmor där röstning har skett	144			
Egen indikator	Deltagande i valberedningar	144		5, 10	
Egen indikator	Antal uteslutna bolag i investeringar kring hållbarhet	144		1-17	1-10

Index ÅRL hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrapporteringen i enlighet med 6 kap. 11 § årsredovisningslagen (ÅRL) omfattar Länsförsäkringar AB med dotterbolagen Länsförsäkringar Sak, Agria, Länsförsäkringar Gruppliv, Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Fondförvaltning, Länsförsäkringar Hypotek, Wasa Kredit och Länsförsäkringar Fondliv. Länsförsäkringar Liv avlämnar en egen hållbarhetsrapport. Hållbarhetsupplysningarna återfinns enligt sidhänvisningarna nedan.

	Upplysning	Sidhänvisning
Övergripande	Affärsmodell	8-11, 16-17
	Organisation och uppföljning	136-138
	Huvudsaklig påverkan, risker och möjligheter	12-13, 20-21, 135
Sociala och personalrelaterade frågor	Policy inom sociala och personalrelaterade frågor	136-138
	Risker och dess hantering av sociala och personalrelaterade frågor	30-31
	Mål och resultat relaterat till sociala och personalrelaterade frågor	142-143
Klimat och miljöfrågor	Policy för klimat och miljö	136-138
	Risker och dess hantering av klimat och miljö	24-29, 34
	Mål och resultat relaterat till klimat och miljö	24-29, 34, 143-144
Respekt för mänskliga rättigheter	Policy för mänskliga rättigheter	136-138
	Risker och dess hantering av mänskliga rättigheter	24-25, 32
	Mål och resultat relaterat till mänskliga rättigheter	24-25, 32, 144
Motverkande av korruption	Policy för arbete inom antikorruption	136-138
	Risker och dess hantering inom antikorruption	24-25, 32
	Mål och resultat relaterat till antikorruption	32, 144

Revisors rapport över översiktlig granskning av Gamla Länsförsäkringar ABs hållbarhetsredovisning samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till Gamla Länsförsäkringar AB, org. nr 556549-7020

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen och verkställande direktören i Gamla Länsförsäkringar AB att översiktligt granska Gamla Länsförsäkringar ABs hållbarhetsredovisning för år 2020. Gamla Länsförsäkringar AB har definierat hållbarhetsredovisningen, som även är den lagstadgade hållbarhetsrapporten, på sidan 19 i detta dokument.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen inklusive den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen. Kriterierna framgår på sidan 135 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning och lämna ett yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt uppdrag är begränsat till den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000. Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med FARs rekommendation RevR 12

Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. En översiktlig granskning och en granskning enligt RevR 12 har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i övrigt har. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Gamla Länsförsäkringar AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning av hållbarhetsredovisningen utgår från de av styrelsen och verkställande direktören valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för våra uttalanden nedan.

Uttalanden

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och verkställande direktören angivna kriterierna.

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 12 mars 2021

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Karin Sivertsson
Specialistmedlem i FAR

Styrelse och revisorer



1



2

1 Caesar Åfors

Styrelsens ordförande sedan 2018. Född 1959. Vd för egen verksamhet på Virå Bruk. Invald 2016. **Utbildning:** Jägmästare **Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande Länsförsäkringar Södermanland. Ledamot Lansa AB, Intea Fastigheter AB, CRK Forest management AB och Catena Fastigheter AB (publ). **Tidigare erfarenhet:** Ledamot Länsförsäkringar Bank, CFO och vice vd Klövern AB (publ).

2 Maria Engholm

Styrelsens vice ordförande sedan 2018. Född 1967. Vd/Koncernchef HSB Mälar-Dalarna. Invald 2015. **Utbildning:** Civilekonom **Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande Dalarnas Försäkringsbolag och Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltnings AB. **Tidigare erfarenhet:** Ledamot HSB Riksförbund, HSB Projektpartner AB, Länsförsäkringar Bank och Sparbanken Dalarna. Kommunalförbundsdirektör Region Siljan.



