

TC 25019

Agria International Försäkring AB

Corporate Registration Number 516406-0542

Annual Report January 1, 2012 – December 31, 2012

This is a true and
accurate translation
of the original document.
(Certified):

Donald Hughes
Donald Hughes
Authorized Translator

WEDNESDAY



A331ELM9

A26

05/03/2014

#95

COMPANIES HOUSE



BOARD OF DIRECTORS' REPORT

The Board of Directors and President of Agria International Forsäkring AB, 516406-0542, referred to below as Agria International, hereby present the Annual Report for January 1, 2012 – December 31, 2012

Consolidated financial statements were not prepared with reference to Chapter 7, Section 2 of the Swedish Annual Accounts Act, since the company and its subsidiaries are covered by the consolidated financial statements for Lansförsäkringar AB (publ), Corporate Registration Number 556549-7020

Amounts are stated in SEK 000s (thousands of SEK) unless otherwise stated

OWNERSHIP AND ORGANISATION

Agria International is a wholly owned subsidiary of Forsäkringsaktiebolaget Agria (publ), Corporate Registration Number, 516401-8003, referred to below as "Agria". Agria is a wholly owned company of Lansförsäkringar Sak Forsäkrings AB, Corporate Registration Number 502010-9681, while Lansförsäkringar Sak is wholly owned by Lansförsäkringar AB (publ), Corporate Registration Number 556549-7020, which in turn is owned by 23 regional insurance companies together with 14 local insurance companies

The company has its head office and registered office at Tegelluddsvägen 11-13 in Stockholm, Sweden. Agria International has three foreign branch offices, one in Norway, one in the UK and one in Denmark, as well as a quota-share reinsurance agreement with Ålands Omsesidiga in the Åland Islands. Agria International also has a wholly owned subsidiary in the UK, named Agria Pet Insurance Ltd. Agria International's Board of Directors comprises three members. The President of the company is Oystein Berg. The business activities are conducted within Lansförsäkringar AB's Non-life Insurance business unit.

OPERATIONS

Agria International uses the Swedish business model from Forsäkringsaktiebolaget Agria (products, processes, animal specialists, cooperation with animal owners, etc.), with local adjustments to other markets. The focus is on pet insurance.

The subsidiary, Agria Pet Insurance, is a Managing General Agent, which markets, sells, administers and performs claims adjustment of its own and other companies' pet insurance. Agria Pet Insurance has an exclusive partnership with the UK Kennel Club under which Agria Pet Insurance uses the Club's brand on its products. In addition, Agria Pet Insurance administers insurance policies for Saga. Agria Pet Insurance has a market share of approximately 6% of the insured market.

Agria International has conducted underwriting activities in the UK through a British branch since March 2008. The branch underwrites risks in dog and cat insurance and the operations include agreements with, for example, Argos, Aviva, HBOS, Homebase, PYB, Saga and Agria Pet Insurance. In 2011 and 2012, the underwriting of new policies/renewals in all portfolios except for Agria Pet Insurance was discontinued. The run-off portfolios will be terminated in line with remaining claims being paid.



Agria Dyreforsikring Norway was founded in 2005 (originally as a branch of Försäkringsaktiebolaget Agria) and sells pet and horse insurance in the Norwegian market. Agria Dyreforsikring has been a market leader in dog and cat insurance in Norway since 2009

Agria Dyreforsikring Denmark was established in 2011 and sells pet insurance in the Danish market

Agria International also had a partnership agreement with Ålands Omsesidiga Försäkringsbolag for horse and pet insurance in the Åland Islands. This partnership was terminated at year-end 2012.

PERFORMANCE OF THE OPERATIONS, EARNINGS AND FINANCIAL POSITION

Agria Dyreforsikring, Norway

The inflow of customers to the branch Agria Dyreforsikring, which conducts horse and pet-insurance operations in Norway, remained high. Agria Dyreforsikring is the largest animal insurance company in Norway in both the dog and cat segments, with market shares of 41% and 85%, respectively. The market share for horse insurance was 30%. The total portfolio rose just under 13% during the year, with cat insurance policies reporting the most positive performance, up slightly more than 17%. At year-end, the horse portfolio amounted to slightly more than 11,700 policies, up 3% compared with the preceding year. The dog portfolio increased 14%.

Premium income for own account for the period amounted to SEK 229.1 M (190.9). Claims payments for own account including claims adjustment costs totalled SEK 182.4 M (138.8) and operating expenses to SEK 28.7 M (30.4). The technical result was SEK 1.5 M (6.0).

UK branch

The UK branch is responsible for underwriting pet insurance policies for the following companies: Agria Pet Insurance, HBOS, Argos, Homebase, PYB, Saga and Aviva. As per year-end 2012, all portfolios, except for Agria Pet Insurance, were in run-off. The branch has a volume of approximately 140,000 insurance policies (including run-off policies). Premium income in the UK amounted to SEK 230.3 M (396.1) for the fiscal year. After changes in provisions to the premium reserve, premiums earned for the period totalled SEK 325.1 M (395.2). Claims payments including claims adjustment costs totalled SEK 345.9 M (376.7). The technical result after operating expenses of SEK 16.1 M (16.8) amounted to a loss of SEK 35.3 M (profit 4.0). The loss primarily arose in the run-off portfolios.

Agria Dyreforsikring, Denmark

The operations in the Agria Dyreforsikring branch in Denmark began in January 2011 and growth in 2012 was favourable. Premium income for own account rose slightly more than 215% to SEK 19.7 M (6.2). Claims payments including claims adjustment costs amounted to SEK 11.2 M (3.1). The operations are being built up and the technical result was a loss of SEK 12.1 M (loss 11.9).

Partnership agreements in Åland

Agria International's agreement with Ålands Omsesidiga is regulated by an annual know-how fee and a separate reinsurance agreement. This partnership was terminated at year-end 2012.



Profit from financial operations

The market value of the investment assets excluding holdings in subsidiaries amounted to SEK 143.1 M (168.1) at year-end. The total return ratio for 2012 was 2.4% (3.3). The only class of asset in the portfolio is interest-bearing assets.

Earnings

Loss before appropriations and tax amounted to SEK 53.3 M (profit 22.5), down SEK 75.8 M compared with the preceding year. The technical loss from the non-life insurance operations amounted to SEK 53.3 M (loss 7.4). The decline in earnings was primarily attributable to the business activities in the UK.

Solvency

Solvency capital mounted to SEK 402.0 M (402.6) and the solvency margin amounted to 84% (68).

Business environment

The growth potential in the markets in which Agria International has established operations remains high, with large animal populations and a significant share of uninsured animals. The level of insurance is generally significantly lower than in Sweden, although it is gradually rising in all markets and for all types of animals. The most serious threat to all markets is rapidly accelerating costs for veterinary care, which are driving up insurance premiums and thereby reducing the incentive to invest in animal insurance.

Agria Dyreforsikring is a market leader in Norway and the only specialist animal insurance company in the Norwegian market. The largest competing non-life insurance company is Gjensidige.

The animal-insurance market in the UK is, apart from Allianz-owned PetPlan with a market share of 40%, highly fragmented with more than 200 players offering pet insurance, with some 30 administrators and ten underwriters.

Liability insurance for dogs is mandatory in Denmark. Accordingly, all insurance companies have, in some way or other, become involved in animal insurance, which has generated a fiercely competitive situation also in veterinary care insurance.

Performance

Agria International's aim is to grow organically in its current countries and through its own offices or acquisitions expand further at a suitable point in time.

Employees

Committed and competent employees are a key basis of Agria International's specialist profile. The vast majority of employees are active animal owners and, accordingly, are highly skilled at connecting with and understanding Agria International's animal customers.

Employee participation in business planning is central to the company. In addition to the opportunity for all employees to contribute good ideas, this is a key part of employees obtaining a sense of involvement and commitment to the business activities.



Information regarding the average number of employees, salaries and remuneration paid, the principles for determining remuneration and benefits for management and the number of men and women on the Board of Directors is provided in note 8

Environment

Agria International has a strong desire to assume responsibility for positive development in areas that are closely related to its core operations, for example, animal protection, animal health and the environment. All decisions relating to the development of Agria International are taken by considering the environmental perspective. The single most important environmental measure is to prevent damage. By providing support to veterinary research and advice and tips to customers, we can reduce the environmental impact created by a visit to a veterinary clinic, for example, from transportation and waste from the clinic. Furthermore, these measures contribute to improved animal protection and enhanced security for animal owners. It is important that all Agria International employees are familiar with our environmental policy, the environmental impact caused by our operations and our environmental objectives.

Solvency II – risk-based regulatory requirements from 2015

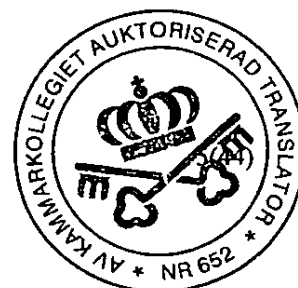
The EU reached an agreement on the modernisation of regulatory requirements for insurance companies, known as Solvency II, in 2009. These new rules place more rigorous demands on companies' risk management, and require that the minimum buffer capital placed on insurance companies is significantly more closely linked to the size of the company's risks. In 2012, efforts to introduce these rules intensified throughout the entire insurance industry. The timeframe for Solvency II has been successively postponed by the EU body. In 2012, EU negotiations concerning the Omnibus II Directive, containing proposed amendments to the Solvency II Directive, broke down. To provide better supporting data for discussions regarding "Long Term Guarantee" (LTG), an impact study will be implemented in early 2013. Pending completion of the negotiations on the final Solvency II rules, the European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) has decided to issue guidelines on interim measures for Solvency II. EIOPA will draft the details at the start of 2013 and the measures will then be applied from January 1, 2014. It is proposed that the following areas be encompassed by the measures: 1) System of governance, including risk management system, 2) a forward-looking assessment of the undertaking's own risks (ORSA), 3) pre-application of internal models and 4) reporting to supervisors.

New standard for recognition of insurance contracts

A new standard for recognition of insurance contracts was not presented in 2012 as expected. According to the current timeframe, the IASB will present a revised draft at the start of 2013. The earliest application should thus be 2013. The aim is to produce an effective standard for recognising insurance companies' technical liabilities fairly and transparently, also during periods with low interest rates. Over the past two years, the IASB has reviewed the comments and proposals that were submitted to the proposal in 2010. The IASB has thoroughly redrafted the standard and gradually introduced changes. The new draft will once again follow the "due process" established by the IASB for the development of IFRS standards, this time with the limitation that only certain questions may be commented on.

EVENTS AFTER THE BALANCE-SHEET DATE

No significant events occurred after the balance-sheet date



RISKS AND RISK MANAGEMENT

Agria International is exposed to a variety of risks. non-life insurance risk, market risk, counterparty risk, operational risk, business risk, concentration risk and liquidity risk To manage these risks, Agria International has clearly defined strategies and areas of responsibility along with a strong commitment to the risk management process A description of these risks and how they are controlled and managed is found in note 2



Five-year summary

Profit/loss (SEK 000s)	Jan 1, 2012- Dec 31, 2012	Jan 1, 2011- Dec 31, 2011	Jan 1, 2010- Dec 31, 2010	Jan 1, 2009- Dec 31, 2009	Sep 26, 2007- Dec 31, 2008
Premiums earned after ceded reinsurance	551,659	573,659	513,967	301,236	29,268
Investment income transferred from financial operations	2,726	3,348	3,389	6,600	537
Claims payments after ceded reinsurance	-540,911	-519,639	-566,374	-257,004	-23,503
Operating expenses	-66,787	-65,110	-65,330	-57,357	-37,776
Other technical revenue and expenses	-	316	450	-	-
Technical result, non-life insurance operations	-53,314	-7,426	-113,898	-6,524	-31,474
Net profit/loss for the year	38,921	22,332	-69,168	-8,333	-10,794
<i>Key figures for insurance operations</i>					
Claims ratio after ceded reinsurance	98.1	90.6	110.2	85.3	80.3
Expense ratio after ceded reinsurance	12.1	11.3	12.7	19.0	129.1
Combined ratio after ceded reinsurance	110.2	101.9	122.9	104.4	209.4
<i>Key figures for asset management</i>					
Direct yield, %	3.7	2.4	3.3	0.6	2.7
Total return, %	2.4	3.3	0.9	1.8	4.0
<i>Financial position (SEK M)</i>					
	2012	2011	2010	2009	2008
Investment assets	476.6	502.5	512.1	414.7	397.1
Technical provisions after ceded reinsurance	310.3	405.1	392.7	297.3	70.8
Solvency capital					
- equity	402.0	402.5	468.8	364.7	386.1
- deferred tax	0.0	0.1	0.0	-1.0	0.0
Solvency capital	402.0	402.6	468.8	363.7	386.1
Solvency margin, %	84	68	80	76	934
Capital base	396.9	393.1	467.7	363.6	384.8
Required solvency margin	134.0	113.1	104.3	86.4	32.6

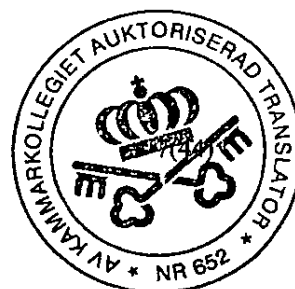
Proposed appropriation of profit

The following funds are available to the Annual General Meeting

- retained earnings	395,900,707
- net profit for the year	-38,920,603
Total	356,980,104

The Board of Directors and President propose that profits be appropriated as follows

- to be carried forward	356,980,104
Total	356,980,104



Income statement

SEK 000s	Note	Jan 1, 2012- Dec 31, 2012	Jan 1, 2011- Dec 31, 2011
Technical recognition of non-life insurance operations			
Premiums earned (after ceded reinsurance)			
Premium income (before ceded reinsurance)	3	481,783	596,580
Premiums for ceded reinsurance		-732	-1,631
Change in provision for unearned premiums and unexpired risks	25	70,603	-21,290
Reinsurers' portion of change in provision for unearned premiums and unexpired risks		6	-
Total premiums earned (after ceded reinsurance)		551,659	573,659
Investment income transferred from financial operations	4	2,726	3,348
Other technical revenue after ceded reinsurance		-	316
Claims payments (after ceded reinsurance)			
<i>Claims paid</i>			
Before ceded reinsurance	5	-566,082	-530,005
Reinsurers' portion		-	-
<i>Change in provision for claims outstanding</i>			
Before ceded reinsurance	26	25,171	10,365
Reinsurers' portion		-	-
Total claims payments (after ceded reinsurance)		-540,911	-519,639
Operating expenses	6, 7, 8	-66,767	-65,110
Technical result, non-life insurance operations		-53,314	-7,426
Non-technical recognition			
Technical result, non-life insurance operations		-53,314	-7,426
Investment income, revenue	9, 13	6,868	38,756
Unrealised gains on investment assets	10, 13	141	1,999
Investment income, expenses	11, 13	-4,311	-7,113
Unrealised losses on investment assets	12, 13	-	-394
Investment income transferred to non-life insurance operations	4	-2,726	-3,348
Profit/loss before appropriations and tax		-53,341	22,474
Profit/loss before tax		-53,341	22,474
Tax on net profit for the year	14	14,355	-40
Other taxes	14	66	-102
Net profit/loss for the year		-38,921	22,332



Statement of comprehensive income

SEK 000s

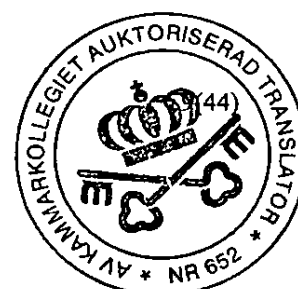
	Jan 1, 2012- Dec 31, 2012	Jan 1, 2011- Dec 31, 2011
Net profit/loss for the year	-38,921	22,332
Other comprehensive income		
Translation difference for the year in foreign branch	295	-5,066
Other comprehensive income/loss for the year	295	-5,066
Comprehensive income/loss for the year	-38,626	17,266

Performance analysis of insurance operations, January 1, 2012 – December 31, 2012

SEK 000s	TOTAL	Direct insurance of foreign risks	Assumed reinsurance
Premiums earned after ceded reinsurance	551,659	549,818	1,841
Investment income transferred from insurance operations	2,726	2,726	–
Claims payments after ceded reinsurance	-540,911	-539,600	-1,311
Operating expenses	-66,787	-66,510	-277
Technical result, non-life insurance operations, January 1, 2012 – December 31, 2012	-53,314	-53,567	253
Gross run-off gain, 2012	813	813	–
Technical provisions (before ceded reinsurance)			
Provision for unearned premiums and unexpired risk	218,004	217,116	888
Provision for claims outstanding	92,277	91,829	448
Total technical provisions	310,281	308,945	1,336

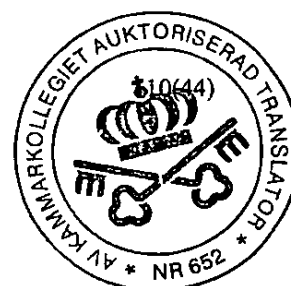
Notes to performance analysis

Premiums earned after ceded reinsurance			
Premium income (before ceded reinsurance)	481,783	479,897	1,886
Premiums for ceded reinsurance	-732	-732	–
Change in provision for unearned premiums and unexpired risks	70,603	70,648	-45
Reinsurers' portion of change in provision for unearned premiums and unexpired risks	6	6	–
Premiums earned after ceded reinsurance	551,659	549,818	1,841
Claims payments after ceded reinsurance			
Claims paid			
Before ceded reinsurance	-566,082	-564,793	-1,289
Reinsurers' portion	–	–	–
Claims paid	-566,082	-564,793	-1,289
Total change in provision for claims outstanding after ceded reinsurance			
Before ceded reinsurance	25,171	25,193	-22
Reinsurers' portion	–	–	–
Change in provision for claims outstanding after ceded reinsurance	25,171	25,193	-22
Claims payments after ceded reinsurance	-540,911	-539,600	-1,311



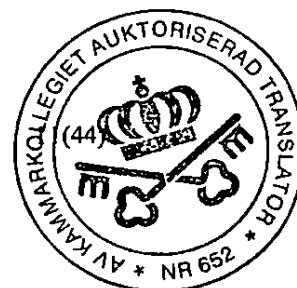
Balance sheet

SEK 000s	Note	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Assets			
Intangible assets			
Other intangible assets	15	5,128	5,004
Investment assets			
<i>Investments in Group companies and associated companies</i>			
Shares and participations in Group companies	16	333,223	333,223
<i>Other financial investment assets</i>			
Bonds and other interest-bearing securities	17, 19	143,354	167,963
Derivatives	18, 19	–	1,330
		476,576	502,516
Receivables			
Receivables, direct insurance	20	183,325	294,207
Receivables, reinsurance		309	320
Other receivables	21	64,498	16,354
		248,131	310,882
Other assets			
Property and equipment	22	1,239	–
Cash and bank balances		33,645	29,818
Current tax asset		–	72
		34,884	29,890
Prepaid expenses and accrued income			
Accrued interest and rental income		1,662	1,521
Prepaid acquisition costs	23	2,105	1,910
Other prepaid expenses and accrued income	24	23,100	31,756
		26,867	35,187
Total assets		791,587	883,479



Balance sheet, cont.

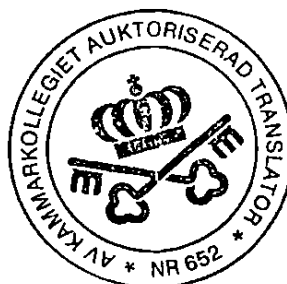
	Note	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Equity, provisions and liabilities			
Equity			
Share capital (1,000 shares with a nominal value of SEK 1,000 per share)		1,000	1,000
<i>Other reserves</i>			
Share premium reserve		44,000	44,000
Retained earnings		395,901	335,171
Net profit/loss for the year		-38,921	22,332
		401,980	402,503
Technical provisions (before ceded reinsurance)			
Unearned premiums and unexpired risks	25	218,004	287,331
Claims outstanding	26	92,277	117,812
		310,281	405,143
Other provisions			
Pensions and similar commitments	27	248	–
Deferred tax	14	–	65
		248	65
Liabilities			
Liabilities, direct insurance		485	356
Derivatives	18, 19	243	1,211
Other liabilities	27	35,365	22,160
		36,094	23,728
Accrued expenses and deferred income			
Other accrued expenses and deferred income	28	42,983	52,041
Total equity, provisions and liabilities		791,587	883,479
Memorandum items			
Assets registered on behalf of policyholders	29	335,074	452,712
Commitments		–	–
Contingent liabilities		–	–



Statement of changes in shareholders' equity

(SEK 000s)

	<u>Restricted equity</u>		<u>Non-restricted equity</u>		<u>Total equity</u>
	<u>Share capital</u>	<u>Statutory reserve</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Net profit for the year</u>	
Opening equity, January 1, 2011	1,000	44,000	492,983	-69,168	468,815
Net profit for the year				22,332	22,332
Total other comprehensive income for the year			-5,066		-5,066
Comprehensive income for the year			-5,066	22,332	17,266
Appropriation of profit			-69,168	69,168	-
Dividends			-88,000		-88,000
Group contribution received, net			4,422		4,422
Closing equity, December 31, 2011	1,000	44,000	335,171	22,332	402,503
Opening equity, January 1, 2012	1,000	44,000	335,171	22,332	402,503
Net profit for the year				-38,921	-38,921
Total other comprehensive income for the year			295		295
Comprehensive income for the year			295	-38,921	-38,626
Appropriation of profit			22,332	-22,332	0
Dividends			-4,422		-4,422
Group contribution received, net			42,525		42,525
Closing equity, December 31, 2012	1,000	44,000	395,901	-38,921	401,980



Cash-flow statement

SEK 000s

Jan 1, 2012- Jan 1, 2011-
Dec 31, 2012 Dec 31, 2011

Operating activities

Profit/loss before tax	-53,341	22,474
Adjustment for non-cash items	-94,136	4,143
Income tax paid	-1,029	-2,660

Cash flow from operating activities before working capital changes

-148,506 23,957

Cash flow from changes in working capital

Increase(-)/Decrease(+) in operating receivables	64,854	45,156
Increase(+)/Decrease(-) in operating liabilities	3,837	-6,287

Cash flow from operating activities

-79,814 62,827

Investing activities

Purchase of intangible assets	-1,080	-4,282
Purchase of property and equipment	-1,367	-
Divestment of property and equipment	-	311
Net investments in investment assets	26,081	15,795

Cash flow from investing activities

23,634 11,824

Financing activities

Group contributions received	57,700	6,000
Dividends to Parent Company	-4,422	-88,000

Cash flow from financing activities

53,278 -82,000

Net cash flow for the year

-2,902 -7,349

Cash and cash equivalents, January 1

39,556 46,905

Cash and cash equivalents, December 31

36,654 39,556

Supplementary information to cash-flow statement

Interest paid and received and dividends received

Dividends received	-	22,274
Interest received	4,755	5,652
Interest paid	-512	-325

Cash and cash equivalents

The following sub-components are included in cash and cash equivalents

Cash and bank balances	36,654	39,556
- of which classified as other receivables in the balance sheet	3,009	9,738

Adjustment for non-cash items, etc.

Unrealised gains/losses on investment assets	-141	-1,476
Depreciation/amortisation and impairment of assets	1,062	415
Unrealised exchange-rate differences	-	-3,238
Technical provisions after ceded reinsurance	-94,861	10,925
Change in prepaid acquisition costs	-195	-1,910
Pension provisions	-	-573



Note 1 Accounting policies

The Annual Report for Agria International Försäkring AB, Corporate Registration Number 516406-0542, encompasses the fiscal year January 1 to December 31, 2012. Agria International Försäkring AB is an insurance company registered in Sweden, and domiciled in Stockholm. The address of the head office is Tegeluddsvägen 11-13, Stockholm, Sweden. The company is a wholly owned subsidiary of Försäkringsaktiebolaget Agria (publ), domiciled in Stockholm, Sweden. The Parent Company of the ultimate Group of which Agria International Försäkring AB is a subsidiary and where the consolidated financial statements are prepared is Lansförsäkringar AB (publ). Agria International Försäkring AB does not prepare its own consolidated financial statements with reference to Chapter 7, Section 2 of the Swedish Annual Accounts Act. The Annual Report was approved by the Board and President for publication on February 20, 2013. Final adoption of the Annual Report will take place at the company's Annual General Meeting in May 2013.

Compliance with standards and legislation

Agria International's Annual Report was prepared in accordance with the Annual Accounts Act for Insurance Companies (ÅRFL), the regulations and general advice of the Swedish Financial Supervisory Authority concerning annual reports in insurance companies (FFFS 2008:26 with the additions introduced in FFFS 2009:12 and FFFS 2011:28), and reporting recommendation RFR 2 issued by the Swedish Financial Reporting Board. Agria International applies legally restricted IFRS. These accounting policies concur as far as possible with International Financial Reporting Standards (IFRS) but within the framework of Swedish legislation and taking into consideration the connection between accounting and taxation. This means that the Financial Supervisory Authority's regulations refer to IFRSs approved by the EU with certain exceptions and limitations. The accounting policies described below have been applied consistently for all periods presented in this Annual Report.

Conditions for the preparation of Agria International's financial statements

Agria International's functional currency is Swedish kronor (SEK) and the financial statements are presented in SEK. All amounts, unless otherwise stated, are rounded to the nearest thousand (SEK 000s). Assets and liabilities are recognised at cost, except for certain financial assets and liabilities that are measured at fair value. Financial assets and liabilities measured at fair value comprise derivative instruments, and financial assets classified as financial assets measured at fair value in profit and loss.

Judgements and estimates in the financial statements

The preparation of the financial statements in accordance with legally restricted IFRS requires that the management of the insurance company make a number of judgements and estimates, and make assumptions that affect the application of the accounting policies and the recognised amounts of assets, liabilities, income and expenses. These estimates and assumptions are based on historical experience and a range of other factors considered reasonable given the prevailing circumstances. The assumptions and judgements that form the basis of the estimates and judgements are reviewed regularly. In 2012, the carrying amount of the subsidiary Agria Pet Insurance was impairment tested. Earnings in 2012 for the operations in the UK were weaker than expected. The deviation was analysed by company management and measures were taken to improve earnings. The forecast that formed the basis of the valuation took into account these measures. The business that generated a large portion of the loss in 2012 is in run-off and premium increases and changes to deductibles were introduced during the year, which are expected to improve profitability going forward. If the measures



taken were to result in lower volumes, there is the risk of a decline in value. The valuation of the company's provisions is described in the section below concerning the recognition of insurance contracts and in Note 2, which provides information on risks in the operations.

Foreign currency

Transactions in foreign currency

Transactions in foreign currency are translated to the functional currency at the exchange rate on the date of the transaction. The insurance company's functional currency is Swedish kronor (SEK), and the closing exchange rate on the balance-sheet date is applied to the valuation of assets and liabilities in foreign currency. Changes in exchange rates are recognised as exchange rate gains/losses under Investment income, revenue or Investment income, expenses. The currency futures utilised to financially hedge currency exposure in the balance sheet are measured at fair value and effects on earnings are recognised under both interest income and exchange rate gains/losses.

Financial statements of foreign operations

Assets and liabilities in the Norwegian, British and Danish branches are translated from the functional currencies of the foreign operations, Norwegian kroner (NOK), British pound sterling (GBP) and Danish kroner (DKK), to the Group's presentation currency, SEK, at the exchange rate applicable on the balance-sheet date. Income and expenses in a foreign operation are translated to SEK every month at the exchange rates prevailing on each individual transaction date.

Insurance contracts

Insurance contracts are contracts in which Agria International undertakes a significant insurance risk for the policyholder by agreeing to compensate the policyholder if a predetermined, insured event were to occur.

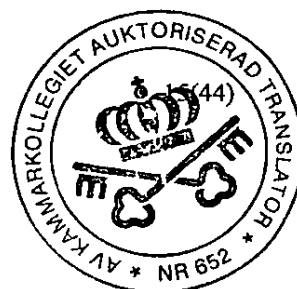
In accordance with IFRS 4 Insurance Contracts, insurance contracts are divided into either insurance contracts or non-insurance contracts based on insurance risk. Insurance products that do not involve a sufficiently significant level of insurance risk are to be classified as non-insurance contracts, meaning either financial instruments (loans) or service agreements. All significant insurance contracts have been deemed to transfer a sufficiently high level of risk to allow them to be classified as insurance under the definition stipulated by IFRS 4.

Premium income

Premium income is recognised as the total gross premium for direct insurance and assumed reinsurance collected or that can be credited to the company for insurance contracts for which the insurance period commenced prior to the end of the fiscal year. Premiums for insurance periods commencing after the end of the fiscal year are also recognised as premium income, if according to contract they fall due for payment during the fiscal year. Gross premium is the contractual premium for the entire insurance period after deductions for standard customer discounts. Renewal premiums that are not confirmed by the policyholder and premiums for recently signed insurance contracts are included at the amounts at which they are expected to be received. Cancellations reduce the premium income as soon as the amount is known. Additional premiums are included at the amounts at which they are expected to be received.

Premiums earned

Premiums earned correspond to the portion of the premium income that is earned. Unearned premiums are recognised under Provision for unearned premiums.



Claims payments

The accounting period's expenses for claims incurred, both those reported to the company and those not reported, are recognised as claims payments. Total claims payments include claims paid during the period and changes in provisions for claims outstanding during the period. Claims recoveries are recognised as a reduction of claims costs.

Technical provisions

Technical provisions comprise Provision for unearned premiums and unexpired risk and Provision for claims outstanding and correspond to commitments in accordance with signed insurance contracts. All changes in technical provisions are recognised in profit and loss.

Provision for unearned premiums and unexpired risks

The provision for unearned premiums and unexpired risks is designed to cover the expected claims and operating expenses during the remaining time to maturity of insurance contracts already in force. Normally, the provision is strictly proportional to time, referred to as a pro rata temporis calculation. If the premium level is deemed to be insufficient to cover expected claims costs and operating expenses for claims adjustments, the levels are strengthened with a supplement for unexpired risk. This assessment includes estimates of future claims frequencies and other factors that affect the supplement level requirement.

Provision for claims outstanding

The provision for claims outstanding should cover anticipated future payments for all claims incurred, including claims that have not yet been reported to the company, known as IBNR provisions. The provision also includes anticipated future cost increases and expenses for claims adjustment. Estimates of provision requirements are made for most claims using statistical methods, primarily the Chain-ladder method. The most important assumption that forms the basis of these methods is that historical outcomes may be used to calculate future claims costs. An individual assessment is made in the case of major claims and claims involving complex liability conditions. Provisions for claims outstanding are significant to assessments of the company's reported earnings and financial position since a deviation from actual future payments will lead to a run-off result being reported in future years. An account of the company's run-off result is found in the performance analysis. The risk of making incorrect provisions is described in more detail in Note 2, which is where current provisions for claims outstanding are clarified by descriptions of the trend in claims costs over time.

Review of losses

The sufficiency of technical provisions is tested on an ongoing basis and on every balance-sheet date. The provisions established for claims outstanding and for unearned premiums are evaluated individually. Provisions for claims outstanding are based on estimated future payment flows. Forecasts of provision requirements are made by using accepted actuarial methods. These methods include assessments of the current status of all contractual cash flows and other associated cash flows, for example claims adjustment expenses. Future cash flows are calculated without discounting. If testing reveals that the provisions are insufficient, the change is recognised in profit and loss.

The sufficiency of provisions for unearned premiums is tested by line of business and class of insurance. Any insufficiency observed in the premium liability is corrected by establishing a provision for unexpired risks. The change in the provision for unexpired risks is recognised in profit and loss.



Reinsurance

Expenses for reinsurance are recognised in profit and loss under the cost item Premiums for ceded reinsurance. Premiums for assumed reinsurance are recognised under the income item Premium income. The portion of risk for which reinsurance is taken out is recognised in the balance sheet as Reinsurers' portion of technical provisions. Checks to determine any impairment requirements regarding this item are performed continuously and on the balance-sheet date. An impairment requirement exists when it is deemed likely that the reinsurer will be unable to fulfil his commitments under the reinsurance contracts.

Prepaid acquisition costs

Selling expenses that have a clear connection with signing insurance contracts and that are deemed to generate a margin, which as a minimum covers the acquisition costs, have been capitalised. Acquisition costs include operating expenses that are directly or indirectly attributable to the signing of or renewal of insurance contracts, such as commission. Acquisition costs are depreciated over 12 months.

Operating expenses

All operating expenses are classified in profit and loss according to the following functions: acquisition, claims adjustment, administration, commission and profit shares in ceded reinsurance, investment income expenses and, in certain cases, other technical expenses. Operating expenses for claims adjustment are recognised under Claims paid. Asset management expenses are recognised under Investment income, expenses.

Recognition of investment income

Investment income transferred from financial operations

The insurance operations have been assigned an interest rate based on premiums earned after ceded reinsurance, adjusted in relation to the average frequency of payments, and the average of opening and closing provisions for claims outstanding after ceded reinsurance during the year. This interest rate, which comprises risk-free interest, was set at 1.8% for 2012.

Investment income, revenue

The item Investment income, revenue refers to the return on investment assets and encompasses rental income from land and buildings, dividends on shares and participations, interest income, exchange-rate gains and capital gains.

Investment income, expenses

Costs for investment assets are recognised under Investment income, expenses. This item includes operating expenses for land and buildings, asset management expenses, interest expense, exchange-rate losses and capital losses.

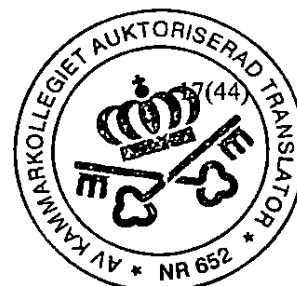
Realised and unrealised changes in value

For investment assets measured at fair value, the capital gain is the positive difference between sales price and cost. For interest-bearing securities, cost comprises amortised cost.

Tax

Tax

Tax is recognised in accordance with IAS 12. Tax on net profit for the year comprises current tax and deferred tax. Income tax is recognised in the profit and loss, except when the underlying transaction is recognised directly against equity, whereby the related tax effect is recognised in equity.



Current tax is tax to be paid or received in the current year, with the application of the tax rates established or decided in practice on the balance-sheet date. This also includes adjustments of current tax attributable to prior periods.

Deferred tax is calculated in accordance with the balance-sheet method, based on temporary differences between carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. The valuation of deferred tax is based on how the carrying amounts of assets and liabilities are expected to be realised or settled. Deferred tax is calculated with the application of the tax rates and tax rules established or decided in practice on the balance-sheet date.

Deferred tax assets on deductible temporary differences and tax loss carryforwards are only recognised to the extent that it is likely that it will be possible to utilise these. The value of the deferred tax assets is reduced when it is no longer considered likely that they can be utilised. Any additional income tax arising on dividends is recognised at the same time as when the dividend is recognised as a liability.

Other intangible assets

The assets comprise proprietary software and agreements with partners that are deemed to be of material value for the operations in coming years. Other intangible assets are recognised at cost less accumulated amortisation according to plan and any impairment.

Amortisation begins when the system or part of the system is put into operation. The period of amortisation is determined based on an economic lifetime of five years. The value of capitalised assets is tested continuously in accordance with IAS 36 Impairment of Assets.

Financial instruments

Financial instruments recognised in the balance sheet include, on the asset side, accounts receivable, shares and other equity instruments, loan receivables, interest-bearing securities and derivatives. Liabilities and equity include accounts payable, loan liabilities and derivatives.

Classification and valuation

The cost of a financial instrument classified as a financial asset recognised at fair value in profit and loss comprises the purchase price, excluding transaction costs. Accordingly, transaction costs for these instruments are expensed directly as asset management expenses. For other financial instruments, cost corresponds to the instrument's purchase price, including transaction costs.

After the instrument has been acquired, the recognition and valuation of financial instruments depends on how the instrument is classified according to the following:

Financial assets measured at fair value in profit and loss

Financial instruments in this category are continuously measured at fair value, with changes in value recognised in profit and loss. This includes derivatives with positive fair values.

Financial instruments listed on an active market

For financial instruments listed on an active market, fair value is determined based on the listed buying-rate of the asset on the balance-sheet date with no additions for transaction costs on the acquisition date. A financial instrument is considered to be listed on an active market if listed prices are readily available on an exchange, from a trader, broker or industry.



organisation, etc and these prices represent actual and regularly occurring market transactions based on commercial terms

Financial instruments not listed on an active market

If the market for a financial instrument is not active, the company determines the fair value by using a valuation technique. The valuation techniques applied are based on market data as far as possible. Valuation techniques are used for derivative instruments (OTC derivatives). The valuation techniques used for OTC derivatives comprise analyses of discounted cash flows. The valuation techniques applied are calibrated such that on initial recognition the fair value amounts to the transaction price and changes in fair value are subsequently recognised continuously based on changes that occur in the underlying market-risk parameters. Unlisted shares are recognised at fair value according to the valuation principles applied by industry organisations in Europe and the US. The item Shares and participations also includes the asset class Alternative investments, which comprise units in funds that buy, develop and sell unlisted companies (private equity) and hedge funds. Valuation data is obtained from the various funds and valuation complies with the guidelines of the European Private Equity and Venture Capital Association.

Derivatives

Derivative instruments are recognised at fair value based on externally obtained price information.

Shares and interest-bearing securities

Shares are measured at fair value. Bonds and other interest-bearing securities are also measured at fair value. Capital gains/losses on bonds and other interest-bearing securities are calculated as the difference between sales value and amortised cost. In the calculation of amortised cost, the difference between cost and exercise price are allocated in profit and loss over the remaining term. The change in amortised cost is recognised net under Interest income. Unrealised changes comprise the difference between fair value and amortised cost.

Other interest-bearing assets and liabilities

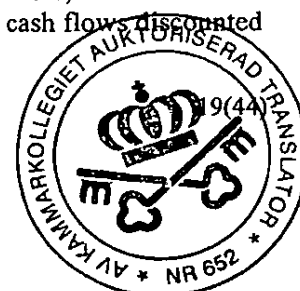
Other receivables are measured at fair value. Foreign receivables are valued in their original currency and subsequently translated at the closing day rate. Exchange-rate differences that arise are recognised net in profit and loss as exchange-rate gains/losses.

Impairment of financial instruments

Impairment testing of financial assets

On each reporting occasion, Agria International assesses where there is objective evidence indicating that financial assets are in need of impairment as a result of one or more events (loss events) having arisen after the asset was initially recognised and that these loss events have had an impact on the estimated future cash flows from the assets. These assets are considered to be doubtful if there is objective evidence indicating that an impairment requirement may exist.

Objective evidence comprises observable circumstances that have occurred and which have a negative effect on the possibility of recovering the cost, as well as a significant or extended reduction in the fair value of an investment in a financial investment classified as an available-for-sale financial asset. The carrying amount after recognising impairment losses on assets belonging to the categories of loan receivables and accounts receivable, which are recognised at amortised cost, is calculated as the present value of future cash flows, discounted



by the effective interest rate that applied when the asset was initially recognised. Assets with a short term are not discounted. Impairment losses are charged against profit and loss.

Subsidiaries

Participations in subsidiaries are recognised according to the cost method. Only dividends received are reported as income on the condition that such dividends derive from profits earned after the acquisition. Dividends exceeding earned profits are deemed to be a repayment of the investment and reduce the carrying amount of the participation.

Property and equipment

Property and equipment are recognised as an asset in the balance sheet if it is probable that Agria International will receive future financial benefits and the cost of the asset can be calculated reliably.

Property and equipment are recognised at cost after deductions for accumulated depreciation and any impairment loss, plus any revaluations. The carrying amount of a tangible asset is derecognised from the balance sheet in conjunction with disposal or divestment, or when no future financial benefits are expected from the use of the asset. Gains or losses arising on the divestment or disposal of an asset comprise the difference between the sales price and the carrying amount of the asset, less direct selling expenses.

Depreciation takes place on a straight-line basis over the asset's estimated useful life. IT equipment is depreciated over three years according to plan. Other machinery and equipment is depreciated over five years according to plan. Fixtures and fittings on third-party properties are depreciated over ten years.

Impairment of property and equipment and intangible assets and participations in subsidiaries and associated companies

The carrying amounts of assets are tested on every balance-sheet date. If there is an indication of an impairment requirement, the recoverable amount of the asset is calculated in accordance with IAS 36. An impairment loss is reversed if there is an indication that the impairment requirement no longer exists and a change has occurred in the assumptions that formed the basis of the calculation of the recoverable amount. However, impairment losses on goodwill are never reversed. A reversal is made only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been recognised, less depreciation and amortisation where applicable, if no impairment had been applied.

Cash and cash equivalents

Balances in the Group account SEB and balances with Lansförsäkrings Bank AB (publ) are recognised as receivables from Group companies on the line Other receivables in the balance sheet. These balances are recognised as cash and cash equivalents in the cash-flow statement.

Dividends

Dividends are recognised as liabilities after they are approved by the Annual General Meeting.

Group contributions and shareholders' contributions

Group contributions received from subsidiaries are recognised as dividends in accordance with the main rule in RFR 2, and Group contributions paid to subsidiaries are recognised as investment in shares in subsidiaries. Received and paid Group contributions from and to the



Parent Company are recognised directly against retained earnings after deductions for their actual tax effect. Shareholders' contributions are recognised directly against the recipient and capitalised in the donor's shares in the subsidiary.

Other provisions

A provision is recognised in the balance sheet when the insurance company has an existing legal or informal obligation as a result of an event that has occurred, and it is probable that an outflow of financial resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the effect of when a payment is made is significant, provisions are calculated through the discounting of the anticipated future cash flow at an interest rate before tax that reflects current market assessments of the time value of money and, if applicable, the risks related to the liability.

Remuneration of employees

Current remuneration

Current remuneration of employees is calculated without discount and recognised as an expense when the related services are received. The anticipated cost of bonus payments and other variable remuneration is recognised when there is a legal or informal duty to make such payments as a result of services received from employees and the obligation can be reliably calculated.

Remuneration for termination of employment

An expense for remuneration in conjunction with the termination of employment is recognised only if the company is demonstrably obligated, without a realistic possibility of revocation, by a formal detailed plan to terminate employment before the normal time. When remuneration is provided as an offer to encourage voluntary redundancy, an expense is recognised if it is probable that the offer will be accepted and the number of employees who may accept the offer can be reliably estimated.

Remuneration after termination of employment

The company's pension plans for collective-agreement occupational pensions are insured through insurance contracts. The pension plans for the company's employees are deemed to be multi-employer defined-benefit plans. However, the company has decided that UFR 6 Multi-employer Pension Plans is also applicable to the company's pension plans. The company does not have sufficient information to allow the plans to be reported in accordance with IAS 19 and, accordingly, reports these plans as defined-contribution plans in accordance with UFR 6. The company's commitments regarding contributions to defined-contribution plans are recognised as an expense in profit and loss at the rate that they are earned by the employees performing the services for the company during a period. In 2012, the cost for defined-contribution plans was SEK 654,000 (782,000).

Contingent liabilities

A contingent liability is recognised when there is a possible commitment originating from events that have occurred and whose occurrence is confirmed only by one or several uncertain future events or when there is a commitment that is not recognised as a liability or provision because it is unlikely that an outflow of resources will be required.



Note 2 Risks and risk management

Focus and targets of risk management

Risks constitute a significant aspect of Agria International's operational environment and business activities. To manage these risks, Agria International has clearly defined strategies and areas of responsibility along with a strong commitment to the risk management process. The main purpose of risk management is to ensure that risks are identified, that risk assessment is impartial, and that the capital base is adequate in relation to risks taken. This is important for being able to guarantee, with a high degree of reliability, the commitments made to customers.