3



4

3 Susanne Bäck

Född 1962. Vd Länsförsäkringar Skåne. Invald 2016. **Utbildning:** Civilekonom **Övriga styrelseuppdrag:** Ledamot Länsförsäkringar Skåne, Länsförsäkringar Mäklarservice AB, LFant AB och Svenskt Näringsliv. Ordförande Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation. **Tidigare erfarenhet:** Vd Nordea Finans AB. Ledamot Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling och Wasa Kredit.

4 Bengt-Erik Jansson

Född 1953. Styrelseordförande Länsförsäkringar Uppsala. Invald 2017. **Utbildning:** Agronom, ekonom. **Tidigare erfarenhet:** Affärsområdeschef Livsmedel och vice vd Kiwa Sverige AB, chef IT och Affärsservice, Lantmännen Lantbruk.



5



6

5 Beatrice Kämpe Nikolausson

Född 1972. Vd Länsförsäkring Kronoberg. Invald 2020. **Utbildning:** Civilekonom och Ekonomistudier. **Övriga styrelseuppdrag:** Vice ordförande Hällefors Tierp Skogar AB. Ordförande Hjalmar Petri-koncernen. Ledamot Länsförsäkring Kronoberg, LF Affärsservice Sydost AB och Kv. New York Ek. förening. Preses Linné-akademien. **Tidigare erfarenhet:** Vd Munksjö Aspa Bruk AB, vd Alstom Power Sweden AB, Air Quality Control Systems, ledande befattningar Södra Skogsägarna, Södra Cell AB. Ledamot Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Grupplivsförsäkrings AB, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling, Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Fondförvaltning.

6 Hans Ljungkvist

Född 1952. Styrelseordförande Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän. Invald 2019. **Utbildning:** Högre eftergymnasial utbildning inom revision, bank och beskattning samt företagsekonomi och juridik vid Umeå Universitet. **Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande AB Tornstaden och Crepido AB. **Tidigare erfarenhet:** Ledande befattningar i olika svenska börsnoterade bolag under drygt 20 år, huvudsakligen inom finans och industri.



7



8

7 Karin Mattsson

Född 1972. Styrelseordförande Länsförsäkringar Jämtland. Invald 2020. **Utbildning:** Personalvetare (Fil. kand. Sociologi). **Övriga styrelseuppdrag:** Vice ordförande Wallenstam AB. Förbundsordförande Svenska Skidförbundet. Ledamot Skogsägarna Mellanskog, Astrid Lindgrens Värld och Svenska HockeyLigan. **Tidigare erfarenhet:** Förbundsordförande Riksidrottsförbundet, chef Kompetensutveckling Lantbrukarnas Riksförbund.

8 Jonas Rosman

Född 1963. Vd Länsförsäkringar Skaraborg. Invald 2014. **Utbildning:** Gymnasieekonom, lantbruksutbildning. **Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande Skaraborg Invest AB. Ledamot Hällefors Tierp Skogar AB. **Tidigare erfarenhet:** Redovisningskonsult, affärschef LRF Konsult, chefsekonom LRF Konsult, vd Hushållnings-sällskapet Skaraborg.



9

9 Maria Wallin Wållberg

Född 1967. Vd Likvor AB. Invald 2018. **Utbildning:** Civilekonom **Övriga styrelseuppdrag:** Styrelseordförande Länsförsäkringar Västerbotten, Fastighetsbolaget Fabriken AB, Länsförsäkringar Västerbotten Invest AB. **Tidigare erfarenhet:** Vd Innovationsbron Umeå, vice vd Innovationsbron AB, vd Connect Norr, styrelseordförande IKSU och Esculapen AB samt ledamot SweTree Technologies AB.

Arbetstagarrepresentanter

10 Susanne Lindberg

Född 1967. Arbetstagarrepresentant. Invald 2012. **Utbildning:** Gymnasieekonom, IFU diplomerad inom sak- och livförsäkring, diplomerad i personskadereglering inom Länsförsäkringar. **Övriga styrelseuppdrag:** Vice ordförande Forena, ordförande länsförsäkringsgruppens personalförening, suppleant Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Liv, styrelseledamot Försäkringsbranschens pensionskassa, vice ordförande Finans- & Försäkringsbranschens A-kassa.