Risk exposure

Agria International is exposed to various risks that affect the company's financial position, earnings and target fulfilment. The following points describe Agria International's operations and risk-taking:

- conducting non-life insurance operations, specifically pet-insurance operations
- focusing primarily on private individuals
- relatively low retention in all operations
- approximately 48% of operations, measured in premium income, is conducted in Norway, 48% in the UK and 4% in Denmark
- The risks in the investment assets managed by Agria International for own account are held at a relatively low level

Agria International's largest gross risk exposure is deemed to be the commitments in horse insurance and pet insurance, and in the order named.

Risk management organisation

The Board of Directors of Agria International is responsible for ensuring appropriate risk management and follow-up of the company's risks. Following applicable regulations, the Board establishes the frameworks for the company's risk management and risk control based on internal rules in various governance documents. The President is responsible for incorporating these governance documents into the operations. Examples of governance documents are the Group manual, reporting manual, guidelines for handling ethical issues, authorisation manual and security policy. In addition to the Group-wide governance documents, Agria International has its own company-specific governance documents, such as the corporate instructions, risk policy, authorisation manual, investment guidelines, and insurance policies. The governance documents are updated and then approved by the Board once each year. The Board of Agria International decides on the framework for risk-taking, for example, by adopting investment guidelines and determining the different classes of assets that are to make up the investment portfolios. Furthermore, the Board decides on the extent of reinsurance cover.

The Lansförsäkringar AB Group has a joint Finance Committee at Board level, where Agria International's Parent Company is represented. The *Finance Committee* is a forum for financial analyses of the business environment and macroeconomic analyses. This Committee prepares and coordinates matters in the area of asset management. Decisions are subsequently made by the Agria International Board. The Committee also ensures compliance with investment orientations decided by the Boards and established targets.



There is an *Investment Committee* at management level in the Parent Company in the Non-life Group which is a preparatory body for the Finance Committee. The Investment Committee examines and prepares the Asset Management Unit's proposed investment orientations based on established targets, financial environment analyses, macroeconomic analyses and specified frameworks. Representatives from the Non-life Insurance business unit's corporate management, the Asset Management Unit and the Risk Control function participate in the Committee.

Ongoing management and follow-ups of different risks are performed in the business operations. Agria International's business operations are responsible for identifying, measuring, monitoring, handling and reporting risks in their own specific areas. Risks inherent in Agria International's investment assets (market risks) are managed by the Group-wide Asset Management Unit. Insurance risks are managed in each department.

The *Risk Control function* is responsible for the independent risk control, which is separate from the business operations and reports to the President and Board. The Risk Control function is also responsible for keeping the President and Board continuously informed of the company's overall risk situation by submitting reports at least four times a year. Furthermore, the function conducts annual risk analyses for business risks and operational risks and at management level in Agria International.

The *Compliance function* provides support for ensuring that the operations are in compliance with regulatory requirements. The function identifies and reports on risks that may arise as a result of non-compliance with regulatory requirements.

Internal Audit, which reports directly to the Board of Lansförsäkringar AB and the Boards of the subsidiaries, is an independent review function that comprises the Board's support in quality assurance of the organisation's risk management, governance and controls.

Risk modelling

Agria International utilises a variety of analysis tools and simulation models in its risk management activities.

The aggregated risk profile for Agria International reported to the company's Board every quarter is prepared using a risk model with insurance and market risks in the company based on the draft capital requirement regulations under the Swedish Financial Supervisory Authority's traffic-light model for insurance companies. The risk model is calibrated to show risk such that the highest probability of a less favourable outcome occurring within 12 months is 0.5%.

Monitoring and governance of risk-taking and solvency

The management of risk taking is closely related to the control of the use of Agria International's capital. A plan for the financing of the subsidiary is prepared by the Parent Company Agria in conjunction with the annual business planning, and in the interim wherever necessary. The aim of the plan, which stipulates the planned composition of equity and liabilities in the companies in Agria, is to ensure that Agria International has sufficient capital and adequate liquidity at any time.

The connection between the level of risk and the capital requirement is becoming increasingly clear in the statutory solvency rules. Agria International has a capital base that exceeds the statutory solvency margin requirement by a healthy margin. Agria International has



reporting obligation under the Swedish Financial Supervisory Authority's traffic-light model and also reported here a significant capital surplus in relation to the requirements imposed by the model

Solvency II - future risk-based regulatory requirements

In 2009, the EU reached an agreement on the modernisation of regulatory requirements for insurance companies, known as Solvency II. These new rules place more rigorous demands on companies' risk management. Also, the rules stipulate that the requirements for minimum buffer capital placed on insurance companies will be significantly more closely linked to the size of the company's risks. The regulatory changes are extensive, affect a number of areas and, in many respects, are substantially more detailed rules than the currently applicable provisions. The timeframe for Solvency II has been successively postponed by the EU body. Pending completion of the negotiations on the final Solvency II rules, the European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) has decided to issue guidelines on interim measures for Solvency II. EIOPA will draft the details at the start of 2013 and the measures will then be applied from January 1, 2014. It is proposed that the following areas be encompassed by the measures: 1) System of governance, including risk management system, 2) a forward-looking assessment of the undertaking's own risks (ORSA), 3) pre-application of internal models and 4) reporting to supervisors.

A standard formula or an internal model can be used to calculate capital requirements under Solvency II. Agria International intends to apply the standard formula for the calculation of its solvency capital requirements. In January 2011, Lansförsäkringar Sak, Lansförsäkringar Fondliv and Lansförsäkringar Liv applied to the Swedish Financial Supervisory Authority for a preliminary review of the partial internal model for calculating the Solvency Capital Requirement. An internal model is to be approved before it is applied, and in the spring of 2012 the Financial Supervisory Authority began its preliminary review which will continue according to plan in 2013.

In 2012, an Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) was performed by Lansförsäkringar Sak at Group level. The purpose of the ORSA is to ensure that the company's capital is, and remains, adequate for bearing the risks attributable to implementation of the company's strategic plan, business plan for the coming 3-5 years.

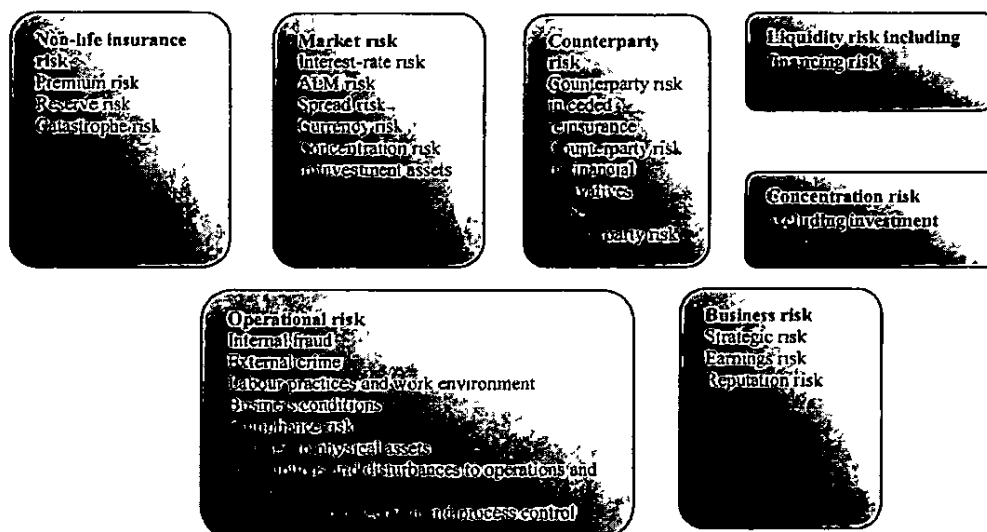
Lansförsäkringar has a positive view regarding the modernisation of the rules for the insurance sector under Solvency II. Lansförsäkringar AB and its subsidiaries have participated in the Solvency II preparations for several years, which has led to high volume of work and costs for the companies. The preparatory work for Solvency II is initially focusing on ensuring compliance with the regulations. A parallel endeavour is that the preparatory work will create the most possible business and customer value. This can be achieved by utilising the opportunity to improve the forms for governance, management and control of risks and allocation of capital. The purpose is to both ensure the efficiency of the work processes and to generate improved calculation tools for balancing risk limitation with opportunities for yielding returns.

Classification of risks

The following describes Agria International's combined risks and how they are governed and managed. Information is provided on the size of the exposure for specific risks. The following diagram shows the classification of risk at Agria International.



Figure 1 Distribution of risk in Agria International



Non-life insurance risk

The purpose of non-life insurance operations is to transfer risk from the policyholder to the insurer. Agria International collects premiums from about 220,000 policyholders and undertakes to compensate them if an insured loss occurs. Correct pricing of insurance contracts is crucial for earnings in insurance operations. However, there is an inherent uncertainty in insurance operations such that unfavourable results may occur. To handle this uncertainty, reinsurance is used to reduce the fluctuation in the earnings of insurance operations.

For Agria International, life assurance of horses in Norway and the liability section for dogs in Denmark are reinsured, while veterinary-care insurance for horses and pets has not been deemed to require reinsurance cover due to the minor fluctuations.

The insurance operations in Agria International comprise the insurance classes Pet and Assumed Reinsurance. Through its Parent Company Agria, Agria International has, on the basis of agreements with Lansförsäkrings Sak's reinsurance department, commissioned the department to take out reinsurance on Agria International's behalf. Where appropriate, the Board limits insurance risks through decisions on the highest permissible retention for different types of insurance risks and on the categories of reinsurer that may be used for ceded reinsurance.

The risks in non-life insurance operations comprise premium risks, reserve risks and catastrophe risks. The implications of these terms and Agria International's general methods for handling these types of risk are described below.

Table 1 Sensitivity analysis, non-life insurance risk

(SEK 000s)	Impact on profit before tax		Impact on equity	
	2012	2011	2012	2011
10% lower premium level	-55,166	-57,366	-40,657	-42,279
10% increased claims frequency or higher average claim	-54,091	-51,964	-39,865	-41,269



Premium risk

Premium risk is the risk of losses occurring as a result of the coming year's claims being greater than expected. Premium calculation, risk selection rules, risk inspection and continuous risk monitoring at contract level are the key instruments for monitoring premium risk. The company has internal risk selection rules for life assurance for horses to ensure accurate calculations and to quantify the risks undertaken. In conjunction with inspections at animal owners' premises, claims-prevention measures are also implemented primarily in the form of advisory services, thereby further decreasing the company's level of risk.

In an effort to limit the risk in insurance operations, the company has insured itself against the risk of very large claims through ceded reinsurance. The company's own costs per claim incident, retention, and the limit up to which the reinsurance covers the costs per claim incident – or cover – vary from product to product.

For horse insurance, the retention is SEK 2 M and thereafter reinsurance applies. The retention for the liability section for dogs in Denmark was DKK 1 M.

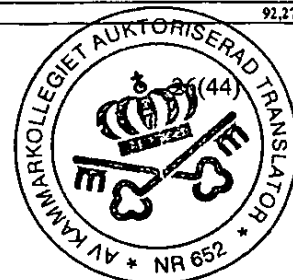
Reserve risk

Reserve risk is the risk of losses occurring as a result of a negative outcome in the settlement of provisions for claims outstanding. Agria International's portfolio comprises a great variety of minor claims incidents with swift claims payments and only a small number of major claims with long durations.

The small number of major claims arising within the horse-insurance area are reinsured, which ensures that the company is able to perform its commitments. See premium risks and reinsurance above, and counterparty risks below. The trend in reserves is monitored continuously in cooperation with the other business areas in Agria International. Reserves are made mechanically using sets of claims, while major claims are reserved manually following internal instructions. Previous years' taxation of claims costs for individual claim years is a measurement of the company's ability to predict final claims costs. The table below shows the trend in claims costs before reinsurance, per claim year. The table also contains estimated claims costs regarding the portfolio that was taken over from Forsäkringsaktiebolaget Agria (publ) in 2008 regarding Norwegian business.

Table 2 Estimated claims cost before reinsurance, per claim year

SEK, 000s	Claim year								Total
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
At end of claim year	4,571	21,497	46,067	62,693	212,672	470,343	533,399	511,917	
One year later	5,778	23,403	41,743	60,501	236,368	451,325	529,999		
Two years later	6,360	21,034	41,671	59,315	229,050	453,574			
Three years later	5,859	21,051	45,736	59,284	229,422				
Four years later	5,859	20,987	45,736	59,177					
Five years later	5,845	20,987	45,741						
Six years later	5,845	21,055							
Seven years later	5,845								
Six years later									
Estimated claims costs	5,845	21,055	45,741	59,177	229,422	453,574	529,999	511,917	
Accumulated claims payments	5,845	21,053	45,741	59,162	229,381	453,543	521,391	431,931	
Provision for claims payments	0	2	0	15	40	31	8,608	79,987	88,594
Provision for claims payments older year classes									0
Provision for claims payments for assumed reinsurance									0
Total provision for claims payments, gross									88,594
Claims adjustment reserve gross									3,683
Provision for claims outstanding, gross									92,277
Provision for claims payments reinsurers' portion									0
Provision for claims outstanding reinsurers' portion									0
Provision for claims outstanding, for own account									92,277



The average duration of Agria International's insurance portfolio is relatively short, 0.6 year.

Catastrophe risk

Catastrophe risk is the risk of losses occurring as a result of extreme, natural catastrophes, epidemics or disasters caused by human activities leading to a very large insurance claims. Agria International has low exposure to catastrophe risks for own account after reinsurance.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value of, or future cash flows from, a financial instrument or a property will vary due to changes in market prices. In the management of Agria International's investment assets, assessments are made of the potential for favourable returns and the risk level involved for investment strategies and operational investment decisions. The main asset classes in portfolio management are holdings in subsidiaries and interest-bearing securities.

A so-called normal portfolio is defined to serve as the starting point for distributing investments among asset classes and regions. Analyses of the expected future returns and the risk level for the asset classes that may be included in the investment portfolios are performed continuously. Guidelines for decisions regarding the normal portfolio and short-term investment decisions are produced by asset management via the Investment Committee. Agria International's Board then decides on the normal portfolio and the extent to which the actual portfolio may deviate from the normal portfolio. In this way, the Board takes a position on the level of risk applying to investment operations and the degree of freedom allowed to the operational management organisation in its efforts to raise the return by deviating from the normal portfolio.

Asset management is responsible for daily risk monitoring in accordance with the investment guidelines, meaning ensuring that the portfolio keeps within the desired and determined level of market risk. Changes in interest rates, exchange rates, share prices and prices of commodities, as well as changes in their individual volatilities, influence the market values of financial assets and liabilities. Derivative instruments can be used in the management of investment assets to enhance the efficiency of management and achieve the desired risk profile.

Table 3 Sensitivity analysis, market risk

(SEK 000s)	Impact on profit before tax		Impact on equity	
	2012	2011	2012	2011
Interest-rate risk, 1% higher interest rate	-3,411	-2,421	-2,514	-1,784
Currency risk, 10% weaker SEK/**	1,276	-5,889	-3,389	-4,059
Credit spread risk, 1% increase in credit spread	-1,636	-1,956	-1,206	-1,442

* Certain items affect only equity

** Currency risk is also dependent on the price fluctuations of the individual foreign currencies in relation to each other

Interest-rate risk

Interest-rate risk is the risk of losses occurring as a result of changes in the level or volatility of market interest rates. Since the value of insurance undertakings according to applicable accounting policies for non-life insurance is not determined based on the market interest rate (discounted liability), this recognised interest-rate risk pertains only to assets.

The desired interest-rate risk is described and a desired target determined for the duration with a permitted deviation interval. Derivative instruments, such as interest-bearing swap contracts, are used to manage interest-rate risk. Exposure to changed market interest rates is



presented in the following table as fixed-interest periods for net fixed-income assets and liabilities

Table 4 Fixed-interest periods for Agria International's assets, including derivatives

Dec 31, 2012 (SEK 000s)	Less than 1 year	1-5 years	5-10 years	More than 10 years	Total
Bonds and other interest-bearing securities	40,984	-	-	-	40,984

Fixed-interest periods Dec 31, 2011 (SEK 000s)	Less than 1 year	1-5 years	5-10 years	More than 10 years	Total
Bonds and other interest-bearing securities	-	36,758	-	-	36,758

ALM risk

ALM (asset liability management) risk pertains to the risk of losses occurring as a result of changes in one or more market-risk-related variables (such as interest rates, share prices, exchange rates, inflation) resulting in a change in the value of the assets that is not offset by a corresponding change in the value of the liabilities. Agria International governs its own risk-taking by taking into account the sensitivity of the insurance undertakings to changes in interest rates, with conscious choices about the extent to which the undertakings are matched against assets with corresponding properties.

Credit-spread risk

Credit-spread risk is the risk of losses occurring as a result of changes in the level or volatility of the difference between market interest rates on bonds with credit risks and government securities' rates. The credit-spread risk is managed in controlling documents that stipulate the approved exposure level per counterparty. Decisions on the size of the portion of the bond portfolio that is to comprise bonds with credit risk are made in light of prevailing market conditions and the desired level of risk-taking in the investment portfolio.

Table 5 Bond investments classified by rating*

(SEK 000s)	2012	2011
AAA – Swedish Government	42,682	61,023
AAA – Other governments	42,665	39,044
AAA – Other	31,326	42,911
AA	3,876	2,901
A	13,591	12,342
BBB or lower	12,047	9,558

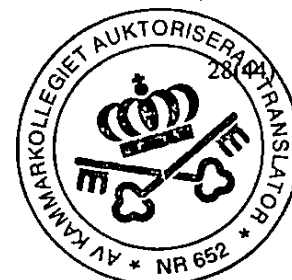
* Figures for 2012 include accrued interest

Currency risk

Currency risk is the risk of losses occurring as a result of changes in the level or volatility of exchange rates. Decisions on the size of currency exposure are made in light of prevailing market conditions.

Table 6 Agria International's net exposure in foreign currencies

	Local currency net SEK 000s		Net SEK 000s	
	2012	2011	2012	2011
EUR	-109	-99	-938	-881
DKK	-7,086	-1,955	-8,145	-2,340
NOK	4,943	-11,097	5,778	-12,747
GBP	-2,575	-3,766	-27,232	-40,119
Total			-30,537	-56,087



The total net currency exposure on December 31, 2012 amounted to 6.4% of total investment assets

Counterparty risk

Counterparty risk pertains to the risk of losses occurring as a result of counterparties being unable to fulfil their undertakings and that any collateral provided not covering the receivable. Agria International's exposure to counterparty risk primarily arises through contracted agents not delivering insurance at the agreed price, the use of financial derivatives.

Counterparty risks to reinsurers pertain to reinsurance receivables and reinsurers' portions of claims outstanding. Predetermined regulations on the choice of reinsurance company are in place to limit counterparty risks on reinsurers. For business with long settlement periods, reinsurers are to have a minimum A rating from the Standard & Poor's rating agency and a minimum BBB rating for other types of business. In addition, efforts are made to ensure a spread of ceded reinsurance between many reinsurers, which guarantees overall high quality loans. Agria International regularly assesses impairment requirements on assets related to reinsurance contracts. Loans past due are controlled continuously. On December 31, 2012, there were no outstanding receivables against reinsurers.

Counterparty risks in financial derivatives are managed through regulations for approved exposure to counterparties. The size of the permitted exposure depends on the rating of the counterparty. Exposure is limited on the basis of ISDA agreements (netting agreements) and accompanying agreements on pledging collateral for certain attained counterparty exposure.

Operational risk

Operational risk is defined as the risk of losses arising due to inappropriate or unsuccessful processes, human error, incorrect systems or external events. Operational risks are a part of Agria International's operations. By conducting preventive measures and applying suitable risk management and control, Agria International can reduce the probability of operational risks materialising and thus reduce their consequences. The process of managing and controlling operational risk includes identifying, measuring, monitoring, managing and reporting.

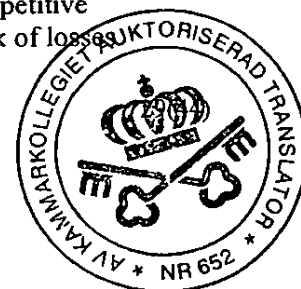
Operational risk analyses are performed annually both at company level and in the operating activities. A joint method and reporting format are used in these analyses. Operational risks are identified, the potential consequences evaluated and probability of the risk occurring assessed. Action plans are prepared for material risks, which are followed up every quarter. The Risk Control function facilitates analyses and aggregates results to each company's management group and Board. Risk Control also monitors and reports the implementation of the action plans during the year.

To meet the increasing requirements in incident handling, common system support is used with the aim of standardising operating-risk measurement methods throughout the Group. Furthermore, a continuity plan is adopted annually by executive management. Business-critical processes and their associated risks have been analysed and documented to strengthen the internal control. In conjunction with this, the most important controls, known as key controls, were also documented.

Reporting on the outcome of implemented key controls is part of identifying improvements in the quality and efficiency of Agria International's processes and enhancing the management of critical risks. Reporting also creates an overview of the aggregated control environment.

Business risk

Business risk pertains to the risk of lower earnings due to more difficult competitive conditions, the wrong strategy or incorrect decisions. Business risk is the risk of losses



occurring as a result of business strategies and business decisions proving to be misdirected, actions by competitors, changes in the external environment, negative rumours about the company and an unexpected downturn in income, for example, from volume decreases. Business risks are managed at Board and management level through analyses and decisions prior to making strategic choices on the direction of the operations, and in the annual business planning process and also when trends in the Group's markets so warrant risk management actions. The specific business risks that are deemed to be the most important at any given time are continuously monitored at management level.

Concentration risk

Concentration risk pertains to the risk of the company's risk exposure not being sufficiently diversified, leading to a single exposure, homogeneous group of exposures or a specific market event threatening the solvency of the company or its financial position. Concentration risk can arise in assets, liabilities and sources of income. There is a 50-50 ratio in horse insurance between life assurance and veterinary-care insurance. The ratio 10/90 applies in the pet-insurance area. There is no covariance in the significance between life assurance and veterinary care or between types of animals. Agria International's investment assets are very highly diversified.

Liquidity risk, including financing risk

Liquidity risk is the risk of losses occurring as a result of that the company's undertakings cannot be fulfilled due to a shortage of cash and cash equivalents or that these undertakings can be fulfilled only by raising borrowings at significantly higher costs than usual or divesting assets at a loss. Agria International's liquidity risks are limited since premiums are received in advance and the vast majority of payments are made within 30 days. In addition, most of Agria International's investment assets are available at short notice.

Note 3 Premium income (before ceded reinsurance)

	2012	2011
Direct insurance, UK	230,315	396,103
Direct insurance, Norway	229,691	192,109
Direct insurance, Denmark	19,891	6,679
<i>Total direct insurance, other EEA</i>	<i>479,897</i>	<i>594,891</i>
Assumed reinsurance	1,886	1,689
Total	481,783	596,580

Note 4 Investment income transferred from financial operations

	2012	2011
Transferred investment income	2,726	3,348
Applied cost of capital rates	1.8%	2.1%

For information regarding calculations, refer to note 1 Accounting policies



Note 5 Claims payments (before ceded reinsurance)

	2012	2011
Claims paid	-538,855	-508,449
Operating expenses for claims adjustment	-27,227	-21,556
Total	-566,082	-530,005

Note 6 Operating expenses

	2012	2011
Acquisition costs	-38,454	-38,763
Change in prepaid acquisition costs	161	1,910
Administrative expenses	-28,494	-28,257
Total	-66,787	-65,110

Other operating expenses

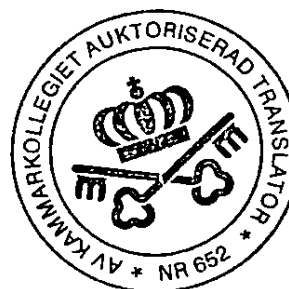
Claims adjustment costs included in claims paid	-27,227	-21,556
Expenses for asset management included in investment income expenses	-1,316	-1,000
	-28,543	-22,556

Total operating expenses specified by type of cost

Staff costs	-19,203	-17,425
Costs for premises	-1,170	-386
Depreciation/amortisation, etc	-1,063	-415
Other operations-related expenses	-73,894	-69,440
	-95,330	-87,666

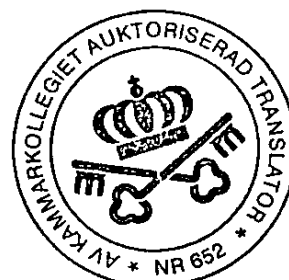
Note 7 Fees to auditors

	2012	2011
KPMG		
Audit assignment	-598	-994
Audit activities in addition to the audit assignment	-174	
Tax advice	-223	-161
Other services	-33	-10
Total fees to auditors	-1,028	-1,165



Note 8 Employees, staff costs and remuneration of senior executives

Average number of employees, Sweden	2012	2011
Men	2	4
Women	2	4
	4	8
Norway		
Men	1	1
Women	11	2
	12	3
Denmark		
Men	1	0
Women	4	3
	5	3
UK		
Men	2	3
Women	1	1
	3	4
Total number of employees		
Men	6	8
Women	18	10
	24	18
Salaries, other remuneration and social security expenses	2012	2011
Salaries and remuneration	-12,243	-9,545
of which variable remuneration	0	-58
Social security expenses	-2,995	-2,288
of which pension costs	-917	-164
	-15,238	-11,833
Board of Directors and senior executives, 4 (4)	2012	2011
Salaries and remuneration	-1,435	-1,451
of which, fixed salary to the President and Executive Vice President	-1,235	-1,198
of which, variable remuneration of the President and Executive Vice President	0	0
of which fixed salary to other senior executives	0	0
of which variable salary to other senior executives	0	0
Social security expenses	-1,148	-1,056
of which pension costs	-561	-482
	-2,583	-2,507
Total salaries, other remuneration and social security expenses	2012	2011
Salaries and remuneration	-13,678	-10,996
of which variable remuneration	0	-58
Social security expenses	-4,143	-3,344
of which pension costs	-1,478	-646
	-17,821	-14,340



Remuneration of the Board of Directors

Directors' fees are payable to the Chairman and members of the Board in accordance with a decision of the Annual General Meeting. No fee is payable to employee representatives.

Remuneration of senior executives

Remuneration of the President and other senior executives comprises basic salary and other benefits. Pension benefits and other benefits paid to the President and other senior executives are included as part of total remuneration.

Remuneration to senior executives

	Basic salary remuneration	Variable remuneration	Other remuneration	Pension cost	Total	Pension costs in relation to pensionable salary, % Defined-contribution
2012						
Öystein Berg, President	1,235			561	1,796	44
Nils Erik Ahmansson, Board member	112				112	
Anna-Greta Lundh Nieman, Board member	51				51	
Jan Fock, former Board member	37				37	
Total 2012	1,435	0	0	561	1,996	

	Basic salary remuneration	Variable remuneration	Other remuneration	Pension cost	Total	Pension costs in relation to pensionable salary, % Defined-contribution
2011						
Öystein Berg, President	1,198			452	1,680	38
Nils Erik Ahmansson, Board member	115				115	
Jan Fock, Board member	85				85	
Björn Sundell, Board member	54				54	
Total 2011	1,452	0	0	482	1,934	

Pension costs pertain to the impact on net profit for the year.

Pensions

The retirement age for the President is 65. The pension is subject to the terms of the pension agreements between the Swedish Insurance Employers' Association (FAO), the Swedish Union of Insurance Employees (FTF) and the Swedish Confederation of Professional Associations (SACO). An additional pension premium corresponding to a half price base amount per year is also paid.

Severance pay

A mutual period of notice of six months applies to the President. If termination of employment is issued by the company, severance pay corresponding to 18 months' salary will be paid, in addition to the period of notice.

Preparation and decision-making process applied in relation to the issue of remuneration of senior executives

A Remuneration Policy for the Länsförsäkringar AB Group regulates the preparation and decision-making process for remuneration of company management.

The Remuneration Committee prepares important remuneration decisions and decisions on measures for following up the application of the Remuneration Policy.

Decisions regarding remuneration and other terms and conditions of employment for the President and other employees with overall responsibility for one of the company's control functions are made by the Board of



Directors

With respect to the size of the Board, the Chairman of the Board has been appointed to take over the duties of the Remuneration Committee and assume responsibility for preparing Board decisions on remuneration matters

Policies for remuneration of senior executives

Senior executives in the Lansförsäkringar AB Group shall have market-based employment terms and conditions. The total remuneration must be on par with the industry. The structure and level of remuneration should correspond to the company's values, meaning that it should be reasonable, moderate and well-balanced, and also contribute to good ethics and organisational culture, characterised by openness and transparency.

Fixed remuneration

Fixed remuneration is paid according to the general policy above.

Pensions

Pensions should comply with the terms of the pension agreements between the Swedish Insurance Employers' Association (FAO), the Swedish Union of Insurance Employees (FTF) and the Swedish Confederation of Professional Associations (SACO).

Other benefits

The same benefits that are offered to other employees.

Number of women among senior executives, %

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Board members	33	0
Other senior executives	0	0

Note 9 Investment income, revenue

	2012	2011
Dividends		
Dividends on shares and participations in subsidiaries	–	22,274
Interest income, etc.		
Bonds and other interest-bearing securities	4,544	5,180
Other interest income	211	472
Capital gains		
Bonds and other interest-bearing securities	331	18
Exchange-rate gains	1,782	10,812
Total investment income, revenue	6,868	38,756



Note 10 Unrealised gains on investment assets

	2012	2011
Bonds and other interest-bearing securities	141	1,999
Total unrealised gains on investment assets	141	1,999

Note 11 Investment income, expenses

	2012	2011
Asset management expenses	-1,316	-1,000
Interest expense		
Bonds and other interest-bearing securities	-1	-296
Other interest expense	-511	-29
Capital losses		
Bonds and other interest-bearing securities	-561	-143
Exchange-rate losses	-1,922	-5,645
Total investment income, expenses	-4,311	-7,113

Note 12 Unrealised losses on investment assets

	2012	2011
Bonds and other interest-bearing securities	-	-394
Total unrealised losses on investment assets	0	-394

Note 13 Net investment income, per measurement category

	2012	2011
Derivative assets intended for risk management, non-hedge accounting	-366	1,079
Other financial assets measured at fair value in profit and loss	4,059	6,512
Other financial liabilities measured at fair value in profit and loss	-2	-
Loan receivables and accounts receivable	79	325
Items not distributed by category		
Asset management expenses	-1,316	-1,000
Non-financial items included in investment income, net	244	26,332
Total investment income	2,698	33,248



Note 14 Taxes

	2012	2011
Current tax		
Tax expense for the year	14,312	152
Adjustment of tax expense pertaining to prior years	43	-192
Deferred tax		
Deferred tax pertaining to temporary differences	66	-102
Total recognised tax expense	14,421	-142
Reconciliation of effective tax rate		
	2012	2011
	<i>Amount</i>	<i>Amount</i>
Profit/loss before tax	-53,341	22,474
Tax in accordance with applicable tax rate for Parent Company	26 3% 14,029	26 3% -5,911
Non-deductible expenses	-0 1% -53	0 3% -63
Non-taxable income	0 0% 1	-27 8% 6,247
Taxable unrecognised income	1 7% 392	0 0% -
Utilisation of previously non-capitalised loss carryforwards	-0 1% -57	1 0% -224
Tax attributable to earlier years	0 2% 109	0 9% -192
Recognised effective tax	27 0% 14,421	0 6% -142
Tax items reported directly against equity		
Current tax on Group contributions received	15,175	1,578
Total tax items recognised directly against equity	15,175	1,578

Recognised deferred tax assets and tax liabilities are attributable to the following

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Other intangible assets	-	65
Deferred tax assets (-)/deferred tax liabilities (+)	-	65

Note 15 Other intangible assets

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
<i>Accumulated cost</i>		
Opening balance	5,967	1,696
Acquisitions during the year	1,080	4,282
Currency effects	-14	-12
Closing balance	7,033	5,967
<i>Accumulated amortisation</i>		
Opening balance	-963	-584
Amortisation for the year	-923	-385
Currency effects	-19	6
Closing balance	-1,905	-963
Carrying amount	5,128	5,004

Intangible fixed assets comprise capitalised development expenditure for significant IT investments
Amortisation for the year of SEK 923 (385) was recognised under operating expenses in profit and loss



Note 16 Shares and participations in Group companies

			Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
	Number of Participations		Carrying	Carrying
	participations	in %	amount	amount
Agria Pet Insurance Limited	180,000	100	333,223	333,223
Company number 04258783, London				

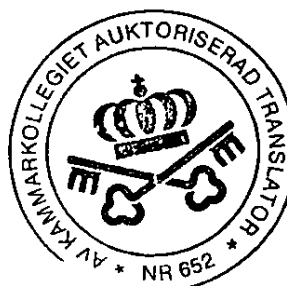
In October 2007, the Parent Company, Forsäkringsaktiebolaget Agria (publ), 516401-8003, issued an unconditional shareholders' contribution to Agria International Försäkring AB in the form of all of its participations in the Group company Agria Pet Insurance Ltd. The conditional shareholders' contribution amounted to SEK 333,223,000.

Note 17 Bonds and other interest-bearing securities

	Fair value Dec 31, 2012	Fair value Dec 31, 2011
SEK 000s		
Issued by		
Other issuers	60,760	89,714
Foreign states	40,984	39,043
Other foreign issuers	41,610	39,206
Total	143,354	167,963
Amortised cost	144,071	170,306
Market status		
Securities listed	143,354	167,963
Total	143,354	167,963

The carrying amounts of the securities compared with their nominal amounts

Carrying amount	143,354	167,963
Nominal value	142,698	165,677
Difference	656	2,286



Note 18 Derivatives

Derivative instruments with positive values or valued at zero

SEK 000s	Fair value		Nominal amount	
	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Currency derivatives	0	1,330	0	127,937
Total	0	1,330	0	127,937

Derivatives with negative values

SEK 000s	Fair value		Nominal amount	
	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Currency derivatives	-243	-1,211	16,120	127,833
Total	-243	-1,211	16,120	127,833

Note 19 Applied valuation techniques by class of financial instruments

Notes on levels for financial instruments measured at fair value in profit and loss

Level 1 According to prices listed in an active market for the same instrument

Level 2 Based on direct or indirect observable market data not included in Level 1

Level 3 Based on inputs not observable in the market

December 31, 2012

Assets	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Bonds and other interest-bearing securities	143,354	–	–	143,354
	143,354	0	0	143,354
Liabilities				
Derivatives	–	243	–	243
	0	243	0	243

December 31, 2011

Assets	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Bonds and other interest-bearing securities	167,963	–	–	167,963
Derivatives	–	1,330	–	1,330
	167,963	1,330	0	169,293
Liabilities				
Derivatives	–	1,211	–	1,211
	0	1,211	0	1,211

Note 20 Receivables, direct insurance

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Receivables, policyholders	83,023	61,768
Receivables, insurance brokers	100,302	232,440
	183,325	294,207



Note 21 Other receivables

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Receivables from Group companies	63,146	16,306
Other receivables	1,352	48
Closing balance	64,498	16,354

Note 22 Property and equipment

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Accumulated cost		
Opening balance	–	368
Acquisitions for the year	1,367	–
Divestments and disposals	–	-368
Currency effects	10	–
Closing balance	1,377	0
Accumulated depreciation		
Opening balance	–	-235
Depreciation for the year	-139	-30
Divestments and disposals	–	265
Currency effects	1	–
Closing balance	-138	0
Carrying amount	1,239	0

Note 23 Prepaid acquisition costs

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Opening balance	1,910	–
Capitalisation for the year	4,318	3,921
Depreciation for the year	-4,123	-2,011
Closing balance	2,105	1,910

Note 24 Other prepaid expenses and accrued income

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Prepaid expenses	10,076	859
Accrued income	13,024	30,897
Closing balance	23,100	31,756



Note 25 Provision for unearned premiums and unexpired risks

<i>Provision for unearned premiums</i>	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Opening balance	287,331	252,908
Provision (+)/reversal (-) for the year	-70,703	33,110
Currency effects	1,376	1,313
Closing balance	218,004	287,331

<i>Provision for unexpired risks</i>	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Opening balance	0	12,035
Provision (+)/reversal (-) for the year	100	-11,820
Currency effects	-100	-215
Closing balance	0	0

Note 26 Provision for claims outstanding

	Incurred and reported claims	
	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Opening balance	2,829	2,295
Provision (+)/reversal (-) for the year	825	554
Currency effects	57	-20
Closing balance	3,711	2,829

	Incurred but not reported claims	
	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Opening balance	109,755	120,020
Provision (+)/reversal (-) for the year	-24,463	-10,709
Currency effects	-409	445
Closing balance	84,883	109,755

	Provision for claims adjustment costs	
	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Opening balance	5,228	5,412
Provision (+)/reversal (-) for the year	-1,532	-210
Currency effects	-13	26
Closing balance	3,683	5,228



Note 27 Other liabilities

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Liabilities to Group companies	29,684	12,017
Other liabilities	5,681	10,143
Total	35,365	22,160

Note 28 Other accrued expenses and deferred income

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Deferred income	36,636	42,516
Accrued expenses	6,347	9,525
Total	42,983	52,041

Note 29 Pledged assets and contingent liabilities

	Dec 31, 2012	Dec 31, 2011
Assets registered on behalf of policyholders	335,074	452,712
Total assets registered on behalf of policyholders	335,074	452,712

In the event of insolvency, the policyholders have a priority right to the registered assets. During the course of the operations, the company has the right to add and withdraw assets from the register as long as all insurance undertakings are covered for liabilities in accordance with the Insurance Business Act.

Note 30 Assets and liabilities by category

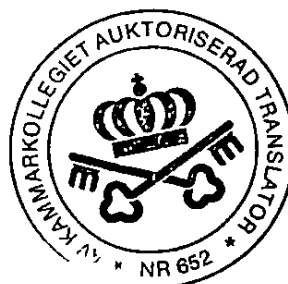
Dec 31, 2012	Loan receivables and accounts receivable	Financial assets measured at fair value	Held for trading assets	Non-financial	Total carrying amount	Fair value
Assets						
Other intangible assets				5,128	5,128	N/A
Property and equipment and inventories				1,239	1,239	N/A
Participations in Group companies				333,223	333,223	333,223
Bonds and other interest-bearing securities		143,354			143,354	143,354
Cash and bank balances	33,645				33,645	N/A
Receivables	246,789			1,352	248,141	N/A
Prepaid expenses and accrued income		1,652		25,205	26,857	N/A
Total	280,434	145,006	0	366,147	791,587	476,577



	Financial liabilities measured at fair value	Held for trading	Other financial liabilities	Non financial liabilities	Total carrying amount	Fair value
Liabilities						
Technical provisions				310,281	310,281	N/A
Liabilities, direct insurance				485	485	N/A
Derivatives		243			243	243
Other liabilities			29,684	5,931	35,615	N/A
Accrued expenses and deferred income				42,983	42,983	N/A
Total	0	243	29,684	359,680	389,607	243

Dec 31, 2011	Loan receivables and accounts receivable	Financial assets measured at fair value	Held for trading	Non financial assets	Total carrying amount	Fair value
Assets						
Other intangible assets				5,004	5,004	N/A
Participations in Group companies				333,223	333,223	333,223
Bonds and other interest-bearing securities		167,963			167,963	167,963
Derivatives				1,330	1,330	1,330
Cash and bank balances	29,818				29,818	N/A
Receivables	310,881			72	310,953	N/A
Prepaid expenses and accrued income		1,506		33,682	35,188	N/A
Total	340,699	169,469	1,330	371,981	883,479	502,516

	Financial liabilities measured at fair value	Held for trading	Other financial liabilities	Non-financial liabilities	Total carrying amount	Fair value
Liabilities						
Technical provisions				405,143	405,143	N/A
Deferred tax liabilities				65	65	N/A
Liabilities, direct insurance				356	356	N/A
Derivatives		1,211			1,211	1,211
Other liabilities			542	21,618	22,160	N/A
Accrued expenses and deferred income			-6	52,047	52,041	N/A
Total	0	1,211	536	479,229	480,976	1,211



Note 31 Expected recovery dates for assets and liabilities

This table provides an analysis of assets and liabilities based on the anticipated period for the recovery or derecognition of all assets and liabilities in the balance sheet

SEK 000s	Dec 31, 2012			Dec 31, 2011		
	Within one year	After one year	Total	Within one year	After one year	Total
Assets						
Intangible assets	1,407	3 721	5,128	1 193	3,811	5,004
Machinery and equipment	275	964	1,239	-	-	-
Investments in Group companies and associated companies		333,223	333,223		333,223	333 223
Other financial investment assets	40 984	102,370	143,354		167,963	167,963
Derivatives	-	-	0	1,330	-	1,330
Group receivables	63,145	-	63,145	16,306	-	16,306
Receivables	183,634	1,352	184,986	294,647	-	294,647
Cash and bank balances	33,645	-	33,645	29,818	-	29,818
Prepaid expenses and accrued income	26,867	-	26,867	35 188	-	35,188
Total assets	349 957	441,630	791,587	378,482	504,997	883,479
	Within one year	After one year	Total	Within one year	After one year	Total
Provisions						
Technical provisions (before ceded reinsurance)	298,800	11,481	310,281	272,661	132,482	405,143
Deferred tax	-	-	0	30	35	65
Liabilities						
Derivatives	243	-	243	1,211	-	1,211
Liabilities, Group companies	29,684	-	29,684	12,017	-	12,017
Other liabilities	6,416	-	6,416	10,499	-	10,499
Accrued expenses and deferred income	42,983	-	42,983	52 041	-	52,041
Total provisions and liabilities	378,126	11,481	389,607	348,459	132,517	480,976

Note 32 Disclosures on related parties

Organisation

Agria International is a wholly owned subsidiary of Försäkringsaktiebolaget Agria (publ), which in turn is a wholly owned subsidiary of Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag. Länsförsäkringar Sak is a wholly owned subsidiary of Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar AB is wholly owned by the 23 customer-owned regional insurance companies, together with 14 local insurance companies. Joint operations are conducted in Länsförsäkringar AB, which provides services to Agria International. This pertains to such services as asset management, legal, finance, safety, personnel and development of a joint IT system. The organisation means that there are a large number of ongoing transactions and a number of non-recurring transactions between Agria International and Länsförsäkringar AB, fellow subsidiaries and the regional insurance companies.

Related parties

Related legal entities to Agria International include all of the companies in the Länsförsäkringar AB Group, Länsförsäkringar Mäklarservice AB, the regional insurance companies with subsidiaries and the local insurance companies. Related key persons are Board members, senior executives and their close family members and companies owned by them.

Pricing

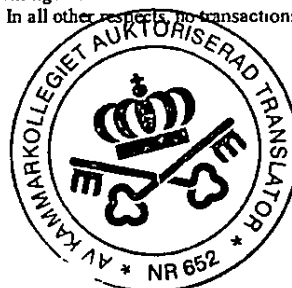
Pricing for service activities within the Länsförsäkringar Alliance is based on direct and indirect costs. A price list is established in conjunction with the budget process. Overall, pricing is intended to distribute costs fairly within the Länsförsäkringar Alliance based on consumption. Development projects and parts of services are financed collectively and invoiced based on an established distribution key.

Agreements

Significant agreements for Agria International primarily comprise outsourcing agreements with Länsförsäkringar AB regarding asset management, IT and service. Agreements have also been signed with Länsförsäkringar Sak regarding financial, legal and actuarial services and services related to the management and settlement of Agria International's reinsurance. In addition, agreements are in place between Agria International and Försäkringsaktiebolaget Agria for veterinary services and product development, for example. Furthermore, there is an assignment agreement between the subsidiary Agria Pet Insurance and Agria International regarding sales, claims adjustment, accounting and administration of insurance in the UK.