Suppleant: Mirek Swartz.

11 Linnéa Niklasson

Född 1958. Arbetstagarrepresentant. Invald 2014. **Utbildning:** Systemutvecklare, gymnasieekonom. **Övriga styrelseuppdrag:** Länsförsäkringar Sak, Agria Djurförsäkring, ordförande Forena Länsförsäkringar AB, kassör Forena Länsförsäkring, Forena förbundsstyrelse. **Tidigare erfarenhet:** Objektspecialist, Testledare, Change Management Länsförsäkringar AB, Systemutvecklare Agria, Ordförande Agria-Personalklubb, Gruppchef Kundreskontra/IT.

Suppleant: Mirek Swartz.

12 Anna Sandqvist

Född 1963. Compliance. Arbetstagarrepresentant. Invald 2014. **Utbildning:** Fil. kand. **Övriga styrelseuppdrag:** Agria Djurförsäkring, ordförande SACO-förening Länsförsäkringar AB. **Tidigare erfarenhet:** AMF Pension, Wasa Försäkring.

Suppleant: Fredrik Sickling



Styrelsens sekreterare: Olle Törnell. Född 1958. Chefsjurist. Anställd 1992.

Utbildning: Jur. kand., Uppsala universitet.

Tidigare erfarenhet: Chefsjurist Wasa Försäkring, bankjurist Nordbanken.

Revisor: KPMG AB med huvudansvarig revisor Mårten Asplund.

Företagsledning



1



2



3



4



5



6

1 Fredrik Bergström

Född 1970. Anställd 2018. Vd Länsförsäkringar AB.

Utbildning: Civilekonom, Uppsala Universitet.

Styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Sak och Agria Djurförsäkring. Ledamot Länsförsäkringar Liv. Vice ordförande Svensk Försäkring. Ledamot Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation, European Alliance Partners Company AG och Enebybergs Tennishall AB.

Tidigare erfarenhet: Vd Länsförsäkringar Stockholm, chef affärsområde Konsument SBAB, distributionschef Ifs privataffär Sverige samt andra befattningar inom If Skadeförsäkring AB och Dial Försäkrings AB.

2 Eva Allqvist

Född 1961. Anställd 2019. Chef Strategi och förändringsledning.

Utbildning: Jur. kand., Uppsala universitet.

Tidigare erfarenhet: Olika befattningar inom länsförsäkringsgruppen sedan 1998. Senast som chef för Affärsutveckling, Kommunikation och HR på Länsförsäkringar Stockholm.

3 Susanne Bergh

Född 1969. Anställd 1989. Chef Kund- och kanalstöd.

Utbildning: Diplomerad marknadsekonom.

Tidigare erfarenhet: Olika befattningar inom Länsförsäkringar AB-koncernen. Senast som chef för digital utveckling Länsförsäkringar Bank.

4 Mathias Collén

Född 1981. Anställd 2019. Vd Länsförsäkringar Fondliv.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Styrelseuppdrag: Ledamot Försäkringsgirot AB, Länsförsäkringar Mäklarservice Aktiebolag och Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB.

Tidigare erfarenhet: Chef Affär Länsförsäkringar Fondliv, Affärsområdeschef Företag Länsförsäkringar Stockholm och chefsbefattningar inom Livförsäkringsbolaget Skandia.

5 Björn Dalemo

Född 1975. Anställd 2019. Vd Länsförsäkringar Sak.

Utbildning: Ekonomi/Statistik.

Styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB, ledamot i Agria Djurförsäkring.

Tidigare erfarenhet: Ledande befattningar inom prissättning, underwriting och produkt- och portföljhantering.

6 Sven Eggefalk

Född 1969. Anställd 2018. Vd Länsförsäkringar Bank AB.

Utbildning: Ekonomexamen (BA) i Ekonomi vid North Park University Chicago.

Styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Hypotek och Wasa Kredit. Ledamot Länsförsäkringar Fondförvaltning, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling och Svenska Bankföreningen.