Transactions between Agria International and its Board of Directors and management

Remunerations to the Board and senior executives of Agria are stated in note 8. In all other respects, no transactions



took place between these individuals or their related parties apart from normal customer transactions

Länsförsäkringar Bank AB manages subsidised loans to personnel on behalf of Agria International, which are granted after standard credit rating checks conducted by the bank

Disclosures regarding related-party transactions 2012	Purchases	Sales	Receivables	Liabilities
Parent Company	20,220	2,324	-	2,939
Group companies	9,795	1,855	63,145	26,745
Länsförsäkringar Liv, Group	27	-	-	-
Regional insurance companies	140	-	-	-
Other related parties	-	-	-	-

Bank balances with Länsförsäkringar Bank amounted to SEK 14,000 (14,000) for 2012

Disclosures regarding related-party transactions 2011	Purchases	Sales	Receivables	Liabilities
Parent Company	19,119	-	6,000	13
Group companies	7,878	2,279	10,320	12,017
Länsförsäkringar Liv, Group	108	-	-	-
Regional insurance companies	128	-	-	-
Other related parties	-	-	-	-

Note 33 Analysis of insurance classes

2012	Direct Insurance Other EEA	Assumed reinsurance	Total
Premium income, gross	479,879	1,886	481,783
Premiums earned, gross	550,545	1,841	552,386
Claims payments, gross	-539,600	-1,311	-540,911
Operating expenses, gross	-66,510	-277	-66,787
Loss from ceded reinsurance	-727	-	-727

The Annual Report was approved for publication by the Board of Directors on February 20, 2013. The income statement and balance sheet will be adopted at the Annual General Meeting in May 2013.

Birger Lovgren
Chairman

Anna-Greta Lundh Nieman

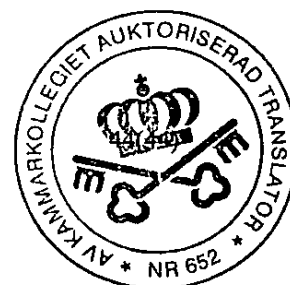
Nils Erik Ahmansson

Oystein Berg
President

My audit report was submitted on February 20, 2013

Gunilla Wernelind
Authorised Public Accountant

I certify that
this is a true
translation of
the original. 21 February 2014
Eva Roman
EVA ROMAN
Secretary of Agria International Försäkring AB



Auditor's report

To the annual meeting of the shareholders of Agria International Försäkring AB, corp id 516406-0542

Report on the annual accounts

I have audited the annual accounts of Agria International Försäkring AB for the year 2012

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the annual accounts

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with the Annual Insurance Accounts Act, and for such internal control as the Board of Directors and the Managing Director determine is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error

Auditor's responsibility

My responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on my audit. I conducted my audit in accordance with International Standards on Auditing and generally accepted auditing standards in Sweden. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors and the Managing Director, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinions.

Opinions

In my opinion, the annual accounts have been prepared in accordance with the Annual Insurance Accounts Act and present fairly, in all material respects, the financial position of Agria International Försäkring AB as of 31 December 2012 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Annual Insurance Accounts Act. The statutory administration report is consistent with the other parts of the annual accounts.

I therefore recommend that the annual meeting of shareholders adopt the income statement and balance sheet.

Report on other legal and regulatory requirements

In addition to my audit of the annual accounts, I have also audited the proposed appropriations of the company's profit or loss and the administration of the Board of Directors and the Managing Director of Agria International Försäkring AB for the year 2012.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director

The Board of Directors is responsible for the proposal for appropriations of the company's profit or loss, and the Board of Directors and the Managing Director are responsible for administration under the Companies Act.

Auditor's responsibility

My responsibility is to express an opinion with reasonable assurance on the proposed appropriations of the company's profit or loss and on the administration based on my audit. I conducted the audit in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden.

As basis for my opinion on the Board of Directors proposed appropriations of the company's profit or loss, I examined whether the proposal is in accordance with the Companies Act.

As basis for my opinion concerning discharge from liability, in addition to my audit of the annual accounts, I examined significant decisions, actions taken and circumstances of the company in order to determine whether any member of the Board of Directors or the Managing Director is liable to the company. I also examined whether any member of the Board of Directors or the Managing Director has, in any other way, acted in contravention of the Companies Act, the Annual Insurance Accounts Act or the Articles of Association.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinions.

Opinions

I recommend to the annual meeting of shareholders that the profit be appropriated in accordance with the proposal in the statutory administration report and that the members of the Board of Directors and the Managing Director be discharged from liability for the financial year.

Stockholm 20 February 2013

Gunilla Wernelind
Authorized Public Accountant

*I certify that this is a true
translation of the original.*

27 February 2014

Eva Roman
EVA ROMAN

Secretary of Agria International Försäkring AB

**Agria International
Försäkring AB**

Organisationsnummer 516406-0542

**Årsredovisning
2012-01-01 — 2012-12-31**

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och den verkställande direktören för Agria International Försäkring AB, 516406-0542, nedan kallat Agria International, lämnar härmed årsredovisning för perioden 2012-01-01—2012-12-31.

Koncernredovisning har inte upprättats med hänvisning till ÄRL 7 kap 2 § eftersom bolaget och dess dotterbolag omfattas av koncernredovisningen för Länsförsäkringar AB (publ), 556549-7020

Belopp i Tkr (tusentals kronor) om inte annat anges.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH ORGANISATION

Agria International är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Agria (publ), 516401-8003, nedan kallat Agria. Agria är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (publ), org nr 502010-9681 medan Länsförsäkringar Sak ägs till hundra procent av Länsförsäkringar AB (publ), org nr 556549-7020, som i sin tur ägs av 23 länsförsäkringsbolag tillsammans med 14 socken- och häradsbolag.

Bolaget har sitt huvudkontor och säte på Tegeluddsvägen 11-13 i Stockholm. Agria International har tre utländska filialer i Norge, Storbritannien och Danmark samt ett avtal med Ålands Ömsesidiga om kvotåterförsäkring på Åland. Agria International har även ett helägt dotterbolag i Storbritannien vid namn Agria Pet Insurance Ltd. Agria Internationals styrelse består av 3 ledamöter. Øystein Berg är bolagets vd. Verksamheten bedrivs inom Länsförsäkringar ABs Affärsenhet Sak.

VERKSAMHETEN

Agria International återanvänder den svenska affärsmodellen från Försäkringsaktiebolaget Agria (produkter, processer, djurspecialister, samverkan med djurägarna med mera) med lokal anpassning på andra marknader. Tyngdpunkten ligger på smådjursförsäkring.

Dotterbolaget Agria Pet Insurance är en så kallad Managing General Agent, som marknadsför, säljer, administrerar och skadereglerar sina egna och andra försäkringsgivares smådjursförsäkringar. Agria Pet Insurance har ett exklusivt samarbete med den brittiska kennelklubben, som består i att Agria Pet Insurance använder Kennelklubbens varumärke på sina produkter. Dessutom administrerar Agria Pet Insurance försäkringar åt Saga. Agria Pet Insurance har en marknadsandel på cirka 6 procent av den försäkrade marknaden.

Sedan mars 2008 bedriver Agria International underwriting-verksamhet i Storbritannien via en brittisk filial. Filialen tecknar risker inom hund- och kattförsäkring och verksamheten omfattar bl.a. avtal med Aigos, Aviva, HBOS, Homepage, PYB, Saga och Agria Pet Insurance. Under 2011 och 2012 har nyteckning/förnyelser i samtliga portföljer förutom Agria Pet Insurance upphört. De portföljer som är under avveckling kommer att avvecklas i takt med att resterande skador betalas ut.

Agria Dyreförsäkring Norge etablerades 2005 (ursprungligen som en filial till Försäkringsaktiebolaget Agria) och säljer smådjurs- och hästförsäkringar på den norska marknaden. Sedan 2009 är Agria Dyreförsäkring marknadsledande i Norge på hund och katt *lv*

Agria Dyreforsikring Danmark etablerades 2011 och säljer smådjursförsäkringar på den danska marknaden.

Agria International har även haft ett samarbetsavtal med Ålands Ömsesidiga Forsäkringsbolag som omfattar häst- och smådjursförsäkring på Åland. Samarbetet avslutades vid årsskiftet 2012/2013.

UTVECKLING AV VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

Agria Dyreforsikring, Norge

I filialen Agria Dyreforsikring med verksamhet i Norge inom häst- och smådjursförsäkring har kundtillströmningen varit fortsatt stark. Agria Dyreforsikring är Norges största djurförsäkringsbolag på både hund och katt, med en marknadsandel på 41 respektive 85 procent. Marknadsandelen på häst är 30 procent. Det totala beståndet har ökat med knappt 13 procent under året, där katterförsäkringarna har den mest positiva utvecklingen på drygt 17 procent. Per årsskiftet uppgick hästbeståndet till drygt 11 700 vilket är en ökning med 3 procent jämfört med föregående år. Hundbeståndet ökade med 14 procent.

Premieinkomsten för egen räkning för perioden uppgick till 229,1 (190,9) Mkr. Försäkringsersättningarna inklusive kostnaderna för skadereglering uppgick till 182,4 (138,8) Mkr för egen räkning och driftskostnaderna till 28,7 (30,4) Mkr. Tekniskt resultat var 1,5 (6,0) Mkr.

Filial i Storbritannien

Den brittiska filialen ansvarar för underwriting av smådjursförsäkringar för bolagen Agria Pet Insurance, HBOS, Aigos, Homepage, PYB, Saga och Aviva. Per årsskiftet 2012/2013 är samtliga portföljer förutom Agria Pet Insurance under avveckling. Filialen har en volym på ca 140 000 försäkringar (inkl. de portföljer som är under avveckling). Premieinkomsten i Storbritannien uppgick för räkenskapsåret till 230,3 (396,1) Mkr. Efter förändring i avsättning till premiereserv är premieintakten för perioden 325,1 (395,2) Mkr. Försäkringsersättningarna, inklusive kostnader för skadereglering uppgick till 345,9 (376,7) Mkr. Tekniskt resultat efter driftskostnader om 16,1 (16,8) Mkr uppgick till -35,3 (4,0) Mkr. Förlusten har huvudsakligen uppstått i de portföljer som är under avveckling.

Agria Dyreforsikring, Danmark

Verksamheten i filialen Agria Dyreforsikring i Danmark startade i januari 2011 och tillväxten under 2012 har varit god. Premieinkomsten för egen räkning ökade med drygt 215 % till 19,7 (6,2) Mkr. Försäkringsersättningarna, inklusive kostnader för skadereglering uppgick till 11,2 (3,1) Mkr. Verksamheten är under uppbyggnad och tekniskt resultat var -12,1 (-11,9) Mkr.

Samarbetsavtal på Åland

Agria Internationals avtal med Ålands Ömsesidiga regleras genom en årlig (know-how) avgift samt ett separat återförsäkringsavtal. Samarbetet har upphört vid årsskiftet 2012/2013.

Finansrörelsens resultat

Placeringstillgångarnas marknadsvärde exklusive innehav i dotterbolag uppgick till 143,1 (168,1) Mkr vid årsskiftet. Totalavkastningsprocenten för 2012 var 2,4 (3,3) procent. Portföljen har som tillgångsslag endast räntebärande tillgångar.

Resultat

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -53,3 (22,5) Mkr, vilket är en försämring med 75,8 Mkr jämfört med föregående år. Det tekniska resultatet i skadeförsäkringsrörelsen uppgick till -53,3 (-7,4) Mkr. Resultatförsämringen är framförallt hänförlig till verksamheten i Storbritannien

Konsolidering

Konsolideringskapitalet uppgår till 402,0 (402,6) Mkr och konsolideringsgraden uppgår till 84 (68) procent.

Omvärld

Tillväxtpotentialen på de marknader där Agria International finns etablerat är fortsatt stor, med stora djurpopulationer och en betydande andel oförsäkrade djur. Försäkringsgraden överlag är väsentligt lägre än i Sverige men ökar alltså på alla marknader och inom alla djurslag. Det allvarligaste hotet på samtliga marknader är snabbt ökande veterinärvårds-kostnader, vilket driver upp försäkringspremierna och således minskar incitamentet att investera i en djurförsäkring.

Agria Dyreförsäkring är marknadsledande i Norge och det enda renodlade djurförsäkringsbolaget på den norska marknaden. Största konkurrenten bland skadeförsäkringsbolagen är Gjensidige.

Djurförsäkringsmarknaden i Storbritannien är, vid sidan om Allianz-ägda PetPlan med en 40-procentig marknadsandel, mycket fragmenterad med drygt 200 aktörer som erbjuder smådjursförsäkringar, ett trettiotal administratörer och ett tiotal underwriters.

I Danmark är det obligatoriskt med ansvarsförsäkring för hundar. Det har medfört att alla försäkringsbolag på ett eller annat sätt har blivit involverade i djurförsäkring, något som i sin tur har skapat en mycket konkurrensutsatt marknad även när det gäller veterinärvårdsförsäkringar.

Utveckling

Agria International har ambitionen att växa organiskt i nuvarande länder samt att vid lämplig tidpunkt expandera ytterligare via egna etableringar eller förvärv.

Medarbetare

Engagerade och kompetenta medarbetare är en viktig bas i Agria Internationals specialistprofil. De allra flesta medarbetare är aktiva djurägare som därmed har god förmåga att både nå och förstå Agria Internationals djurkunder.

Medarbetarnas deltagande i affärsplaneringen är central i företaget. Förutom allas möjlighet att bidra med goda idéer är det en viktig del i att känna delaktighet och engagemang i affärsverksamheten.

Upplysningar om medelantalet anställda, utbetalda löner och ersättningar, principer för fastställande av ersättningar och förmåner till ledningen och konsförelsen framgår av not 8

4

Miljö

Agria International har en stark strävan att ta ansvar för en positiv utveckling inom områden som ligger nära kärnverksamheten, till exempel djurskydd, djurhälsa och miljö. Alla beslut om utveckling tas med miljöhänsyn. Den enskilt viktigaste miljöåtgärden är att förebygga skador. Genom vårt stöd till veterinärmedicinsk forskning och råd och tips till kunderna minskar vi den miljöpåverkan som ett veterinärbesök innebär, med till exempel resor och avfall från våden. Dessutom bidrar åtgärderna till ett förbättrat djurskydd och ökad trygghet för djurägarna. Det är viktigt att alla medarbetare på Agria International har kompetens om vår miljöpolicy, den miljöpåverkan som vår verksamhet bidrar till och våra miljömål.

Solvens II – riskbaserade verksamhetsregler från 2015

Inom EU nåddes under 2009 en överenskommelse om moderniserade verksamhetsregler för försäkringsbolag, Solvens II. De nya reglerna innebär bland annat att större krav ställs på hur bolagen arbetar med att hantera sina risker samt att kravet på minsta buffertkapital i försäkringsbolag blir väsentligt närmare relaterat till storleken på bolagets risker. Under 2012 har arbetet med införandet av dessa regler intensifierats inom hela försäkringsbranschen. Tidsplanen för Solvens II har succesivt flyttats fram av EU-organen. Under 2012 havererade EU-förhandlingarna om Omnibus II-direktivet, dvs ändringsdirektivet till Solvens II. För att få bättre underlag i diskussionerna om frågorna som rör "Long term Guarantee" (LTG), kommer en konsekvensstudie under början av 2013 genomföras. I avvaktan på att förhandlingarna om de slutliga reglerna i Solvens II slutförs har Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA) beslutat att utfärda riktlinjer om tillfälliga åtgärder inför Solvens II. Detaljerna kommer att arbetas fram inom EIOPA under början av 2013 och åtgärderna kommer i så fall tillämpas från 1 januari 2014. Följande områden föreslås omfattas av åtgärderna: 1) System för företagsstyrning, inklusive riskhantering, 2) framåtblickad bedömning av företagets risker (ERSA), 3) förhandsgranskning av interna modeller och 4) rapportering.

Ny standard för redovisning av försäkringskontrakt

En ny standard för redovisning av försäkringsavtal har inte presenterats under 2012 som förväntat. Enligt nuvarande tidplan kommer ett omarbetat utkast att presenteras av IASB under början av 2013. Tidigaste tillämpning borde därmed bli 2018. Målet är att få fram en fungerande standard för att på ett transparent och rättvisande sätt redovisa försäkringsbolagens försäkringstekniska skulder även under perioder med låga räntor. Under två års tid har IASB arbetat med att gå igenom de kommentarer och förslag som lämnades på förslaget 2010. Ämne för ämne har bearbetats av IASB och justeringar har successivt gjorts i standarden. Det utkast som kommer följer återigen den formella konsultations- och beslutsprocess som IASB har satt upp för att utveckla en IFRS, denna gång med begänsningen att endast vissa frågor får kommenteras.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen

RISKER OCH RISKHANTERING

Agria International exponerar sig för olika typer av risker, skadeförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk, operativ risk, affärsrisk, koncentrationsrisk samt likviditetsrisk. För att hantera riskerna har Agria International tydligt definierade strategier och ansvarsområden tillsammans med ett starkt engagemang för riskhanteringsprocessen. En mer utförlig beskrivning av riskerna och hur de styrs och hanteras återfinns i not 2.

lv

Femårsöversikt

	2012-01-01 -2012-12-31	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31	2007-09-26 -2008-12-31
Resultat (Tkr)					
Premieintäkter efter avgiven återförsäkring	551 659	573 659	513 967	301 236	29 268
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2 726	3 348	3 389	6 600	537
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	-540 911	-519 639	-566 374	-257 004	-23 503
Driftskostnader	-66 787	-65 110	-65 330	-57 357	-37 776
Övriga tekniska intäkter och kostnader	-	316	450	-	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-53 314	-7 426	-113 898	-6 524	-31 474
Årets resultat	-38 921	22 332	-69 168	-8 333	-10 794
Nyckeltal för försäkringsrörelsen					
Skadeprocent efter avgiven återförsäkring	98,1	90,6	110,2	85,3	80,3
Driftskostnadsprocent efter avgiven återförsäkring	12,1	11,3	12,7	19,0	129,1
Totalkostnadsprocent efter avgiven återförsäkring	110,2	101,9	122,9	104,4	209,4
Nyckeltal för kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, procent	3,7	2,4	3,3	0,6	2,7
Totalavkastning, procent	2,4	3,3	0,9	1,8	4,0
Ekonomisk ställning (Mkr)					
Placeringstillgångar	476,6	502,5	512,1	414,7	397,1
Försäkringstekniska avsättningar efter avgiven återförsäkring	310,3	405,1	392,7	297,3	70,8
Konsolideringskapital					
- eget kapital	402,0	402,5	468,8	364,7	386,1
- uppskjuten skatt	0,0	0,1	0,0	-1,0	0,0
Konsolideringskapital	402,0	402,6	468,8	363,7	386,1
Konsolideringsgrad, %	84	68	80	76	934
Kapitalbas	396,9	393,1	467,7	363,6	384,8
Erforderlig solvensmarginal	134,0	113,1	104,3	86,4	32,6

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämans förfogande står	
- balanserad vinst	395 900 707
- Årets resultat	-38 920 603
Summa	356 980 104
Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande	
- i ny räkning överföres	356 980 104
Summa	356 980 104

AA

Resultaträkning

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse		2012-01-01 -2012-12-31	2011-01-01 -2011-12-31
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	3	481 783	596 580
Premier för avgiven återförsäkring		-732	-1 631
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	25	70 603	-21 290
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		6	—
Summa premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)		551 659	573 659
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	2 726	3 348
Övriga tekniska intäkter efter avgiven återförsäkring		—	316
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	5	-566 082	-530 005
Återförsäkrarens andel		—	—
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	26	25 171	10 365
Återförsäkrarens andel		—	—
Summa försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-540 911	-519 639
Driftskostnader	6, 7, 8	-66 787	-65 110
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-53 314	-7 426
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-53 314	-7 426
Kapitalavkastning, intäkter	9, 13	6 868	38 756
Orealiserade vinster på placeringsstillgångar	10, 13	141	1 999
Kapitalavkastning, kostnader	11, 13	-4 311	-7 113
Orealiserade förluster på placeringsstillgångar	12, 13	—	-394
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	4	-2 726	-3 348
Resultat före bolkslutsdispositioner och skatt		-53 341	22 474
Resultat före skatt		-53 341	22 474
Skatt på årets resultat	14	14 355	-40
Övriga skatter	14	66	-102
Årets resultat		-38 921	22 332

Dr

Rapport över totalresultat

Tkr

	2012-01-01 -2012-12-31	2011-01-01 -2011-12-31
Årets resultat	-38 921	22 332
Övrigt totalresultat		
Årets omräkningsdifferens i utländsk filial	295	-5 066
Årets övriga totalresultat	295	-5 066
Årets totalresultat	-38 626	17 266

Resultatanalys försäkringsrörelsen 2012-01-01--2012-12-31

Tkr	TOTALT	Direkt försäkring av utländska risker	Mottagen åter- försäkring
Premieintäkter efter avgiven återförsäkring	551 659	549 818	1 841
Kapitalavkastning överförd från försäkringsrörelsen	2 726	2 726	-
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	-540 911	-539 600	-1 311
Driftskostnader	-66 787	-66 510	-277
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2012-01-01--2012-12-31	-53 314	-53 567	253
Avvecklingsresultat brutto 2012	813	813	-
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	218 004	217 116	888
Avsättning för oreglerade skador	92 277	91 829	448
Summa försäkringstekniska avsättningar	310 281	308 945	1 336

Noter till resultatanalysen

Premieintäkter efter avgiven återförsäkring			
Premiekonst (före avgiven återförsäkring)	481 783	479 897	1 886
Premier för avgiven återförsäkring	-732	-732	-
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	70 603	70 648	-45
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	6	6	-
Premieintäkter efter avgiven återförsäkring	551 659	549 818	1 841
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	-566 082	-564 793	-1 289
Återförsäkrarens andel	-	-	-
Utbetalda försäkringsersättningar	-566 082	-564 793	-1 289
Förändring i avsättning för oregl skador efter avgiven återförsäkring			
Före avgiven återförsäkring	25 171	25 193	-22
Återförsäkrarens andel	-	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador efter avgiven återförsäkring	25 171	25 193	-22
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring	-540 911	-539 600	-1 311

Balansräkning

Tk1	Not	2012-12-31	2011-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	15	5 128	5 004
Placeringsstillgångar			
<i>Placeringar i koncernföretag och intresseföretag</i>			
Aktier och andelar i koncernföretag	16	333 223	333 223
<i>Andra finansiella placeringstillgångar</i>			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17, 19	143 354	167 963
Derivat	18, 19	—	1 330
		476 576	502 516
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	20	183 325	294 207
Fordringar avseende återförsäkring		309	320
Övriga fordringar	21	64 498	16 354
		248 131	310 882
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	22	1 239	—
Kassa och bank		33 645	29 818
Aktuell skattefordran		—	72
		34 884	29 890
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		1 662	1 521
Förutbetalda anskaffningskostnader	23	2 105	1 910
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	23 100	31 756
		26 867	35 187
Summa tillgångar		791 587	883 479

h

Balansräkning, forts.

	Not	2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital (1 000 st aktier)		1 000	1 000
Andra fonder			
Överkursfond		44 000	44 000
Balanserat resultat		395 901	335 171
Årets resultat		-38 921	22 332
		401 980	402 503
Försäkringstekniska avsättningar (för en avgiven återförsäkring)			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	25	218 004	287 331
Oreglerade skador	26	92 277	117 812
		310 281	405 143
Andra avsättningar			
Avsättning för skatter		248	—
Uppskjuten skatt	14	—	65
		248	65
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		485	356
Derivat	18, 19	243	1 211
Ovriga skulder	27	35 365	22 160
		36 094	23 728
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Ovriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	42 983	52 041
Summa eget kapital, avsättningar och skulder			
		791 587	883 479
Poster inom linjen			
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	29	335 074	452 712
Åtaganden		—	—
Ansvarsförbindelser		—	—

h

Rapport över förändringar i eget kapital

(Tkr)

	<u>Bundet eget kapital</u>		<u>Fritt eget kapital</u>		Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2011-01-01	1 000	44 000	492 983	-69 168	468 815
Årets resultat				22 332	22 332
Årets övrigt totalresultat			-5 066		-5 066
Årets totalresultat			-5 066	22 332	17 266
Vinstdisposition			-69 168	69 168	-
Utdelningar			-88 000		-88 000
Erfållna koncernbidrag, netto			4 422		4 422
Utgående eget kapital 2011-12-31	1 000	44 000	335 171	22 332	402 503
Ingående eget kapital 2012-01-01	1 000	44 000	335 171	22 332	402 503
Årets resultat				-38 921	-38 921
Årets övrigt totalresultat			295		295
Årets totalresultat			295	-38 921	-38 626
Vinstdisposition			22 332	-22 332	0
Utdelningar			-4 422		-4 422
Erfållna koncernbidrag, netto			42 525		42 525
Utgående eget kapital 2012-12-31	1 000	44 000	395 901	-38 921	401 980

6

Kassaflödesanalys

Tkr	2012-01-01- 2012-12-31	2011-01-01- 2011-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-53 341	22 474
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-94 136	4 143
Betald inkomstskatt	-1 029	-2 660
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	-148 506	23 957
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	64 854	45 156
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	3 837	-6 287
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-79 814	62 827
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 080	-4 282
Förvärv av materiella tillgångar	-1 367	—
Försäljning av materiella tillgångar	—	311
Nettoinvesteringar i placeringstillgångar	26 081	15 795
Kassaflöde från investeringsverksamheten	23 634	11 824
Finansieringsverksamheten		
Erhållna koncernbidrag	57 700	6 000
Utdelning till moderbolag	-4 422	-88 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53 278	-82 000
Årets kassaflöde	-2 902	-7 349
Likvida medel vid årets början	39 556	46 905
Likvida medel vid årets slut	36 654	39 556

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Betalda och erhållna räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	—	22 274
Erhållen ränta	4 755	5 652
Erlagd ränta	-512	-325
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och bank	36 654	39 556
- varav klassificerat som övriga fordringar i balansräkningen	3 009	9 738
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Orealiserade vinster/förluster placeringstillgångar	-141	-1 476
Av- och nedskrivningar av tillgångar	1 062	415
Orealiserade kursdifferenser	—	-3 238
Försäkringstekniska avsättningar eller avgiven återförsäkring	-94 861	10 925
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	-195	-1 910
Avsättningar till pensioner	—	-573

lv

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för Agria International Försäkring AB, org nr 516406-0542, omfattar verksamhetsåret 1 januari till och med 31 december 2012. Agria International Försäkring AB är ett svensktregistrerat försäkringsbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Tegelluddsvägen 11-13. Företaget är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Agria (publ) med säte i Stockholm. Moderbolaget i den största koncernen där Agria International Försäkring AB är dotterbolag och där koncernredovisning upprättas är Länsförsäkringar AB (publ). Agria International Försäkring AB upprättar ingen egen koncernredovisning med hänvisning till ÅRL 7 kap 2 §. Årsredovisningen godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 20 februari 2013. Årsredovisningen fastställs slutligen av bolagets årsstamma i maj 2013.

Normgivning och lag

Agria Internationals årsredovisning är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26 med de tillägg som införts genom FFFS 2009:12 och FFFS 2011:28) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Agria International tillämpar så kallad lagbegriänsad IFRS. Dessa redovisningsprinciper ansluter i högsta möjliga mån till International Financial Reporting Standards (IFRS) men gör det inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Det innebär att föreskrifterna från Finansinspektionen hänvisar med vissa undantag och begränsningar till av EU godkända IFRS. De redovisningsprinciper som beskrivs nedan har tillämpats genomgående för alla perioder som presenteras i den här redovisningen.

Förutsättningar vid upprättande av Agrias Internationals finansiella rapporter

Agria Internationals funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental (Tk). Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatutökningen.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegriänsad IFRS fordrar att försäkringsföretagets ledning gör ett antal bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. De antaganden och bedömningar som ligger till grund för uppskattningar och bedömningar ses över regelbundet. Under 2012 har nedskrivningsprövning skett av det bokförda värdet på dotterbolaget Agria Pet Insurance. Resultatet under 2012 för verksamheten i Storbritannien var sämre än förväntat. Avvikelsen är analyserad av företagsledningen och åtgärder har vidtagits för att förbättra resultatet. I prognosen som ligger till grund för värderingen har dessa åtgärder beaktats. De affärer som skapar större delen av förlusten 2012 är under avveckling och premiehöjningar och självriskförändringar har införts under 2012 som framtäktat förväntas förbättra lönsamheten. Om vidtagna åtgärder skulle leda till en minskad volym finns risk för värdeminskning. Värderingen av avsättningarna behandlas i nedanstående avsnitt om redovisning av försäkringsavtal samt i not 2 där upplysningar om risker i verksamheten lämnas.

4

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas från den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Försäkringsföretagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) och vid värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta används balansdagens stängningskurser. Valutakursförändringar redovisas som valutaresultat under kapitalförvaltningens resultat. De valutaterminer som används för att ekonomiskt säkra valutaexponeringen i balansräkningen värderas till verkligt värde och resultateffekter redovisas dels under ränteintäkter och dels som valutaresultat.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i de norska, brittiska och danska filialerna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta norska kronor (NOK) respektive brittiska pund (GBP) och danska kronor (DKK) till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i utlandsverksamheterna omräknas månatligen till svenska kronor enligt den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen.

Försäkringsavtal

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

Enligt IFRS 4 Försäkringsavtal indelas försäkringsavtal enligt försäkringsrisken mellan försäkringsavtal och övriga än försäkringsavtal. Försäkringsprodukter som inte innebär tillräckligt betydande försäkringsrisk ska klassificeras som övriga än försäkringsavtal, det vill säga som antingen finansiella instrument (lån) eller serviceavtal. Samtliga väsentliga försäkringskontrakt har bedömts överföra tillräckligt mycket risk för att de ska klassas som försäkringsavtal enligt definitionen i IFRS 4.

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring och mottagen återförsäkring som inbetalts eller kan tillgodoföras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkringsperioden efter avdrag för sedvanliga kundrabatter. Föryrelsepremier som inte är bekäftade av försäkringstagaren samt premier för nytecknade försäkringsavtal räknas in med de belopp som de beräknas inflyta med. Annullationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Tilläggspremier räknas in med de belopp som de beräknas inflyta med.

Premieintäkt

Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Ej intjänad premie avsätts till Avsättning för ej intjänade premier.

Försäkringsersättning

Försäkringsersättningar motsvarar redovisningsperiodens kostnad för inträffande skador vare sig de är anmälda till bolaget eller ej. I de totala försäkringsersättningarna ingår under perioden utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i avsättningar för oreglerade skador. Återvinning av skador redovisas som en reduktion av skadekostnaden.

bn

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt avsättning för oreglerade skador och motsvarar förpliktelser enligt ingångna försäkringsavtal. Alla förändringar i försäkringstekniska avsättningar redovisas över resultaträkningen

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas normalt strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporis-beräkning. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna för skadereglering, förstärks de med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bland annat uppskattningar av framtida skadefrekvenser och andra faktorer som påverkar behovet av nivåttillägg.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som inträffat men ännu inte anmälts till bolaget, så kallad IBNR. Avsättningen inkluderar förväntad, framtida kostnadsökning plus samtliga kostnader för skadereglering. Uppskattningen av avsättningsbehovet görs för de flesta skador med statistiska metoder och då i huvudsak med Chain-ladder metoden. Det mest väsentliga antagandet som ligger till grund för dessa metoder är historiska utfall som kan användas för beräkning av framtida skadekostnader. För de större skadorna och för skador med komplicerade ansvarsförhållanden görs en individuell bedömning. Avsättningarna för oreglerade skador är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. En redogörelse för bolagets avvecklingsresultat återfinns i resultatanalysen. Risker för en felaktig avsättning kommenteras vidare i not 2. Där åskådliggörs också nuvarande avsättning för oreglerade skador genom en beskrivning av skadekostnadernas utveckling över tiden.

För lustprovning

Tillräckligheten i de försäkringstekniska avsättningarna provas löpande och per varje balansdag. De avsättningar som gjorts för oreglerade skador och ej intjänade premier undersöks då var för sig. Avsättningen för oreglerade skador grundar sig på beräknade framtida ersättningsutflöden. Prognoseerna över avsättningsbehovet görs med vedertagna aktuariella metoder. Metoderna beaktar nulägesbedömningar av alla avtalsenliga kassaflöden och av andra hänförliga kassaflöden, exempelvis skaderegleringskostnader. De framtida kassaflödena har beräknats utan diskontering. Om provningen visar att avsättningen inte är adekvat redovisas förändringen i resultaträkningen.

Tillräckligheten i avsättningen för ej intjänade premier testas per verksamhetsår och försäkringsklass. Eventuell otillräcklighet som iaktas i premieansvaret, korrigeras genom att bokföra en avsättning för kvardröjande risker. Förändringen i avsättningen för kvardröjande risk redovisas över resultaträkningen.

Återförsäkring

Kostnader för återförsäkring redovisas i resultaträkningen under kostnadsposten Premier för avgiven återförsäkring. Premier för mottagen återförsäkring redovisas under intäktsposten Premieinkomst. Den del av risken för vilken återförsäkring tecknats redovisas i balans-

h

räkningen som Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar. Kontrollen för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov avseende denna post genomförs löpande och per balansdagen. Nedskrivningsbehov föreligger när det bedöms som sannolikt att återförsäkraren inte kommer att infria sina åtaganden enligt återförsäkringsavtalen.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal och som bedöms generera en marginal som minst täcker anskaffningskostnaderna har aktiverats. Anskaffningskostnader innefattar driftskostnader som direkt eller indirekt kan hänföras till tecknandet eller förnyandet av försäkringsavtal såsom provisioner. Anskaffningskostnader avskrivs på tolv månader.

Driftskostnader

Samtliga driftskostnader fördelas i resultaträkningen efter funktionerna: anskaffning, skadereglering, administration, provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring, kapitalavkastning, kostnader samt i vissa fall övriga tekniska kostnader. Driftskostnader för skadereglering redovisas under Utbetalda försäkringsersättningar. Driftskostnader för finansförvaltning redovisas under Kapitalavkastning, kostnader.

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Försäkringsrörelsen har tillförsänt en ränta baserad på premieintäkter efter avgiven återförsäkring, med justering i förhållande till genomsnittligt antal betalningsterminer, och genomsnittet av in- och utgående avsättningar för oreglerade skador efter avgiven återförsäkring under året. Räntesatsen är riskfri ränta som för 2012 bestämts till 1,8 procent.

Kapitalavkastning intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar hyresintäkter från byggnader och mark, utdelningar på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster och realisationsvinster.

Kapitalavkastning kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar driftkostnader för byggnader och mark, kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster samt realisationsförluster.

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet.

Skatter

Inkomstskatt

Skatter redovisas enligt IAS 12. Skatt på årets resultat utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

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

EN

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

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

Andra immateriella tillgångar

Tillgångarna består av egenutvecklade programvaror och avtal med samarbetspartners som bedöms vara av väsentligt värde för rörelsen under kommande år. Andra immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningen påbörjas när systemet eller systemdelen tas i bruk. Avskrivningstiden har bestämts utifrån en ekonomisk livslängd till fem år. Värdet på aktiverade tillgångar prövas kontinuerligt enligt IAS 36 Nedskrivningar.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument, lånefordringar och räntebärande papper samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat.

Klassificering och värdering

Anskaffningsvärde för finansiella instrumentet som klassificeras som finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultaträkningen består av inköpspris exklusive transaktionskostnader. Transaktionskostnader för dessa instrument kostnadsförs således direkt som kapitalförvaltningskostnader. För övriga finansiella instrument motsvarar anskaffningsvärdet instrumentets inköpspris inklusive transaktionskostnader.

Efter anskaffningstillfället beror redovisningen och värderingen av finansiella instrument av hur de har klassificerats enligt nedan.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Här ingår derivat med positivt verkligt värde.

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpris på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, børsorganisation etc. och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor.

h

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter. Värderingstekniker används för derivatinstrument (OTC-derivat). Värderingsteknikerna för OTC-derivat utgörs av analys av diskonterade kassaflöden. De tillämpade värderingsmodellerna kalibreras så att verkligt värde vid första redovisningen uppgår till transaktionspriset och förändring i verkligt värde redovisas sedan löpande utifrån de förändringar som inträffat i de underliggande marknadsriskparametrarna. Onoterade aktier redovisas till verkligt värde enligt de värderingsprinciper som tillämpas av burschorganisationer i Europa och USA. Posten Aktier och andelar innefattar också tillgångsslaget "Alternativa investeringar". Dessa består av andelar av fonder som köper, utvecklar och säljer noterade bolag (så kallade private equity) samt hedgefonder. Värderingsunderlag erhålls från respektive fond och värdering följer riktlinjer från European Private Equity och Venture Capital Association.

Derivat

Derivatinstrument tas upp till det verkliga värdet utifrån externt inhämtade prisuppgifter.

Aktier och räntebärande värdepapper

Aktier värderas till verkligt värde. Även obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Realisationsresultatet för obligationer och andra räntebärande värdepapper beräknas som skillnaden mellan försäljningsvärde och upplupet anskaffningsvärde. Vid beräkning av upplupet anskaffningsvärde periodiseras skillnaden mellan anskaffningsvärde och lösenpris över resultaträkningen under resterande löptid. Förändringen av upplupet anskaffningsvärde redovisas netto under ränteintäkter. Realiserade förändringar är skillnaden mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde.

Andra räntebärande tillgångar och skulder

Övriga fordringar värderas till verkligt värde. Utländska fordringar värderas i originalvaluta för att sedan omräknas till balansdagskurs. Valutakursdifferenser som uppstår redovisas i resultaträkningen netto som valutaresultat.

Nedskrivningar av finansiella instrument

Nedskrivningsprovning för finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar Atria International om några finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning. Orsaken kan vara att en eller flera förlusthändelser inträffat efter det att tillgången redovisats för första gången och att de har en inverkan på de framtida kassaflödena från tillgångarna. Om det finns objektiva bevis som tyder på att ett nedskrivningsbehov kan finnas så betraktas dessa tillgångar som osäkra.

Objektiva bevis utgörs dels av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet, dels av betydande eller utdragen minskning av det verkliga värdet för en investering i en finansiell placering klassificerad som en finansiell tillgång som kan säljas. Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande kategorierna lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflödena diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

h

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma Agria International till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. IT-utrustning skrivs planmässigt av på tre år. Övriga maskiner och inventarier skrivs planmässigt av på fem år. Installationer på annans fastighet skrivs av på 10 år.

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i Dotterföretag och Intresseföretag

De redovisade värdena för tillgångarna prövas vid varje balansdag. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning återförs om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. 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 där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Likvida medel

Saldo på koncernkonto SEB samt tillgodohavande i Länsförsäkringar Bank AB (publ) redovisas som fordringar på koncernbolag på raden övriga fordringar i balansräkningen. I kassaflödesanalysen redovisas dessa tillgodohavanden som likvida medel.

Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas enligt Huvudregeln i RFR 2, som utdelning och lämnade koncernbidrag till dotterföretag redovisas som investering i aktier i dotterföretag. Erhållna och lämnade koncernbidrag från och till moderföretag redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för aktuell skatteeffekt.

h

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier i dotterföretag hos givaren.

Andra avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när försäkringsföretaget har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse till 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 avsättningarna genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden

Ersättningar till anställda

Kortfristig ersättning

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. Den förväntade kostnaden för bonusbetalningar och andra rörliga ersättningar 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 vid uppsägning

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

Ersättningar efter avslutad anställning

Företagets pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Pensionsplanen för företagets anställda har bedömts vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Företaget har dock gjort bedomningen att UFR 6 Pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare är tillämplig även för företagets pensionsplan. Företaget saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19, och redovisar därför i enlighet med UFR 6 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period. Under år 2012 har kostnaden för avgiftsbestämda planer varit 654 (782) Tkr.

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 att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas

lv

Not 2 Risker och riskhantering

Inriktning och mål för styrning av risk

Risker utgör en väsentlig del av Agria Internationals verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna har Agria International tydligt definierade strategier och ansvarsområden tillsammans med ett starkt engagemang för riskhanteringsprocessen. Huvudsyftet med riskhanteringen är att säkerställa att riskerna identifieras, att riskvärderingen är oberoende och att kapitalbasen är tillräcklig i förhållande till de tagna riskerna. Detta är viktigt för att med hög säkerhet garantera utfästelser som gjorts mot kunder.

Exponering för risk

Agria International är exponerat mot olika risker vilket påverkar företagets finansiella ställning, resultat och måluppfyllelse. Följande punkter beskriver Agria Internationals verksamhet och risktagande:

- bedriver verksamhet inom skadeförsäkring, specifikt husdjursförsäkring
- inriktning huvudsakligen mot privatpersoner
- relativt låga självbehåll i samtliga verksamheter
- cirka 48 procent av verksamheten mätt i premieinkomst bedrivs i Norge, 48 procent i Storbritannien samt 4 procent i Danmark
- riskerna i de placeringstillgångar som Agria International förvaltar för egen räkning hålls på en relativt låg nivå

Agria Internationals största riskexponeringar brutto uppskattas vara åtagandena inom hästförsäkring och smådjursförsäkring i nämnd ordning.

Organisation av riskarbetet

Agria Internationals styrelse ansvarar för att hanteringen av risker och uppföljningen av bolagets risker är tillfredsställande. Styrelsen fastställer utifrån gällande regler ramar för bolagets riskhantering och riskkontroll genom interna regler i olika styrande dokument. Verkställande direktör ansvarar för att styrdokumenterna införlivas i verksamheten. Exempel på styrdokument är koncerninstruktion, rapportinstruktion, riktlinjer för hantering av etiska frågor, attestinstruktion och säkerhetspolicy. Utöver de koncerngemensamma styrdokumenterna har Agria International bolagsspecifika styrdokument, exempelvis bolagsinstruktion, riskpolicy, attestinstruktion, placeringsriktlinjer samt försäkringsteknisk policy. Styrdokumenterna uppdateras och fastställs därefter av styrelsen en gång per år. Inom Agria International beslutar styrelsen om ramar för risktagandet bland annat genom att fastställa placeringsriktlinjer och hur placeringsportföljerna ska sättas samman av skilda slags tillgångar. Styrelsen beslutar vidare om återförsäkringsskyddets omfattning.

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen finns ett gemensamt finansutskott på styrelsenivå där Agria Internationals moderbolag är representerat. *Finansutskottet* är ett forum för finansiella omvärldsanalyser och makroekonomiska analyser. Utskottet bereder och koordinerar ärenden inom kapitalförvaltningsområdet. Beslut tas därefter av Agria Internationals styrelse. Finansutskottet bevakar även att av styrelsen beslutade placeringsinriktningar och uppsatta mål efterlevs.

På ledningsnivå inom moderbolaget i Sakkoncernen finns en *Investeringskommitté* som är ett beredande organ till finansutskottet. Kommittén granskar och bereder



Kapitalförvaltningsenhetens förslag till placeringsinriktning utifrån uppsatta mål och finansiella omvärldsanalyser och makroekonomiska analyser samt gentemot givna ramar. I kommittén deltar representanter från affärsenhet Sakförsäkrings företagsledning, kapitalförvaltningsenheten och riskkontrollfunktionen.

Den löpande hanteringen och uppföljningen av skilda risker utförs i den operativa verksamheten. Verksamheten inom Agria International ansvarar för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker inom sitt ansvarsområde. Risker i Agria Internationals placeringsstillgångar (marknadsrisker) hanteras av den koncerngemensamma enheten Kapitalförvaltning. Försäkringsriskerna hanteras inom respektive avdelning.