Tidigare erfarenhet: Vd Länsförsäkringar Östgöta, vd Wasa Kredit, 15 år inom SEB i olika ledande befattningar.

7 Agnes Fabricius

Född 1972. Anställd 2017. Vd Agria Djurförsäkring.

Utbildning: Hippolog SLU, studier vid Handelshögskolan.

Styrelseuppdrag: Ordförande Agria Pet Insurance Ltd. och Agria Vet Guide AB.

Tidigare erfarenhet: Chef Affärsområde Privatkund, bankchef och skadeförmedlare i Länsförsäkringar Stockholm, ledamot Länsförsäkringar Fastighetsförmedling.

8 Ulrica Holmgren

Född 1973. Anställd 2019. CIO.

Utbildning: Civilingenjör (M.Sc.), Linköpings Tekniska Högskola.

Tidigare erfarenhet: Ledande befattningar såsom CIO inom Telenor, Management Konsult PriceWaterhouseCoopers, Etransformer och Cartina.

9 Malin Rylander-Leijon

Född 1970. Anställd 2001. CFO. Chef Ekonomi & Finans.

Utbildning: Förvaltningslinjen nationalekonomisk inriktning, Uppsala universitet.

Tidigare erfarenhet: Revisor SET Revisionsbyrå och olika befattningar inom Länsförsäkringar AB-koncernen senast som chefscontroller Länsförsäkringar AB-koncernen och Chef Ekonomi & Control Länsförsäkringar Liv, ledamot Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv, Tribona AB och Utlei 2 HB.

10 Olle Törnell

Född 1958. Anställd 1992. Chefsjurist.

Utbildning: Jur. kand., Uppsala universitet.

Tidigare erfarenhet: Chefsjurist Wasa Försäkring, bankjurist Nordbanken.



Definitioner

Direkt försäkring

Försäkringsavtal som utgör avtal direkt mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsföretaget är här, till skillnad från vid mot-tagen återförsäkring, direkt ansvarigt gentemot försäkringstagaren.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Omfattar kostnader för försäljning, förvaltning och administration i försäkringsrörelsen.

Driftskostnadsprocent, skadeförsäkring

Driftskostnader i försäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkter efter avgiven återförsäkring, uttryckt i procent.

Efter avgiven återförsäkring

Den del av försäkringsaffären som ett försäkringsföretag själv står risken för och som inte återförsäkras hos andra försäkringsföretag. Ibland används även begreppet för egen räkning.

Försäkringsersättningar

Kostnaden för inträffade skador, inklusive kostnaden för skador som ännu inte har anmälts till försäkringsföretaget. I kostnaden ingår också avvecklingsresultat, det resultat som uppkommer på i närmast föregående bokslut gjord avsättning för oreglerade skador. Avvecklingsresultatet uppkommer genom att vissa i avsättningen ingående skador under perioden antingen slutreglerats med annat belopp än det avsatta eller har omvärderats i avvaktan på slutlig reglering.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, livförsäkringsavsättningar samt avsättning för oreglerade skador och motsvarande förpliktelser enligt ingångna försäkringsavtal. För livförsäkring ska avsättningen motsvara värdet av försäkringsföretagets garanterade försäkringsåtaganden.

Förvaltningskostnadsprocent, livförsäkring

Summan av driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Premier betalas i förskott medan drifts- och skadekostnader betalas i efterskott. De medel som inte har betalats ut placerar företaget under tiden så det ger en avkastning. Den beräknade räntan (kalkylränta) på dessa placeringar förs över från kapitalavkastningen till försäkringsrörelsen.

Kapitalkvot

Kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav, enligt Solvens II-direktivet i svensk rätt.

Kapitalbas, bank

Kapitalbasen består av summan av primärt och supplementärt kapital samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

Kapitaltäckningsgrad, bank

Utgående kapitalbas i relation till utgående riskvägt belopp.

K/I-tal, bank

Summa kostnader i förhållande till summa intäkter. K/I-talet beräknas före och efter kreditförluster.

Konsolideringsgrad, livförsäkring

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

Konsolideringsgrad, skadeförsäkring

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

Konsolideringskapital

Summan av eget kapital, obeskattade reserver, uppskjuten skatteskuld, förlagslån och övervärden på tillgångar.

Kreditförluster netto, bank

Konstaterade kreditförluster och reserveringar för kreditförluster med avdrag för återvinningar avseende fordringar samt årets nettokostnad avseende kreditförluster för garantier och andra ansvarsförbindelser.

Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, bank

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

Kärnprimärkapital, bank

Totalt primärkapital exklusive primärkapitaltillskott.

Kärnprimärkapitalrelation, bank

Kärnprimärkapital i relation till riskvägt belopp.

Omkostnadsprocent, skadeförsäkring

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter efter avgiven återförsäkring.

Placeringsmarginal, bank

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Premieinkomst

Premier som betalas in under året eller är upptagna som fordran vid årets slut eftersom de har förfallit till betalning. Premieinkomst är ett vanligt mått på försäkringsrörelsens volym.

Premieintäkt

Den del av premieinkomsten som avser räkenskapsåret.

Primärkapital, bank

Primärkapital är en del av kapitalbasen och består av eget kapital och primärkapitaltillskott. Avdrag görs för bland annat uppskjutna skattefordringar, goodwill och andra immateriella tillgångar, investeringar i finansiella företag samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

Primärkapitalrelation, bank

Utgående primärkapital i relation till utgående riskvägt belopp.

Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier under året.

Riskexponeringsbelopp, bank

Riskexponeringsbeloppet beräknas genom att ett instituts kapitalkrav för tillgångar i balansräkningen, poster utanför balansräkningen, operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisk multipliceras med 12,5.

Räntabilitet på eget kapital

Rörelseresultatat minus schablonskatt 21,4 procent i förhållande till genomsnittligt eget kapital justerat för kapitaltillskott och för primärkapitallån.

Räntenetto, bank

Ränteintäkter för utlåning till allmänhet, kreditinstitut och intäkter för räntebärande värdepapper minskat med kostnader för in- och upplåning från allmänhet, kreditinstitut och kostnader för räntebärande värdepapper.

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat

Premieintäkter minskat med försäkringsersättningar, skaderegleringskostnader och driftskostnader i försäkringsrörelsen plus resultatet av avgiven återförsäkring och kapitalavkastning överförd från finansrörelsen.

Skadeprocent

Förhållandet mellan försäkringsersättningar, inklusive skaderegleringskostnader och premieintäkter efter avgiven återförsäkring.

Supplementärt kapital, bank

Består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Totalavkastningsprocent

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

Totalkostnadsprocent, skadeförsäkring

Summan av driftskostnader, försäkringsersättningar och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter efter avgiven återförsäkring.

Återförsäkring

Om ett försäkringsföretag inte kan, eller vill, bära hela ansvaret mot försäkringstagarna, återförsäkrar företaget delvis de tecknade försäkringarna hos andra försäkringsföretag. I det förstnämnda talas om avgiven återförsäkring och hos de sistnämnda företagen om mottagen återförsäkring.

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB resultat- och balansräkning

Resultaträkning		
Mkr	2020	2019
Premieinkomst, netto	1 191	1 539
Kapitalavkastning, netto	4 099	9 949
Försäkringsärsättningar	-4 877	-4 928
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	1 992	-296
Återbäring och rabatter	-348	-224
Driftskostnader	-438	-430
Övriga tekniska intäkter och kostnader	14	4
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 633	5 614
Icke-tekniska poster	-	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 633	5 614
Periodiseringsfond	45	50
Skatt	-92	-97
Årets resultat	1 586	5 567
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	1 586	5 567

Balansräkning		
Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	10	-
Materiella tillgångar	2	-
Placeringstillgångar	111 031	115 979
Fordringar	1 135	2 730
Andra tillgångar	4 877	3 634
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	53
Summa tillgångar	117 056	122 396
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital	28 518	27 974
Obeskattade reserver	246	291
Försäkringstekniska avsättningar	82 949	85 018
Avsättningar för andra risker och kostnader	32	32
Skulder	5 109	8 902
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	202	179
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	117 056	122 396

Mer information om Länsförsäkringar Liv finns tillgänglig på
<https://www.lansforsakringar.se/om-oss/finansiellt/gemensamma-bolag/lansforsakringar-liv/>

Adresser

LF Norrbotten

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

Länsförsäkringar Västerbotten

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

Länsförsäkringar Jämtland

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

Länsförsäkringar Västernorrland

Box 164
871 24 Härnösand
Besök: Köpmangatan 13
Tfn: 0611-36 53 00
E-post: info@lfy.se

Länsförsäkringar Gävleborg

Box 206
801 03 Gävle
Besök: Drottninggatan 35
Tfn: 026-14 75 00
E-post: info@lfgavleborg.se

Dalarnas Försäkringsbolag

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

Länsförsäkringar Värmland

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

Länsförsäkringar Uppsala

Box 2147
750 02 Uppsala
Besök: Fyrisborgsgatan 4
Tfn: 018-68 55 00
E-post: info.uppsala@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bergslagen

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

Länsförsäkringar Stockholm

169 97 Solna
Besök: Telegrafgatan 8A
Tfn: 08-562 830 00
E-post: stockholm@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Södermanland

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

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

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

Länsförsäkringar Skaraborg

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

Länsförsäkringar Östgöta

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

Länsförsäkringar Älvsborg

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

Länsförsäkringar Gotland

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

Länsförsäkringar Jönköping

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

Länsförsäkringar Halland

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

Länsförsäkring Kronoberg

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

Länsförsäkringar Kalmar län

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

Länsförsäkringar Blekinge

Box 24
374 21 Karlshamn
Besök: Drottninggatan 56
Tfn: 0454-30 23 00
E-post: info@lfblekinge.se

Länsförsäkringar Gäinge-Kristianstad

Box 133
291 22 Kristianstad
Besök: Tivoligatan 6
Tfn: 044-19 62 00
E-post: info.goinge-kristianstad@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Skåne

Box 4163
203 12 Malmö
Besök: Nordenskiöldsgatan 8
Tfn: 040-633 80 00
E-post: info.skane@lansforsakringar.se

GEMENSAMMA BOLAG

Länsförsäkringar AB

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

Länsförsäkringar Liv

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

Länsförsäkringar Fondliv

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

Länsförsäkringar Sak

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

Länsförsäkringar Bank

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

Länsförsäkringar Hypotek

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

Länsförsäkringar Fondförvaltning

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

Wasa Kredit

Box 6740
113 85 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-635 38 00
E-post: info@wasakredit.se

Agria Djurförsäkring

Box 70306
107 23 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 421 00
Tfn från utlandet: +46 8 588 421 00
E-post: info@agria.se

Länsförsäkringar

Fastighetsförmedling

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 010-219 54 00
E-post: info@lansfast.se

Länsförsäkringar Mäklarservice

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

Humlegården Fastigheter

Box 5182
102 44 Stockholm
Besök: Engelbrektsplan 1
Tfn: 08-678 92 00
E-post: info@humlegarden.se

Rapportdagar 2021

Kvartal 1:

Delårsrapport januari-mars 2020 för Länsförsäkringar Bank	29 april
Delårsrapport januari-mars 2020 för Länsförsäkringar Hypotek	29 april

Kvartal 2:

Delårsrapport januari-juni 2020 för Länsförsäkringar Bank	21 juli
Delårsrapport januari-juni 2020 för Länsförsäkringar Hypotek	21 juli
Delårsrapport januari-juni 2020 för länsförsäkringsgruppen	1 september

Kvartal 3:

Delårsrapport januari-september 2020 för Länsförsäkringar Bank	27 oktober
Delårsrapport januari-september 2020 för Länsförsäkringar Hypotek	27 oktober



Produktion: Länsförsäkringar AB i samarbete med Springtime-Intellecta.
Foto: Länsförsäkringars bildbank och Jimmy Eriksson.
Tryck: Elanders Sverige AB. Vi trycker på det miljövänliga.