Riskkontrollfunktionen ansvarar för den oberoende riskkontrollen som är fristående från den operativa verksamheten och som rapporterar till verkställande direktören och styrelsen. Riskkontrollfunktionen ansvarar för att hålla verkställande direktören och styrelsen kontinuerligt informerade om bolagets samlade risksituation genom att rapportera åtminstone fyra gånger per år. Till funktionens uppgifter hör även att årligen genomföra riskanalyser för affärsrisker och operativa risker på ledningsnivå inom Agria International.

Compliancefunktionen utgör ett stöd för att säkerställa att verksamheten bedrivs med god regelbundenhet. Funktionen identifierar och informerar bland annat om risker som kan uppkomma till följd av bristande regelbundenhet.

Internrevisionen som rapporterar direkt till Länsförsäkringar AB:s styrelse och till dotterbolagens styrelse är en oberoende granskningsfunktion som utgör styrelsens stöd i kvalitetssäkringen av organisationens riskhantering, styrning och kontroll.

Riskmodellering

Agria International använder olika analysverktyg och simuleringsmodeller som verktyg i riskhanteringsarbetet.

Den aggregerade riskbild för Agria International som rapporteras till bolagets styrelse kvartalsvis framställs med en riskmodell där försäkringsrisker och marknadsrisker i bolaget baseras på kapitalkravsregler enligt Finansinspektionens trafikljusmodell för försäkringsbolag. Riskmodellen är kalibrerad att visa risken sådan att värre utfall inom 12 månader inträffar med högst 0,5 procent sannolikhet.

Övervakning och styrning av risktagande och solvens

Styrningen av risktagandet hänger nära samman med styrningen av användningen av Agria Internationals kapital. I samband med den årliga affärsplaneringen, och däremellan vid behov, tas inom moderbolaget Agria fram en plan för finansieringen av dotterbolaget. Planen, som anger planerad sammansättning av eget kapital och skulder i bolagen inom Agria, avser att säkerställa att Agria International vid varje tid har tillräckligt kapital och tillräcklig likviditet.

Det samband som finns mellan storleken på risker och behovet av kapital blir alltmer tydligt i legala solvenskrav. Agria International har en kapitalbas som överstiger den lagstadgade erforderliga solvensmarginalen med god marginal. Agria International är rapporteringsskyldig avseende Finansinspektionens trafikljusstest och rapporterade även där betydande kapitalöverskott i förhållande till de krav som det testet ställer.

Solvens II – kommande riskbaserade verksamhetsregler

Inom EU nåddes under 2009 en överenskommelse om moderniserade verksamhetsregler för försäkringsbolag, Solvens II. De nya reglerna innebär bland annat att större krav ställs på hur bolagen arbetar med att hantera sina risker. Reglerna innebär också att kraven på minsta buffertkapital i försäkringsbolag blir väsentligt närmare relaterat till storleken på bolagets risker. Regelländringarna är omfattande, berör ett flertal områden och är i flera avseenden väsentligt mer detaljerade bestämmelser än vad som gäller idag. Tidsplanen för Solvens II har succesivt flyttats fram av EU-organen. I avvaktan på att förhandlingarna om de slutliga reglerna i Solvens II slutförs har Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA) beslutat att utfärda riktlinjer om tillfälliga åtgärder inför Solvens II. Detaljerna kommer att arbetas fram inom EIOPA under början av 2013 och åtgärderna kommer i så fall tillämpas från 1 januari 2014. Följande områden föreslås omfattas av åtgärderna: 1) System för företagsstyrning, inklusive riskhantering, 2) framåtblickande bedömning av företagets egna risker (ERSA), 3) förhandsgranskning av interna modeller och 4) rapportering.

För beräkning av kapitalkrav under Solvens II kan antingen en standardformel eller en så kallad intern modell användas. Agria International avser att använda standardformeln för beräkning av sina solvenskapitalkrav. I januari 2011 ansökte Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Liv till Finansinspektionen om förhandsgranskning av partiell intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav. En intern modell ska godkännas innan den får användas och under våren 2012 påbörjade Finansinspektionen sin förhandsgranskning som kommer att löpa på enligt plan under 2013. Under 2012 har en Egen Risk och Solvensanalys (ERSA) genomförts på Länsförsäkringar Sak koncernnivå. Syftet med ERSA:n är att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av realiseringen av bolagets strategiska affärsplan för de närmaste 3-5 åren.

Länsförsäkringar ser positivt på den modernisering av reglerna för försäkringsverksamhet som Solvens II innebär. Länsförsäkringar AB med dotterbolag har deltagit i förberedelserna för Solvens II i flera år vilket dock medfört stora arbetsinsatser och kostnader för bolagen. Arbetet med förberedelser för Solvens II inriktas i första hand på att säkerställa efterlevnad av regelverket. Parallellt eftersträvas att de förberedelser som görs ska skapa så stor affärs- och kundnytta som möjligt. Det kan nås genom att utnyttja tillfället att förbättra formerna för styrning, hantering och kontroll av risker och allokering av kapital. Detta avser både att säkerställa arbetsprocessers effektivitet och att skapa bättre beräkningsverktyg för avvägningar mellan riskbegrepp och möjligheter till avkastning.

Indelning av risk

I det följande beskrivs Agria Internationals samlade risker och hur de styrs och hanteras. Uppgifter lämnas om storleken på exponeringar för skulda risker. Nedanstående uppställning visar indelning av risk i Agria International.

li

The diagram illustrates 12 types of organizational risk, each with a brief description:

- Strukturförändringsrisk**: Risker förändringar i organisationens struktur.
- Marknadsrisk**: Risker förändringar i marknaden.
- Finansrisk**: Risker förändringar i finanserna.
- Reputationsrisk**: Risker förändringar i organisationens renommé.
- Operativ risk**: Risker förändringar i organisationens operativa verksamhet.
- Strategisk risk**: Risker förändringar i organisationens strategiska verksamhet.
- Finansieringsrisk**: Risker förändringar i organisationens finansiering.
- Koncentrationsrisk**: Risker förändringar i organisationens koncentrationsverksamhet.
- Marknadsrisk**: Risker förändringar i marknaden.
- Finansrisk**: Risker förändringar i finanserna.
- Reputationsrisk**: Risker förändringar i organisationens renommé.
- Operativ risk**: Risker förändringar i organisationens operativa verksamhet.
- Strategisk risk**: Risker förändringar i organisationens strategiska verksamhet.
- Finansieringsrisk**: Risker förändringar i organisationens finansiering.
- Koncentrationsrisk**: Risker förändringar i organisationens koncentrationsverksamhet.

Syftet med skadeförsäkningsverksamheten är att överföra risk från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Agria International tar in premier från ca 220 000 försäkringstagare och förbinder sig att ersätta dem om en försäktad skadehändelse inträffar. En korrekt prissättning av försäkningsavtalen är avgörande för resultatet i försäkningsverksamheten. Det finns dock en inneboende osäkerhet i försäkningsverksamhet som gör att ogynnsamma resultat kan förekomma. För att hantera denna osäkerhet används återförsäkring för att minska fluktuationen i försäkningsverksamhetens resultat.

Försäkringsverksamheten i Agria International består av försäkringsgrenarna Husdjur och Mottagen återförsäkring. Agria International har genom avtal med Länsförsäkringar Saks återförsäkringsavdelning gett uppdraget att för Agria Internationals räkning teckna återförsäkring. Styrelsen begränsar i tillämpliga fall försäkringsriskerna genom beslut om högsta tillåtna självbehåll för skilda slags försäkringsrisker och om vilka kategorier av återförsäkringssivare som får användas för avgiven återförsäkring.

24(43)

Premierisker

Premierisk är risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat. Premierberäkning, riskurvalsregler och riskbesiktning och löpande riskuppföljning på avtalsnivå är de viktigaste instrumenten för att kontrollera premierisken. Bolaget har interna riskurvalsregler inom livförsäkring på häst för att säkerställa riktig bedömning och kvantifiering av den risk som tecknas. I samband med besiktningar hemma hos djurägaren genomförs även skadeförebyggande åtgärder i form av främst rådgivning, vilket ytterligare minskar bolagets risk.

För att begränsa riskerna i försäkningsörelsen har bolaget, genom avgiven återförsäkring, försäkrat sig mot risken för mycket stora skador. Bolagets egen kostnad per skadehändelse, självbehållet, och den gräns upp till vilken återförsäkringsskyddet täcker kostnader per skadehändelse, skydd, varierar från produkt till produkt.

Inom hästförsäkring är självbehållet 2 Mkr, därutöver gäller återförsäkring. Självbehållet för ansvarsdelen på hund i Danmark är 1 MDKK.

Reservrisker

Reservrisk är risken för förluster till följd av negativt utfall vid avveckling av avsättningar för oreglerade skador. Agria Internationals portfölj består av en mångfald små skadehändelser med snabb skadeutbetalning och endast ett fåtal större med längre duration.

Det fåtal större skador som inträffar på hästområdet är återförsäkrade, vilket säkerställer bolagets åtagande (se premierisker och återförsäkringsskydd ovan samt motpartsrisiker nedan).

Reservutvecklingen följs löpande i samverkan med affärsområdena på Agria International. Reserveeringen är maskinell på mängdskadorna medan större skadehändelser reserveras manuellt grundat på interna instruktioner. Tidigare års skattning av skadekostnaden för enskilda skadeår är ett mått på bolagets förmåga att förutse den slutliga skadekostnaden. Tabellen nedan visar skadekostnadens utveckling före återförsäkring, per skadeår. Tabellen innehåller även skattade skadekostnader gällande det bestånd som togs över från Försäkningsaktiebolaget Agria (publ) under 2008 gällande den norska affären.

Tabell 2. Uppskattad skadekostnad före återförsäkring, per skadeår

År	Skadeår	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Summa
Vid slutet av skadeåret		4 571	21 497	46 067	62 693	212 672	470 343	533 399	511 017	
Ett år senare		5 778	23 403	41 743	80 501	238 368	451 325	528 899		
Två år senare		6 360	21 034	41 671	59 315	229 050	453 674			
Tre år senare		5 859	21 051	45 736	59 284	229 422				
Fyra år senare		5 859	20 987	45 736	59 177					
Fem år senare		5 845	20 987	45 741						
Sex år senare		5 845	21 055							
Sju år senare		5 845								
Sex år senare										
Uppskattad skadekostnad		5 845	21 055	45 741	59 177	229 422	453 574	529 999	511 917	
Akkumulerade skadeutbetalningar		5 845	21 053	45 741	59 162	229 381	453 543	521 391	431 931	
Ersättningsreserv		0	2	0	15	40	31	8 608	79 987	88 594
Ersättningsreserv för äldre årgångar										0
Ersättningsreserv för mottagen återförsäkring										0
Summa ersättningsreserv, brutto										88 594
Skaderegleringsreserv, brutto										3 683
Avsättning för oreglerade skador, brutto										92 277
Ersättningsreserv återförsäkrars andel										0
Avsättning för oreglerade skador, återförsäkrars andel										0
Avsättning för oreglerade skador, för egen räkning										92 277

Medelduration i Agria Internationals försäkningsportfölj är relativt kort, 0,6 år.

Katastrofrisker

Katastrofrisk avser risken för förluster till följd av naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter som leder till mycket stora försäkringssättningar. Agria International har en låg exponering för katastrofrisker i den egna affären efter återförsäkring.

Marknadsrisker

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument eller en fastighet varierar på grund av förändringar i marknadspriiser. I förvaltningen av Agrias Internationals placeringstillgångar bedöms möjligheten till god avkastning samt risknivå för placeringsstrategier och operativa placeringsbeslut. Den huvudsakliga tillgångsklassen i portföljförvaltningen är innehav i dotterbolag samt räntebärande värdepapper.

En så kallad normalportfölj definieras som utgångspunkt för hur placeringarna ska fördelas på tillgångsklasser och regioner. Analyser genomförs kontinuerligt av förväntad framtida avkastning och risk för de tillgångsklasser som kan ingå i placeringsportföljerna. Underlag för beslut om normalportfölj och för kortsiktiga placeringsbeslut tas av kapitalförvaltningen via Investeringskommitteen.

Agria Internationals styrelse beslutar sedan om normalportföljen och i vilken utsträckning den faktiska portföljen får avvika från normalportföljen. Styrelsen tar därmed ställning till dels vilken risknivå som ska gälla för placeringsverksamheten, dels vilken frihet som ges för den operativa förvaltningsorganisationen att söka höja avkastningen genom att avvika från normalportföljen.

Kapitalförvaltningen svarar för den dagliga risköversynen i enlighet med placeringsriktlinjerna, d.v.s. att portföljen håller sig inom önskad och beslutad marknadsrisk. Förändringar i räntesatser, valutakurser, aktiekurser och råvarupriiser samt förändringar i deras respektive volatilitet påverkar marknadsvärdena för finansiella tillgångar och skulder. Derivatinstrument kan användas i förvaltningen av placeringstillgångarna i syfte att effektivisera förvaltningen samt att nå önskad riskprofil.

Tabell 3 Känslighetsanalys marknadsrisk

(Tkr)	Investeringar på resultat före skatt		Investeringar på eget kapital	
	2012	2011	2012	2011
Ränterisk, 1 % högre räntenivå	-3 411	-2 421	-2 514	-1 784
Valutarisk, 10 % svagare krona**/**	1 276	-5 889	-3 389	-4 059
Kreditspreadrisk, 1 % ökad kreditspread	-1 636	-1 956	-1 206	-1 442

*Vissa poster påverkar endast eget kapital

** Valutarisken är också beroende av de enskilda utländska valutornas inbördes kursrörelser

Ränterisk

Ränterisk är risken för förluster till följd av ändringar i marknadsräntornas nivå eller volatilitet. Eftersom värdet av försäkringstekniska åtaganden enligt gällande redovisningsregler för skadeförsäkring inte fastställs med utgångspunkt i marknadsräntan (diskonterad skuld) avser den här redovisade ränterisken enbart tillgångar.

Den önskade ränterisken beskrivs och beslutas i ett önskat mål för durationen med ett tillåtet intervall för avvikelse. Derivatinstrument som exempelvis ränteswappkontrakt används för att hantera ränterisken. Exponeringen för ändrade marknadsräntor framgår av följande tabell utvisande räntebindningstider för fastföräntande tillgångar och skulder, netto.

ar

Tabell 4. Rängebndningstider för Agria International's tillgångar, inklusive derivat

2012-12-31 (Tkr)	Mindre än 1 år	1-5 år	5-10 år	Mer än 10 år	Totalt
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40 984	-	-	-	40 984
2011-12-31 (Tkr)	Mindre än 1 år	1-5 år	5-10 år	Mer än 10 år	Totalt
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	36 758	-	-	36 758

ALM-risk

Med ALM-risk avses risken för förlust på grund av att förändringar i en eller flera marknadsriskrelaterade variabler (t.ex. räntor, aktiekurser, valutakurser, inflation) leder till en förändring i värdet på tillgångarna vilket inte vags upp av motsvarande förändring i värdet på skulderna. Agria International styr sitt risktagande med beaktande av de försäkringstekniska åtagandenas känslighet för ändringar i räntenivå, med medvetna val av i vilken utsträckning åtagandena matchas med tillgångar med motsvarande egenskaper.

Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av differensen mellan marknadsräntor på obligationer med kreditrisk och statspappersräntor. Kreditspreadrisken hanteras i styrdokument som anger godkända exponeringar per motpart. Beslut om hur stor del av obligationsportföljen som ska utgöras av obligationer med kreditrisk fattas mot bakgrund av rådande marknadsförutsättningar och önskad nivå på risktagandet i placeringsportföljen.

Tabell 5. Obligationsplaceringar fördelade på ratingklasser*

(Tkr)	2012	2011
AAA - Svenska staten	42 682	61 023
AAA - Andra stater	42 665	39 044
AAA - Övriga	31 326	42 911
AA	3 987	2 901
A	13 591	12 342
BBB eller lägre	12 047	9 742

* 2012 års uppställning inkluderar upplupen ränta

Valutarisk

Valutarisken är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av valutakurser. Beslut om storleken på valutaexponering fattas mot bakgrund av rådande marknadsförutsättningar.

Tabell 6. Agria International's nettoexponering i utlandsk valuta

	Lokal valuta netto (tusen)		Netto, Tkr	
	2012	2011	2012	2011
EUR	-109	-99	-938	-881
DKK	-7 086	-1 955	-8 145	-2 340
NOK	4 943	-11 097	5 778	-12 747
GBP	-2 575	-3 766	-27 232	-40 119
Totalt			-30 537	-56 087

lv

Den totala valutaexponeringen netto per 2012-12-31 var 6,4 % av de totala placerings-tillgångarna

Motpartsrisker

Med motpartsrisk avses risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. Agria Internationals exponering för motpartsrisker uppstår främst genom att kontrakterade agenter inte förmår att leverera försäkringar till överenskommen prissättning samt genom användning av finansiella derivat. Motpartsriskerna mot återförsäkringsgivare avser återförsäkringsfordringar och återförsäkrares andel av oreglerade skador. För att begränsa motpartsriskerna på återförsäkringsgivare finns fördefinierade riktlinjer för val av återförsäkringsbolag. För affär med lång avvecklingstid ska återförsäkrares ha som lägst en A-rating från ratinginstitutet Standard & Poor's och för övrig affär som lägst en BBB-rating. Dessutom eftersträvas en spridning av avgiven återförsäkring på ett flertal återförsäkringsgivare, vilket sammantaget börjar för en god kvalitet i fordringarna. Agria International bedömer regelbundet nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal. För fallna fordringar kontrolleras löpande. Per 2012-12-31 fanns ingen utestående fordran mot återförsäkrare.

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

Operativ risk

Operativ risk är risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Operativa risker är en del av Agria Internationals verksamhet. Genom förebyggande arbete och ändamålsenlig riskhantering och riskkontroll kan Agria International minska sannolikheten för att operativa risker materialiseras och därmed reducera dess konsekvenser. I processen för hantering och kontroll av operativa risker ingår identifiering, mätning, övervakning, hantering och rapportering.

Analys av operativ risk genomförs årligen dels på bolagsnivå, dels i den operativa verksamheten. För analyserna används en gemensam metod och rapporteringsformat. Operativa risker identifieras, potentiella konsekvenser värderas och sannolikheter att risker inträffar bedöms. För väsentliga risker utarbetas handlingsplaner som följs upp kvartalsvis. Riskkontrollfunktionen faciliterar analyserna och aggregerar resultaten till respektive bolags ledningsgrupp och styrelse. Riskkontroll följer även upp och rapporterar genomförandet av handlingsplanerna under året.

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

För att ytterligare stärka den interna kontrollen har affärskritiska processer och dess risker kartlagts och dokumenterats. I samband med detta har även de viktigaste kontrollerna dokumenterats, s.k. nyckelkontroller.

Rapportering av utfallet av genomförda nyckelkontroller är ett led i att identifiera förbättringar i kvalitet och effektivitet i Agria Internationals processer och förbättra hanteringen av kritiska risker. Rapporteringen skapar även en överblick av den aggregerade kontrollmiljön.

h

Affärsrisk

Affärsrisk avser risk för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrenshållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Affärsrisker omfattar risk för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och negativa rykten om bolaget, liksom en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar. Affärsrisker hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analys och beslut dels inför strategiska val om inriktningen av verksamheten, dels i den årliga affärsplaneringsprocessen och då utvecklingen på koncernens marknader så kräver. De specifika affärsrisker som vid var tid bedöms som viktigast följs fortlöpande upp på ledningsnivå.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser risken att företagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisk kan uppstå i tillgångar, skulder och intäktskällor. Inom hästförsäkring råder ett förhållande 50/50 när det gäller liv- kontra veterinärvårdsförsäkring. På smådjursområdet är samma förhållande 10/90. Det finns ingen samvariation av betydelse mellan liv och veterinärvård, inte heller mellan djurslag. Agria Internationals placeringstillgångar är väsentligen väl diversifierade.

Likviditetsrisk inklusive finansieringsrisk

Likviditetsrisk avser risken för förluster till följd av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller avyttringar av tillgångar till underpris. Agria Internationals likviditetsrisker är begränsade eftersom premierna tas in i förväg och den stora majoriteten av utbetalningarna sker inom 30 dagar. Vidare är merparten av Agria Internationals placeringstillgångar likvida med kort varsel.

Not 3 Premieinkomst (för de avgiven återförsäkring)

	2012	2011
Direktförsäkring, Storbritannien	230 315	396 103
Direktförsäkring, Norge	229 691	192 109
Direktförsäkring, Danmark	19 891	6 679
Summa direktförsäkring övriga EES	479 897	594 891
Mottagen återförsäkring	1 886	1 689
Summa	481 783	596 580

Not 4 Kapitalavkastning över fördrån finansförärelsen

	2012	2011
Överförd kapitalavkastning	2 726	3 348
Tillämpad kalkylräntesats	1,8%	2,1%

lv

För information om beräkning, se not 1 Redovisningsprinciper

Not 5 Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)

	2012	2011
Utbetalda skadeersättningar	-538 855	-508 449
Driftskostnader för skadereglering	-27 227	-21 556
Summa	-566 082	-530 005

Not 6 Driftskostnader

	2012	2011
Anskaffningskostnader	-38 454	-38 763
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	161	1 910
Administrationskostnader	-28 494	-28 257
Summa	-66 787	-65 110

Övriga driftskostnader

Skaderegleringskostnader ingående i utbetalda försäkringsersättningar	-27 227	-21 556
Kostnader för finansförvaltning ingående i kapitalavkastning kostnader	-1 316	-1 000
	-28 543	-22 556

Totala driftskostnader uppdelade i kostnadslag

Personalkostnader	-19 203	-17 425
Lokalkostnader	-1 170	-386
Avskrivningar m.m.	-1 063	-415
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-73 894	-69 440
	-95 330	-87 666

Not 7 Arvoden till revisorer

	2012	2011
KPMG		
Revisionsuppdrag	-598	-994
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-174	
Skatterådgivning	-223	-161
Ovriga tjänster	-33	-10
Summa arvoden till revisorer	-1 028	-1 165

h

Not 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Medelantal anställda, Sverige	2012	2011
Män	2	4
Kvinnor	2	4
	4	8
Norge		
Män	1	1
Kvinnor	11	2
	12	3
Danmark		
Män	1	0
Kvinnor	4	3
	5	3
Storbritannien		
Män	2	3
Kvinnor	1	1
	3	4
Totalt antal anställda		
Män	6	8
Kvinnor	18	10
	24	18
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, Övriga medarbetare	2012	2011
Löner och ersättningar	-12 243	-9 545
varav rörlig ersättning	0	-58
Sociala kostnader	-2 995	-2 288
varav pensionskostnader	-917	-164
	-15 238	-11 833
Styrelse och ledande befattningshavare, 4 (4)	2012	2011
Löner och ersättningar	-1 435	-1 451
varav fast lön till vd	-1 235	-1 198
varav rörlig lön till vd	0	0
varav fast lön till andra ledande befattningshavare	0	0
varav rörlig lön till andra ledande befattningshavare	0	0
Sociala kostnader	-1 148	-1 056
varav pensionskostnader	-561	-482
	-2 583	-2 507
Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2012	2011
Löner och ersättningar	-13 678	-10 996
varav rörlig ersättning	0	-58
Sociala kostnader	-4 143	-3 344
varav pensionskostnader	-1 478	-646
	-17 821	-14 340

lu

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller inte styrelsearvode.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare består av grundlön och övriga förmåner. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören ingår som en del av den totala ersättningen.

Ersättningar till ledande befattningshavare

2012	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön %
						Avgiftsbestämd
Öystein Berg, verkställande direktör	1 235			561	1 796	44
Nils Erik Ahnansson, styrelseledamot	112				112	
Anna-Greta Lundh Nieman, styrelseledamot	51				51	
Jan Fock, tidigare styrelseledamot	37				37	
Totalt 2012	1 435	0	0	561	1 996	

2011	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön %
						Avgiftsbestämd
Öystein Berg, verkställande direktör	1 198			482	1 680	38
Nils Erik Ahnansson, styrelseledamot	115				115	
Jan Fock, styrelseledamot	85				85	
Björn Sundell, tidigare styrelseledamot	54				54	
Totalt 2011	1 452	0	0	482	1 934	

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Villkoren följer gällande pensionsavtal mellan FAO och FTF/Saco förbunden. Utöver det betalas en extra pensionspremie motsvarande ett halvt prisbasbelopp per år.

Avgångsvederlag

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

✓

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen
 Ersättningspolicy för Länsförsäkringar AB-koncernen reglerar berednings- och beslutsprocessen gällande ersättningar till företagsledningen
 Ersättningsutskottet bereder väsentliga ersättningsbeslut samt bereder beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Ersättningspolicy
 Styrelsen fattar beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande ledningen och för anställda med övergripande ansvar för någon av bolagets kontrollfunktioner
 Med hänsyn till styrelsens storlek har styrelsens ordförande utsetts att ta över Ersättningsutskottets uppgifter och ansvara för beredningen av styrelsens beslut i ersättningsfrågor.

Principer för ersättning till företagsledningen

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

Fast ersättning

Fast ersättning utgår enligt ovanstående generella princip

Pension

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

Övriga förmåner

Samma förmåner som erbjuds övriga anställda

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %

	2012-12-31	2011-12-31
Styrelseledamöter	33	0
Andra ledande befattningshavare	0	0

Not 9 Kapitalavkastning, intäkter

	2012	2011
Utdelningar		
Utdelning på aktier och andelar i dotterbolag	—	22 274
Ränteintäkter med mera		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 544	5 180
Övriga ränteintäkter	211	472
Realisationsvinster		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	331	18
Valutakursvinster	1 782	10 812
Summa kapitalavkastning, intäkter	6 868	38 756

^

Not 10 Realiserade vinster på placeringsstillgångar

	2012	2011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	141	1 999
Summa realiserade vinster på placeringsstillgångar	141	1 999

Not 11 Kapitalavkastning, kostnader

	2012	2011
Kapitalförvaltningskostnader	-1 316	-1 000
Räntekostnader		
Obligationer och räntebärande värdepapper	-1	-296
Ovriga räntekostnader	-511	-29
Realisationsförluster		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-561	-143
Valutakursförluster	-1 922	-5 645
Summa kapitalavkastning kostnader	-4 311	-7 113

Not 12 Realiserade förluster på placeringsstillgångar

	2012	2011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-394
Summa realiserade förluster på placeringsstillgångar	0	-394

Not 13 Kapitalavkastning netto, per värdepapperskategori

	2012	2011
Denvattillgångar för riskhantering, ej säkringsredovisning	-366	1 079
Övriga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	4 059	6 512
Övriga finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-2	-
Lånefordringar och kundfordringar	79	325
Poster som ej fördelats på kategori		
Kapitalförvaltningskostnader	-1 316	-1 000
Icke finansiella poster som ingår i kapitalavkastning netto	244	26 332
Summa kapitalavkastning	2 698	33 248

lv

Not 14 Skatter

	2012	2011
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	14 312	152
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	43	-192
Uppskjuten skattekostnad		
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skulnader	66	-102
Totalt redovisad skattekostnad	14 421	-142

Avstämning av effektiv skatt

	2012	2011
	Belopp	Belopp
Resultat före skatt	-53 341	22 474
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	26,3% 14 029	26,3% -5 911
Ej avdragsgilla kostnader	-0,1% -53	0,3% -63
Ej skattepliktiga utgifter	0,0% 1	-27,8% 6 247
Avdragsgilla ej bokförda kostnader	0,7% 392	0,0% -
Skattepliktiga ej bokförda utgifter	-0,1% -57	1,0% -224
Skatt hänförlig till tidigare år	0,2% 109	0,9% -192
Redovisad effektiv skatt	27,0% 14 421	0,6% -142

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

Aktuell skatt i erhållna koncernbidrag	15 175	1 578
Summa skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital	15 175	1 578

Redovisade uppskjutna skattefordringar/skulder kan hänföras till följande

	2012-12-31	2011-12-31
Andra immateriella tillgångar	-	65
Uppskjuten skattefordring (-)/uppskjuten skatteskuld (+)	-	65

Not 15 Andra immateriella tillgångar

	2012-12-31	2011-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	5 967	1 696
Årets anskaffningar	1 080	4 282
Valutaeffekter	-14	-12
Utgående balans	7 033	5 967
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-963	-584
Årets avskrivningar	-923	-385
Valutaeffekter	-19	6
Utgående balans	-1 905	-963
Redovisat värde	5 128	5 004

Innateriella tillgångar består av aktiverade utvecklingskostnader för väsentliga IT-investeringar
Årets avskrivningar om -923 (-385) redovisas bland driftskostnader i resultaträkningen

Not 16 Aktier och andelar i koncernföretag

			2012-12-31	2011-12-31
	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	Redovisat värde
Agria Pet Insurance Limited	180 000	100	333 223	333 223
Company number 04258783, London				

I oktober 2007 lämnade moderbolaget Försäkringsaktiebolaget Agria (publ), 516401-8003, ett ovillkorat aktieägartillskott till Agria International Försäkring AB i form av samliga andelar i koncernbolaget Agria Pet Insurance Ltd. Det ovillkorade aktieägartillskottet uppgick till 333 223 Tkr.

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Verkligt värde 2012-12-31	Verkligt värde 2011-12-31
Tkr		
Emittent		
Övriga emittenter	60 760	89 714
Utländska stater	40 984	39 043
Övriga utländska emittenter	41 610	39 206
Summa	143 354	167 963
 Upplupet anskaffningsvärde	 144 071	 170 306
 Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	143 354	167 963
Summa	143 354	167 963

Värdepapperens bokförda värden jämfört med nominellt belopp

Bokfört värde	143 354	167 963
Nominellt värde	142 698	165 677
Skillnad	656	2 286

Not 18 Derivat

Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll

Tkr	Verkligt värde		Nominellt belopp	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Valutarelaterade derivat	0	1 330	0	127 937
Summa	0	1 330	0	127 937

Derivatinstrument med negativa värden

Tkr	Verkligt värde		Nominellt belopp	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Valutarelaterade derivat	-243	-1 211	16 120	127 833
Summa	-243	-1 211	16 120	127 833

Not 19 Tillämpade värderingsmetoder per klass av finansiella instrument
Nivånot för finansiella instrument värderade till verkligt värde i årets resultat
Nivå 1 Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument
Nivå 2 Utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1
Nivå 3 Utifrån data som inte är observerbara på marknaden

2012-12-31				
Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	143 354	0	0	143 354
Skulder				
Derivat	0	243	0	243

2011-12-31				
Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	167 963	0	0	167 963
Derivat	0	1 330	0	1 330
Skulder				
Derivat	0	1 211	0	1 211

Not 20 Fordringar avseende direkt försäkring

	2012-12-31	2011-12-31
Fordringar på försäkringstagare	83 023	61 768
Fordringar på försäkringsmäklare	100 302	232 440
	183 325	294 207

Not 21 Övriga fordringar

	2012-12-31	2011-12-31
Fordringar hos koncernbolag	63 146	16 306
Övriga fordringar	1 352	48
Utgående balans	64 498	16 354

Not 22 Materiella tillgångar

	2012-12-31	2011-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	–	368
Årets anskaffning	1 367	–
Avyttringar och utrangeringar	–	-368
Valutaeffekter	10	–
Utgående balans	1 377	0
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	–	-235
Årets avskrivningar	-139	-30
Avyttringar och utrangeringar	–	265
Valutaeffekter	1	–
Utgående balans	-138	0
Redovisat värde	1 239	0

Not 23 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	1 910	–
Årets aktivering	4 318	3 921
Årets avskrivning	-4 123	-2 011
Utgående balans	2 105	1 910

Not 24 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2012-12-31	2011-12-31
Förutbetalda kostnader	10 076	859
Upplupna intäkter	13 024	30 897
Utgående balans	23 100	31 756

h

Not 25 Avsättning för ej intjänade premier och kvar dröjande risker

<i>Avsättning för ej intjänade premier</i>	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	287 331	252 908
Årets avsättning (+)/upplösning (-)	-70 703	33 110
Valutaeffekter	1 376	1 313
Utgående balans	218 004	287 331

<i>Avsättning för kvardröjande risker</i>	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	0	12 035
Årets avsättning (+)/upplösning (-)	100	-11 820
Valutaeffekter	-100	-215
Utgående balans	0	0

Not 26 Avsättning för oreglerade skador

	Inti affade och rapporterade skador	
	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	2 829	2 295
Årets avsättning (+)/upplösning (-)	825	554
Valutaeffekter	57	-20
Utgående balans	3 711	2 829

	Inti affade men ej rapporterade skador	
	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	109 755	120 020
Årets avsättning (+)/upplösning (-)	-24 463	-10 709
Valutaeffekter	-409	445
Utgående balans	84 883	109 755

	Avsättning för skade- regleringskostnader	
	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	5 228	5 412
Årets avsättning (+)/upplösning (-)	-1 532	-210
Valutaeffekter	-13	26
Utgående balans	3 683	5 228

A

Not 27 Övriga skulder

	2012-12-31	2011-12-31
Skulder till koncernbolag	29 684	12 017
Övriga skulder	5 681	10 143
Summa	35 365	22 160

Not 28 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2012-12-31	2011-12-31
Förutbetalda intäkter	36 636	42 516
Upplupna kostnader	6 347	9 525
Summa	42 983	52 041

Not 29 Ställda säkerheter och eventuell förpliktelse

	2012-12-31	2011-12-31
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	335 074	452 712
Summa för försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	335 074	452 712

I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har företaget rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldäckta enligt försäkningsrörelselagen.

Not 30 Kategorier av tillgångar och skulder

	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Icke-finansiella tillgångar	Summa redovisat värde	Verkligt värde
2012-12-31						
Tillgångar						
Andra immateriella tillgångar				5 128	5 128	n/a
Materialiella tillgångar och varulager				1 239	1 239	n/a
Aktier i koncernföretag				333 223	333 223	333 223
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			143 354		143 354	143 354
Kassa och bank	33 645				33 645	n/a
Fordringar	246 789			1 352	248 141	n/a
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 652		25 205	26 857	n/a
Summa	280 434	145 006	0	366 147	791 587	476 577

lv

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Icke- finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Skulder						
Försäkringstekniska avsättningar				310 281	310 281	n/a
Skulder avseende direkt försäkring				485	485	n/a
Dervat		243			243	243
Övriga skulder			29 684	5 931	35 615	n/a
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader				42 983	42 983	n/a
Summa	0	243	29 684	359 680	389 607	243

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Icke- finansiella tillgångar	Summa redovisat värde	Verkligt värde
2011-12-31					
Tillgångar					
Andra immateriella tillgångar			5 004	5 004	n/a
Aktier i koncernföretag			333 223	333 223	333 223
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		167 963		167 963	167 963
Dervat			1 330	1 330	1 330
Kassa och bank	29 818			29 818	n/a
Fordringar	310 881		72	310 953	n/a
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 506	33 682	35 188	n/a
Summa	340 699	169 469	1 330	883 479	502 516

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Icke- finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Skulder						
Försäkringstekniska avsättningar				405 143	405 143	n/a
Uppskjuten skatteskuld				65	65	n/a
Skulder avseende direkt försäkring				356	356	n/a
Dervat		1 211			1 211	1 211
Övriga skulder			542	21 618	22 160	n/a
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader			-6	52 047	52 041	n/a
Summa	0	1 211	536	479 229	480 976	1 211

or

Not 31 Förväntade återbetalningsödpunkter för tillgångar och skulder

Denna tabell visar en analys av tillgångar och skulder utifrån de förväntade tidpunkterna för återbetalning eller bortbokning av samtliga tillgångar och skulder i balansräkningen

Tkr	2012-12-31			2011-12-31		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar						
Immateriella tillgångar	1 407	3 721	5 128	1 193	3 811	5 004
Maskiner och inventarer	275	964	1 239			
Placeringar i koncernföretag och dotterföretag		333 223	333 223		333 223	333 223
Andra finansiella placeringstillgångar	40 984	102 370	143 354		167 963	167 963
Densat			0	1 330		1 330
Koncernfordringar	63 145		63 145	16 306		16 306
Fordringar	183 634	1 352	184 986	294 647		294 647
Kassa och bank	33 645		33 645	29 818		29 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 867		26 867	35 188		35 188
Summa tillgångar	349 957	441 630	791 587	378 482	504 997	883 479
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Avsättningar						
Försäkringsstekniska avsättningar (för av given återförsäkring)	293 800	11 481	310 281	272 661	132 482	405 143
Uppskjuten skatt			0	30	35	65
Skulder						
Densat	243		243	1 211		1 211
Skulder koncernföretag	29 684		29 684	12 017		12 017
Öriga skulder	6 416		6 416	10 499		10 499
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 983		42 983	52 041		52 041
Summa avsättningar och skulder	378 126	11 481	389 607	348 459	132 517	480 976

Not 32 Upplysningar om närstående

Organisation

Agria International är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Agria (publ) som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag. Länsförsäkringar Sak är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar AB ägs i sin tur av 23 kundägda länsförsäkringsbolag och 14 socken- och häradbolag. Gemensam verksamhet bedrivs i Länsförsäkringar AB som bland annat tillhandahåller service till Agria International. Detta avser bland annat tjänster som kapitalförvaltning, juridik, ekonomi, säkerhet, personal och utveckling av gemensamma IT-system. Organisationen innebär att det förekommer ett stort antal löpande transaktioner och ett antal transaktioner av engångskaraktär mellan Agria International och Länsförsäkringar AB, systerbolag samt länsförsäkringsbolagen.

Närstående parter

Som närstående juridiska personer till Agria International räknas samtliga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen, Länsförsäkringar Mäklarservice AB och länsförsäkringsbolagen med dotterbolag och socken- och häradbolagen. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer och av dem ägda bolag.

Prissättning

Prissättningen för serviceverksamheten inom länsförsäkningsgruppen baseras på direkta och indirekta kostnader. En prislista fastställs i samband med budgetprocessen. Totalt sett syftar prissättningen till att fördela kostnaderna rättvist inom företagsgruppen utifrån förbrukning. Utvecklingsprojekt och delar av service är kollektivt finansierade och faktureras utifrån beslutad fördelningsnyckel.

Avtal

Väsentliga avtal för Agria International utgörs huvudsakligen av outsourcingavtal med Länsförsäkringar AB rörande kapitalförvaltning, IT och service. Avtal har även ingåtts med Länsförsäkringar Sak rörande ekonomisk, juridisk och aktuarietjänster samt hantering och avräkning av Agria Internationals återförsäkring. Avtal finns även mellan Agria International och Försäkringsaktiebolaget Agria avseende bl a veterinärtjänster och produktutveckling. Det finns även ett uppdragsavtal mellan dotterbolaget Agria Pet Insurance och Agria International som avser försäljning, skadereglering, redovisning och administration av försäkringar i UK.

Transaktioner mellan Agria International och dess styrelse och ledning

Ersättningar till styrelse och ledningspersoner inom Agria framgår av not 8. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras närstående utöver nominala kundtransaktioner. Länsförsäkringar Bank AB hanterar åt Agria International subventionerade lån till personalen, lämnade efter sedvanlig kreditprövning från banken.

Upplysningar om närstående ansättningar 2012	Inköp	Försäljning	Fordringar	Skulder
Moderbolag	20 220	2 324	–	2 939
Koncernbolag	9 795	1 855	63 145	26 745
Länsförsäkringar Liv koncern	27	–	–	–
Länsförsäkringsbolag	140	–	–	–
Övriga närstående	–	–	–	–

Banktillgodohavande i Länsförsäkringar Bank AB uppgick till 14 Tkr (14 Tkr) för 2012

Upplysningar om närstående ansättningar 2011	Inköp	Försäljning	Fordringar	Skulder
Moderbolag	19 119	–	6 000	13
Koncernbolag	7 878	2 279	10 320	12 017
Länsförsäkringar Liv koncern	108	–	–	–
Länsförsäkringsbolag	128	–	–	–
Övriga närstående	–	–	–	–

Not 33 Klassanalys

	Direkt Försäkring övriga EES	Mottagen återförsäkring	Summa
2012			
Premieinkomst, brutto	479 897	1 886	481 783
Premieintäkt, brutto	550 545	1 841	552 386
Försäkringsersättningar, brutto	-539 600	-1 311	-540 911
Driftskostnader, brutto	-66 510	-277	-66 787
Resultat av given återförsäkring	-727	–	-727

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 20 februari 2013
Resultat och balansräkningen blir föremål för fastställelse på årsstämman i maj 2013.


Birger Lövgren
Ordförande


Anna-Greta Lundh Nieman


Nils Erik Åhmansson


Oystein Berg
Verkställande direktör

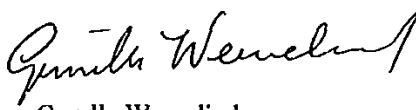
I certify that this is
a true copy of
the original.

21 February 2014

Eva Boman
EVA BOMAN

Secretary of Agricola International
Försäkring AB

Min revisionsberättelse har lämnats den 20 februari 2013


Gunilla Weineland
Auktoriserad revisor

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A4**Audited accounts**

Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? Please tick the appropriate box ☐ No Go to Part 3 'Signature' ☒ Yes Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'	Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body
Name of organisation or body ①	International Standards on Auditing, GAAS in Sweden	

A5**Unaudited accounts**

Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box ☐ No ☐ Yes
--------------------	---

Part 3**Signature**

Signature	I am signing this form on behalf of the overseas company
	Signature X <i>Eva Boman / EVA BOMAN</i> X
	This form may be signed by Director, Secretary, Permanent representative

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Companies House

☒ **What this form is for**
You may use this form to
accompany your accounts
disclosed under parent law

☐ **What this form is NOT for**
You cannot use this form for
an alteration of manner
with accounting requirements

COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company ¹ **AGRIA INTERNATIONAL FÖRSÄKRING AB**

UK establishment
number **B R 0 1 0 4 8 3**

→ Filling in this form

Please complete in typescript or in
bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

¹ This is the name of the company in
its home state

Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A1 Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and,
if applicable, the legislation under which the accounts have been audited

Legislation ² **ARFL, FFFS2008 26, FFFS2009 12, FFFS2011 28, RFR2**

² This means the relevant rules or
legislation which regulates the
preparation and, if applicable, the
audit of accounts

A2 Accounting principles

Accounts Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted
accounting principles?

Please tick the appropriate box

☐ **No** Go to **Section A3**

☒ **Yes** Please enter the name of the organisation or other
body which issued those principles below, and then go to **Section A3**

Name of organisation
or body ³ **Legally restricted IFRS, Swedish GAAP**

³ Please insert the name of the
appropriate accounting organisation
or body

A3 Accounts

Accounts Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box

☐ **No** Go to **Section A5**

☒ **Yes** Go to **Section A4**

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A4**Audited accounts**

Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? Please tick the appropriate box ☐ No Go to Part 3 'Signature' ☒ Yes Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'	Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body
Name of organisation or body ①	International Standards on Auditing, GAAS in Sweden	

A5**Unaudited accounts**

Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box ☐ No ☐ Yes
--------------------	---

Part 3**Signature**

Signature	I am signing this form on behalf of the overseas company
	Signature X <i>Eva Boman / EVA BOMAN</i> X
	This form may be signed by Director, Secretary, Permanent representative

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name **RICHARD HYMAN**

Company name **INCE & CO LLP**

Address **INTERNATIONAL HOUSE**

1 ST KATHARINE'S WAY

Post town **LONDON**

County/Region

Postcode **E 1 W 1 A Y**

Country

DX **1070 LONDON CITY**

Telephone **020 7481 0010**



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing

Please make sure you have remembered the following

- ☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register
- ☐ You have completed all sections of the form, if appropriate
- ☐ You have signed the form



Important information

Please note that all this information will appear on the public record



Where to send

You may return this form to any Companies House address

England and Wales

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ
DX 33050 Cardiff

Scotland

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

Northern Ireland

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 N R Belfast 1



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk