

2007 Länsförsäkringar Bank

ÅRSREDOVISNING

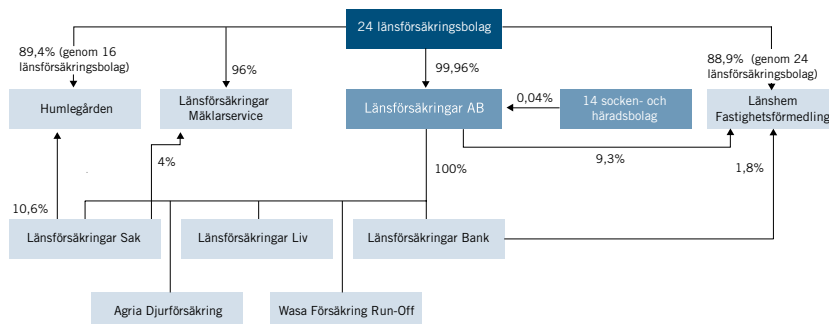


Innehåll

Kort om 2007.....	1
VD-ord.....	2
Vision och strategi.....	4
Kunder.....	6
Omvärld.....	8
Bankmarknad.....	10
Låna.....	12
Spara.....	14
Betala.....	16
Upplåningsverksamhet.....	18
Hållbarhet.....	20
Medarbetare.....	22
Förvaltningsberättelse.....	24
Femårsöversikt.....	31
Resultaträkning.....	32
Balansräkning.....	33
Kassaflödesanalys.....	34
Förändring av eget kapital.....	35
Noter till de finansiella rapporterna.....	36
Revisionsberättelse.....	69
Bolagsstyrningsrapport.....	70
Definitioner.....	73
Styrelse.....	74
Ledande befattningshavare och revisorer.....	75
Rapportdagar.....	76
Adresser.....	77

Länsförsäkringar Bank

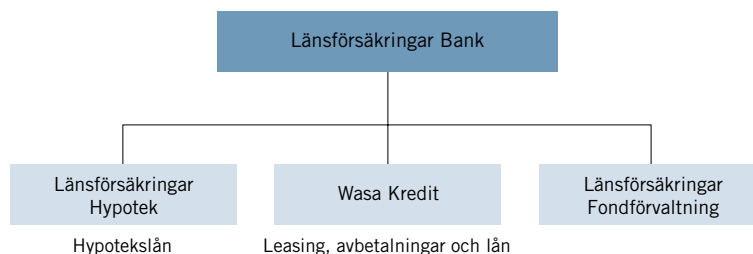
– en del av Länsförsäkringar



Länsförsäkringsgruppen består av 24 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB, med dotterbolag inom bland annat sak-, liv- och fondförsäkring, bank och djurförsäkring. Organisationen bygger på en stark tilltro till den lokala närvaron och det är på länsförsäkringsbolagen kundkontakterna sker.

Genom Länsförsäkringar AB uppnås skalfördelar och genom service och strategiskt utvecklingsarbete skapas möjligheter för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader. Länsförsäkringar erbjuder ett brett utbud av försäkringar, pensionslösningar, banktjänster och andra finansiella lösningar, för såväl företag som privatpersoner. Antalet kunder överstiger 3,2 miljoner och sammantaget har länsförsäkringsgruppen 5 700 medarbetare.

- Länsförsäkringar är en fullsortimentsbank och Sveriges sjätte största retailbank med en affärsvolym på 162 mdr.
- Bankverksamheten vänder sig huvudsakligen till privatpersoner och lantbrukare och har ett komplett utbud av tjänster till dessa kunder. Det personliga mötet är Länsförsäkringars styrka och de många olika mötesplatserna ger kunderna friheten att möta banken på sina egna villkor.
- Bankkändanden kan utföras på länsförsäkringsbolagens mer än 100 kontor runt om i landet, via internetbanken och telefonbanken. Kunderna kan ta ut och sätta in pengar hos Svensk Kassaservice, betala sina inköp med kort, ta ut kontanter i landets ICA-butiker samt använda uttagsautomater såväl i Sverige som i utlandet.
- Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda privatbankskunder och Sveriges mest nöjda bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Antalet kunder uppgår till 665 000.



Länsförsäkringar Bank

Länsförsäkringar Bank

Inlåning och viss utlåning sker i moderbolaget. Inlåningen uppgår till 30 mdr och utlåningen till 11 mdr. Här finns även kort- och betalaverksamheten.

Länsförsäkringar Hypotek

Länsförsäkringar Hypotek är bankens bolåneinstitut, som finansierar utlåning till villor, bostadsrätter och fritidshus. Utlåningen uppgår till 48 mdr.

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar 65 mdr i 31 värdepappersfonder med olika placeringsinriktning. Fonderna är tillgängliga dels som direktfondsparande, dels via olika fondförsäkringsprodukter och PPM-systemet.

Wasa Kredit

Wasa Kredit är ett finansbolag som bedriver leasing- och avbetalningsverksamhet samt blancoutlåning. Verksamheten för leasing och avbetalning är främst inriktad mot bilar, maskinfinansiering, husvagnar och fritidsbåtar. Utlåningen uppgår till cirka 9 mdr.



I februari upgraderade Standard & Poor's bankens kreditbetyg till A (stable) och Moody's upgraderade betyget till A2 (stable). Länsförsäkringars boendeförsäkringskunder får ett erbjudande om räntefritt bolån i 2 månader.		Rekord i låneansökningar på internet. Nya kontor öppnas i Uppsala, Avesta och Stockholm.	
Januari	Februari	Mars	April
Nytt kontor öppnas i Stenungsund.		Finansinspektionen gav tillstånd till Länsförsäkringar Hypotek att emittera säkerställda obligationer. Försäljningsrekord för aktieindexobligationen Kina Tillväxt 6.	

Viktiga händelser under 2007

- I februari uppgaderade både Standard & Poor's och Moody's bankens rating till A (stable) /A2 (stable).
- I mars godkände Finansinspektionen dotterbolaget Länsförsäkringar Hypoteks ansökan om tillstånd att emittera säkerställda obligationer.
- I maj blev banken egen kortutgivare.
- I juni började Länsförsäkringar Hypotek emittera säkerställda obligationer strax efter det att de fått högsta kreditbetyg av såväl Moody's som Standard & Poor's.
- I september visade Svenskt Kvalitetsindex att Länsförsäkringar har de mest nöjda privatbankskunderna på den svenska marknaden.
- I december visade Svenskt Kvalitetsindex för tredje året i rad att Länsförsäkringar har de mest nöjda bolånekunderna på hela den svenska bankmarknaden.
- I december förvärvades Kaupthing Banks privatbolånestock om 1,2 mdr.

Viktiga händelser efter årets utgång

- I februari 2008 lanserades ett förbättrat bank- och försäkringserbjudande till lantbrukare, vilket bland annat innefattar bottenlån för lant- och skogsbruksfastigheter.
- Sedan den 13 februari är tidigare ställföreträdande direktör CFO Anders Borgcrantz tillförordnad verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank. Verkställande direktör Tomas Johansson är sjuk och kommer att vara sjukskriven under en längre period.



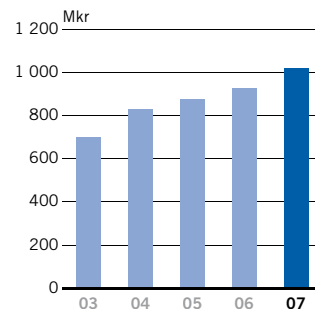
	Standard & Poor's gav Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer högsta betyg. Länsförsäkringar Hypotek börjar ge ut säkerställda obligationer.		Delar av fondbolaget integreras i banken för ett enhetligare fonderbjudande till kund.
Maj	Juni	Juli	Augusti
Moody's gav Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer högsta betyg. Förbättrat erbjudande för att byta bank lanseras. Banken blev egen kortutgivare.		Riktat erbjudande till ungdomar lanseras. Nytt kontor öppnas i Ronneby.	

Kort om 2007

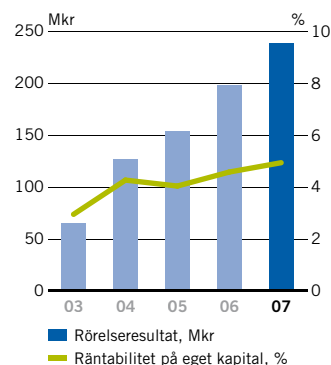
- Resultatet före kreditförluster uppgick till 290 (236) Mkr och rörelseresultatet uppgick till 238 (198) Mkr, en ökning med 20 procent.
- Intäkterna ökade 8 procent till 1 106 (1 023) Mkr.
- Räntenettet ökade 10 procent och uppgick till 1 017 (927) Mkr.
- Rörelsens kostnader ökade 4 procent till 816 (787) Mkr.
- K/I-tal före kreditförluster förbättrades till 0,74 (0,77).
- Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 51 (38) Mkr.
- Räntabiliteten på eget kapital efter schablonsskatt var 5,0 (4,6) procent.
- Utlåning till allmänheten ökade 24 procent till 67 (54) mdr och inlåning från allmänheten ökade 22 procent till 30 (24) mdr.
- Bostadsutlåningen i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek ökade med 30 procent till 48 (37) mdr.
- Fondvolymen uppgick till 65 (62) mdr, en ökning med 5 procent.
- Emitterade värdepapper ökade till 46 (32) mdr, varav säkerställda obligationer uppgick till 37 mdr.
- Antalet kunder ökade till 665 000 (640 000), varav bolånekunderna uppgick till 106 300 (90 400).

Nyckeltal	2003	2004	2005	2006	2007
Räntabilitet på eget kapital, %	3,0	4,3	4,1	4,6	5,0
Avkastning på totalt kapital, %	0,24	0,33	0,43	0,35	0,34
Placeringsmarginal, %	2,6	2,2	1,9	1,6	1,4
K/I-tal före kreditförluster	0,86	0,81	0,79	0,77	0,74
K/I-tal efter kreditförluster	0,92	0,86	0,84	0,80	0,78
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler Basel II, %	–	–	–	–	10,63
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I, %	13,00	11,37	11,28	10,59	–
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler Basel II, %	–	–	–	–	8,85
Primärkapitalrelation enligt Basel I, %	9,95	9,00	9,02	8,61	–
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,1	0,2	0,5	0,4	0,4
Andel osäkra fordringar, netto %	0,7	0,6	0,1	0,1	0,1
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	83,1	76,3	91,0	84,7	85,9

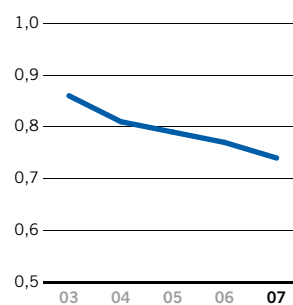
Räntenetto



Rörelseresultat



K/I-tal före kreditförluster



Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer inkluderas i OMX index.
Nya butiker öppnas i Mölby och Sickla.

Länsförsäkringar passerar 150 000 kortkunder.
Kaupthing Banks privatbolånestock om 1,2 mdr förvärvas.
Länsförsäkringar har de mest nöjda bolånekunderna enligt SKI^(*).
Ny butik öppnas i Solna.

September	Oktober	November	December
Länsförsäkringar har de mest nöjda privatbankskunderna enligt SKI ^(*) .		Ett erbjudande med gravidförsäkring, fondsparande och barnförsäkring i en produkt lanseras. Marknadsbevakningstjänst för order vid köp och försäljning av aktier lanseras. Ny butik öppnas på Gärdet, Stockholm.	

^(*) Svenskt Kvalitetsindex



VD-ord

2007 – Ett händelserikt tillväxtår

Länsförsäkringar är ett starkt bankalternativ. Både marknadsandelar och resultat har under flera år vuxit stadigt och 2007 var inget undantag. Det har varit ett historiskt tillväxtår på alla fronter, med stor volymökning för främst bolån men även sparandeprodukter. Vi har överträffat samtliga målsättningar. Dessutom har vi Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden.

Stark tillväxt

Länsförsäkringar har positionen som utmanare på den svenska bankmarknaden. Tillväxtökningen jämfört med föregående år summerar till nästan 60 procent och rörelseresultatet steg med 20 procent till nästan 240 Mkr – det bästa resultatet hittills. Vi är också en av de aktörer som växer snabbast på den svenska bolånemarknaden med en volymökning på 30 procent. Vi har en fantastisk tillväxtplattform i länsförsäkringsgruppens 2,5 miljoner privatkunder.

Under 2007 fortsatte vi också att förbättra stödet för ett bra kundmöte med nya bättre processer, systemstöd och internetapplikationer. Allt för att göra banktjänsterna ännu bättre och mer tillgängliga för våra kunder.

Den svenska bankmarknaden 2007

Den svenska bankmarknaden kännetecknades under året av fortsatt hög konkurrens. På bolånemarknaden var konkurrensen hård och inom andra delmarknader lanserades utökade erbjudanden och högre servicenivåer bland bankaktörerna. Många bankaktörer integrerade sakförsäkring i sitt

erbjudande under året. Allt fler följer alltså det koncept med bank och försäkring som Länsförsäkringar lanserade redan 1996.

Vår syn på bankerbjudandet

Vi vill vara ett starkt bankalternativ för kunderna. Satsningar har gjorts på att utveckla bra helhetserbjudanden och delerbjudanden som leder till helhetserbjudanden. Det ska alltid löna sig för kunderna att samla sina lån, sitt sparande och sina vardagliga finansiella tjänster hos oss. För många kunder är exempelvis ett bra bolåneerbjudande grunden för helhetserbjudandet. Vi glädjer oss därför särskilt åt det genomslag våra bolånesatsningar har resulterat i under 2007, där vi tog cirka 7 procent av marknadstillväxten.

För att stärka betalningstjänsterna har vi bland annat blivit egen kortutgivare. Vi sänkte därmed kostnaderna för kortaffären samtidigt som säkerheten vid kortanvändning ökade.

Under året har vi erbjudit sparkonton med förmånlig ränta, ett brett utbud av aktieindexobligationer och framgångsrika

fonder. 19 av 31 fonder slog sitt index under året och i Morningstars genomsnittsjämförelse över tre år ligger vi i topp bland de svenska fondbolagen.

Länsförsäkringar beslutade också under året att kraftigt utveckla och bredda erbjudandet till lantbrukarkunderna. Länsförsäkringar erbjuder lantbrukare bottenlån i egen regi från och med februari 2008, då samarbetsavtalet med Landshypotek löpte ut. Bottenlånen innebär att vi kan erbjuda ännu bättre helhetslösningar inom bank och försäkring anpassade för lantbrukare.

Fortsatt nöjda kunder

Vi sätter största vikt vid bra kundmöten oavsett om det är i det personliga mötet, internetbanksmötet eller telefonbanksmötet som vi möter kunden. Det personliga mötet är avgörande för våra kunder. Länsförsäkringar har en kundnära lokal verksamhet och ett helhetserbjudande inom bank och försäkring. Vi kan möta kundernas samtliga finansiella behov i ett sammanhang.

Vi har också fått en kvalitetsstämpel som bekräftar att kunderna uppskattar vårt

koncept. Svenskt Kvalitetsindex mätning visar att vi har de i särklass nöjdaste bankkunderna på privatmarknaden under 2007. För tredje året i rad har vi också de mest nöjda bolånekunderna.

Attraktiva erbjudanden

Navet i kundernas bankrelation är vardagsekonomin. Vardagsekonamikundens bank är ofta huvudbank till kunden och relationen är långsiktig och nära. Vardagsekonamikunder har fler kundmöten och därför en större möjlighet att få ännu bättre rådgivning och fler erbjudanden. Vi strävar därför efter att attrahera fler vardagsekonamikunder genom attraktiva erbjudanden.

Under året har vi satsat på att utveckla kundmötet via internet. I vår sjösätter Länsförsäkringar en internetbutik, som bygger på Länsförsäkringars erbjudande inom bank och försäkring. Kunderna kommer att kunna sköta sina affärer både inom bank, livförsäkring och sakförsäkring på ett och samma ställe.

Stabil bankaktör på orolig kreditmarknad

Året var även händelserikt ur ett kapitalmarknadsperspektiv. Under första halvåret var intresset från investerare stort för att köpa aktier och räntebärande värdepapper. Stockholmsbörsen fortsatte att stiga och kapitalmarknaderna erbjöd goda möjligheter för alla typer av låntagare.

Vi började emittera säkerställda obligationer enligt plan, vilket innebär att vi nu har byggt upp vår position på den svenska likvida marknaden för säkerställda obligationer. Våra säkerställda obligationer åtnjuter högsta möjliga kreditrating från både Standard & Poor's och Moody's, AAA/Aaa. Även bankverksamhetens rating höjdes

under året med ett steg från båda ratinginstituten och är nu A/A-1 respektive A2/P1, samtliga med stabila utsikter. Vi är nu en av tre aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från bägge ratinginstituten och det innebär ett stort erkännande. Det stärker vår konkurrenskraft och ger oss även kraft att fortsätta utmana genom att ge kunderna bra service, bra priser och bra villkor.

” Vi sätter största vikt vid bra kundmöten oavsett om det är det personliga mötet, internetbanksmötet eller telefonbanksmötet. ”

Andra halvåret präglades till stor del av sjunkande börskurser och den internationella oro som utbröt som en följd av problemen i marknaden med subprime-lånen och efterföljande problem för de olika lånekonstruktioner som dessa lån sålts vidare i. Den svenska marknaden fungerade trots den internationella kreditorn tillfredsställande. Vi har en hög likviditet och vår upplåning vilar på trygg grund både genom vår höga andel inlåning samt möjligheten att emittera säkerställda obligationer med den svenska marknaden som bas.

God kreditkvalitet

Införandet av regelverket för kapitaltäckning, Basel II, har varit en annan viktig milstolpe för vår verksamhet. Från och med februari 2007 beräknar vi kapitalkravet för samtliga hushållsexponeringar enligt den avancerade riskklassificeringsmetoden (IRK). Därmed har vi ett effektivt verktyg

som främjar en transparent riskanalys och kapitaltäckning med hög precision. Den nya riskklassificeringsmetoden visar att vår kreditportfölj har hög kreditkvalitet. Vi har goda inomlägen i kreditportföljen och en god geografisk spridning. De flesta av våra kunder är privatpersoner som har privatbostäder som säkerheter.

Vi fortsätter att utmana

Kreditmarknaden, inbromsningen i tillväxten internationellt med överspillning i Sverige och dämpad husprisutveckling, bidrar till att marknadstillväxten 2008 förväntas bli lägre än föregående år.

Konkurrensen om kunderna ökar och fokus har flyttats till sparandeprodukter och service. Allt fler bankkunder minskar sina mer riskfyllda placeringar i syfte att trygga sin ekonomi. Inlåningskonton, ränte- och indexfonder samt aktieindexobligationer kommer att få en större betydelse för kunderna.

Vi kommer att fortsätta utmana de stora bankerna genom att erbjuda kunderna bättre service, prisvärda produkter och bra villkor. Den som kan möta kunderna på rätt plats och med rätt produkt kommer att vinna slaget.

Länsförsäkringars varumärke är också finansbranschens starkaste, vilket borgar för trovärdighet hos kunderna. Jag ser därför med tillförsikt fram emot ännu ett framgångsrikt år. ■



Anders Borgcrantz
Tf VD Länsförsäkringar Bank



Vision och strategi

Utmanaren på bankmarknaden

Länsförsäkringars vision är att vara det självklara valet inom sakförsäkring, livförsäkring och banktjänster för kunden. Bankverksamheten har en stor betydelse för att Länsförsäkringars vision ska förverkligas och kundrelationerna stärkas. Länsförsäkringar ska vara utmanaren på bankmarknaden.

Vision – kundernas självklara val

Länsförsäkringar ska vara det självklara valet inom sakförsäkring, livförsäkring och banktjänster för kunden.

Bankverksamheten har en stor betydelse för att Länsförsäkringars vision ska förverkligas och kundrelationerna stärkas.

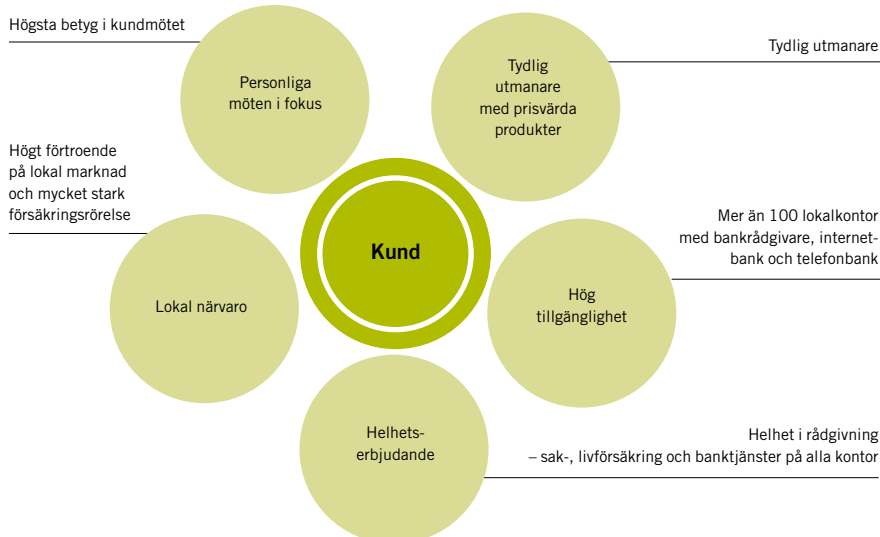
Affärsidé – prisvärda banktjänster

Affärsidén för bankverksamheten är att erbjuda privatpersoner och lantbrukare prisvärda banktjänster. Länsförsäkringar ska vara utmanaren på bankmarknaden med ett bra bankerbudande och ett samlat erbjudande inom bank och försäkring till kunderna.

Marknadsmål – lönsam tillväxt genom nöjda kunder

- Tillväxt med lönsamhet inom alla delmarknader och kärnaffärer.
- De mest nöjda kunderna inom bank och försäkring.
- Ökad helkundsandel.

Kundmötet



Liksom för Länsförsäkringars övriga erbjudanden inom bank och försäkring bygger bankverksamheten på det personliga mötet och den lokala närvaron genom de 24 lokala, kundägda länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringar ska vara utmanaren på bankmarknaden med prisvärda produkter och ett helhetserbjudande inom bank och försäkring.



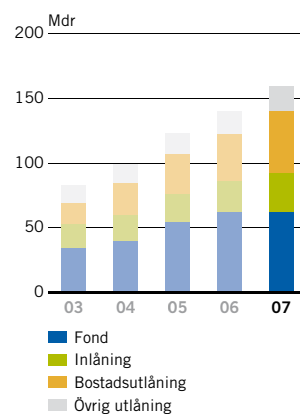
Lokal styrka i affären

Kundkontakterna utgår alltid från det lokala, självständiga länsförsäkringsbolaget. Ur kundens perspektiv uppträder länsförsäkringsbolagen som lokala banker, på samma sätt som när det gäller sak- och livförsäkring. Genom att arbeta strategiskt utifrån Länsförsäkringars övergripande kärnvärden – lokal förankring, tillgänglighet och personligt bemötande – får bankverksamheten starka, nära kundrelationer.

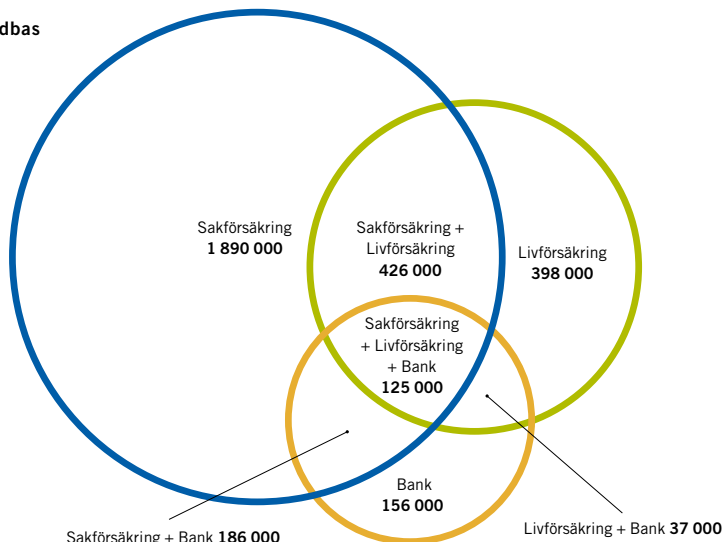
Länsförsäkringsbolagen sköter kundaffären och alla kundkontakter för bankens räkning. Strategin är att skapa ett lokalt erbjudande med stark lokal marknadskännedom.

Det ska löna sig för kunderna att bli helkunder och därför premieras de som har ett stort engagemang i Länsförsäkringar. Gemensamma strategiska erbjudanden, som leder till fler helkunder, lanseras löpande. ■

Affärsvolym, totalt



Stark kundbas



Bankverksamheten bygger vidare på de kundrelationer som redan finns inom Länsförsäkringar. Uppskattningsvis en miljon villahemförsäkringskunder har exempelvis banktjänster, inte minst bolån och vardagsekonomitjänster. Länsförsäkringar har 3,2 miljoner kunder och bankverksamheten har 665 000 kunder.



Kunder

Kundmötet med Sveriges mest nöjda kunder

Det är i kundmötet som Länsförsäkringar ska särskilja sig från andra banker. Utgångspunkten i kundmötet är helheten – att utgå från kundernas behov av finansiella banktjänster samtidigt som ett samlat erbjudande inom bank och försäkring alltid ska finnas tillgängligt.

Möte i flera kanaler

I det personliga mötet, internetbanken och telefonbanken sker alltid en anpassning till kundens behov. Olika livssituationer kräver anpassad rådgivning och olika typer av finansiering, sparande, betalningslösningar och försäkringar.

På de självständiga länsförsäkringsbolagens mer än 100 lokala kontor sker det personliga mötet med kunderna. Varje länsförsäkringsbolag känner sin marknad och sina kunder bäst och bygger starka relationer med kunderna. Självständigheten gör att länsförsäkringsbolagen är flexibla och snabbt anpassar sig efter de lokala förutsättningarna.

Bolånerådgivning sker även genom Länsförsäkringars fastighetsmäklarföretag, Länshem Fastighetsförmedling, som har

butiker runt om i landet. Länshem erbjuder kunderna hjälp med förmedling av bostäder och via länsförsäkringsbolagen erbjuds finansiering, försäkringslösning och privat-ekonomisk rådgivning.

Kunderna kan välja att ta hand om sina bankärenden i mötet med sin privatrådgivare, via internetbanken eller med telefonbanken oavsett tjänst. De kan betala sina inköp med kort, använda bankomater i Sverige och i utlandet, ta ut kontanter i landets ICA-butiker och göra insättningar och uttag hos Svensk Kassaservice. I och med nedläggningen av Svensk Kassaservice under 2008 kommer ett avtal med ny samarbetspartner att tecknas. Varje kundmöte i de olika kanalerna ska ske på bästa sätt för kunden.

Internetbutik med lokal känsla

Internetbutiken, som lanseras i april 2008, är en vidareutveckling av internetbanksmötet. Det blir med internetbutiken ännu enklare för kunden att sköta sitt engagemang, ändra och köpa tjänster inom Betala, Spara, Låna och Försäkra. Kunderna ska enklare kunna köpa fler tjänster. Internetbutikens gränssnitt är anpassat till den lokala marknaden för varje länsförsäkringsbolag.

Kunderna tyckte att Länsförsäkringar var en av Sveriges bästa internetbanker redan 2007, enligt Svenskt Kvalitetsindex. Internetbanken fick högsta betyg i två av tre kategorier, säkerhet och användarvänlighet.



Fler helkunder

Det ska löna sig för kunderna att bli helkunder och därför premieras de som har ett stort engagemang i Länsförsäkringar. Strategiska målgrupper med behov av flera produkter inom bankverksamheten är:

- Privatpersoner som är bostadsägare samt deras familjer.
- Lantbrukare.

Gemensamma strategiska erbjudanden lanseras löpande.

Vardagsekonomikunder

Länsförsäkringar satsar på att öka andelen vardagsekonomikunder. Vardagsekonomikundens bank är ofta huvudbank till kunden och relationen är långsiktig och nära. Dessa kunder har även fler kundmöten och därför större möjlighet att få ännu bättre rådgivning och fler erbjudanden. Vardagsekonomikunden har lönekonto, bank- eller betalkort och internetbank. Drygt sju av tio har boendeförsäkring och fyra av tio är helkunder i Länsförsäkringar med såväl vardagsekonomi som boendeförsäkring och pensionssparande.

Starkt varumärke

För första gången har en mätning gjorts av hur starkt Länsförsäkringars varumärke är i relation till samtliga konkurrenter inom branschen för bank, försäkring och pension. SIFOs mätning visar att Länsförsäkringar har branschens starkaste varumärke. Den

rödblåa fyrkanten känns igen av 89 procent av befolkningen, visar en undersökning gjord av GFK Sverige AB.

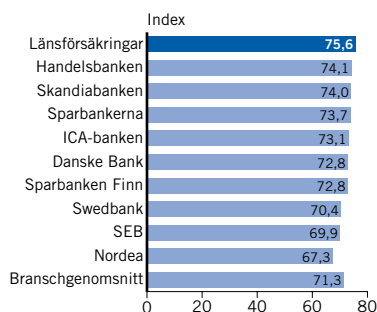
Sveriges mest nöjda bank- och bolånekunder

Länsförsäkringar hade de mest nöjda privatbankskunderna, enligt Svenskt Kvalitetsindex, 2007. Länsförsäkringar fick totalbetyget 75,6, vilket är betydligt högre än branschgenomsnittet 71,3. Bättre anpassade bankprodukter, förbättrad säkerhet och korrekthet i hanteringen mot kunderna är allra viktigast för kundnöjdheten. Kunderna rankade banken som nummer ett inom nästan alla kategorier som image, förväntningar, produktkvalitet, service och prisvärdhet.

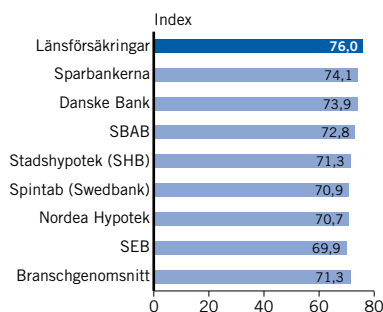
Länsförsäkringar hade även, för tredje året i rad, de mest nöjda bolånekunderna, enligt SKI 2007. Produkterna och servicen är bättre än hos andra bostadsinstitut och banker, enligt kunderna. Länsförsäkringar fick totalbetyget 76,0, vilket är väsentligt högre än genomsnittet för hela branschen som är 71,3. ■



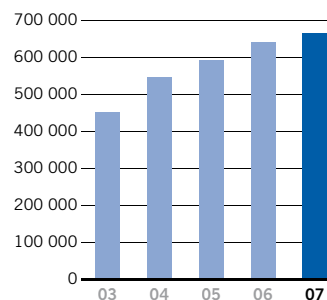
Kundnöjdhet, SKI Bank



Kundnöjdhet, SKI Bolån



Antal bankkunder





Omvärld

Ett händelserikt år på den internationella kreditmarknaden

Året blev händelserikt ur ett kapitalmarknadsperspektiv. Det började starkt och positivt med goda framtidsutsikter och börser som steg världen över. I juli uppstod problem orsakade av de amerikanska subprimelånen. Sedan följde oro och osäkerhet på hela den internationella kapitalmarknaden som fortsatte hela året.

Urstark svensk tillväxt

Den svenska ekonomin utvecklades starkt under 2007, främst tack vare konsumtions-tillväxten.

Nettoexportens bidrag blev dock negativt då importen ökade för att möta den ökade inhemska efterfrågan. Kronförstärkningen mot dollarn dämpade exporttillväxten. Under första halvåret var riskviljan hos investerare fortsatt hög. Intresset för att köpa aktier var stort tack vare en stigande stockholmsbörs. Dessutom erbjöd penning- och obligationsmarknaderna goda möjligheter för alla låntagare.

Arbetsmarknaden tog fart under året, inkomsterna steg och finanspolitiken stimulerade inkomstsidan via skattelättnader. Löneökningstakten blev även högre mot bakgrund av den starka svenska ekonomin. Ökande inkomster stärkte hushållens köpkraft, vilket syntes i en kraftig konsumtionsuppgång. Även kreditgivningen fortsatte att öka. Utlåningen till de svenska hushållen ökade till 1 822 (1 634) mdr under 2007.

Global kreditmarknadsoro

Efter många år av låga och sjunkande riskpremier uppstod under andra halvåret en kris på den internationella kreditmarknaden med kraftigt stigande riskpremier som följd. Den utlösande faktorn hade sin bakgrund i den amerikanska subprimelånemarknaden. När subprimelåntagarnas återbetalningsproblem blev tydliga började även närrelaterade produkter omvärderas, vilket resulterade i kraftigt stigande riskpremier. Investe-rarna blev försiktigare, vilket avspeglade sig i kraftigt ökad volatilitet och ökade kreditspreadar. Allt fler aktörer valde att placera i statspapper. Osäkerheten kring vilka risker stora aktörer verkligen hade medförde en kontraktion i marknaden som bland annat medförde stora störningar i interbankmarknaden. Marknadsstörningarna gjorde att flera centralbanker genomförde stora operationer för att bistå med extra likviditet. Trots krafttag från centralbankerna, framförallt från den amerikanska, med att bistå finansmarknaden med likviditet så har osäkerheten fortsatt att bestå.

Den amerikanska bostadskrisen har hittills resulterat i kraftigt fallande bostadspriser och sjunkande byggnadsinvesteringar. De amerikanska hushållen har blivit mer försiktiga, vilket har dämpat konsumtionen. Den amerikanska ekonomin växte med 2 procent under 2007 men bromsade kraftigt in i slutet av året. Nettoexporten bidrog positivt, vilket kompenserade för en del av nedgången i investeringar.

Internationell spridning

Kreditoron i USA spillde även över till andra delar av världen. Europa som har haft en gynnsam ekonomisk tillväxt drabbades också av kreditoron. Även om effekterna av kreditmarknadsoron begränsats till finanssektorn finns flera tecken på att finansoron kan påverka resten av den europeiska ekonomin, framförallt då efterfrågan från USA försämrats.

Tillväxtregioner som Brasilien, Indien, Kina och andra asiatiska länder fortsatte att växa kraftfullt under 2007 och kompenserade till viss del den amerikanska ekono-



mins lägre tillväxttakt under andra halvåret. Den globala tillväxten för 2007 blev ungefär 5 procent, vilket är i nivå med tidigare år. Under 2008 väntas den globala tillväxttakten bli lägre.

God svensk finansiell stabilitet

Den svenska finansmarknaden har fungerat tillfredsställande trots den internationella kreditoron. När den europeiska marknaden för säkerställda obligationer påverkades

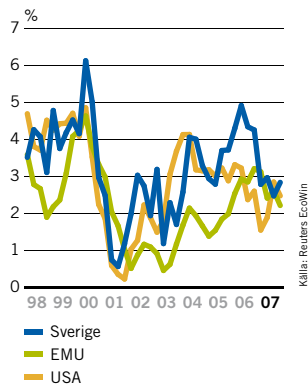
negativt av att bankernas market maker-åtaganden slutade fungera, fortsatte den svenska marknaden att fungera i stort sett som vanligt om än med lägre omsättning.

De svenska bankerna har även hittills klarat sig bra genom denna kreditor. Riksbanken bedömde den finansiella stabiliteten som god i slutet av 2007. De svenska bankerna var finansiellt starka och hade en god lönsamhet. Låntagarna, både företag och hushåll, hade goda förutsättningar att betala

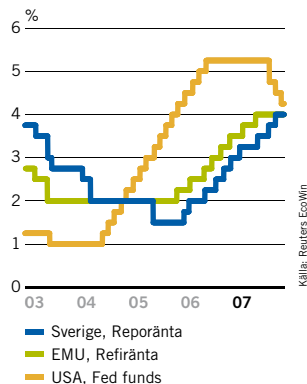
sina lån. Bankernas motståndskraft mot negativa och oförutsedda händelser bedömdes därför som god av Riksbanken.

Den svenska börsens utveckling blev svagare än den i USA och Europa. Börsuppgången under första halvåret backade mot slutet av året och aktiekurserna sjönk till slut under 2007 med 3,8 procent för året. Dollarn tappade kraftigt i värde mot kronan och euron under 2007. ■

BNP-tillväxt



Styrräntor



Valutakurser





Bankmarknad

Ökad konkurrens på den svenska bankmarknaden

Hård konkurrens präglade 2007. Den starka svenska ekonomin och den kraftiga bostadsprisutvecklingen gynnade tillväxten på bolånemarknaden. Branschglidningen mellan bank och försäkring fortsatte.

De svenska bankerna under 2007

Länsförsäkringar är sedan flera år tillbaka positionerade inom bank, försäkring och pension. Branschglidningen mellan bank- och försäkringssektorn har fortsatt och både svenska och utländska aktörer finns etablerade på marknaden. Swedbank inledde exempelvis ett samarbete med Folksam och Nordea började sälja Vesta skadeförsäkring.

Bankerna tog även mark bland fastighetsmäklarna för att förenkla distributionen av bolån. Länsförsäkringsbolagen äger sedan flera år tillbaka Läns hem Fastighetsförmedling. Under året köpte Danske Bank Skandiamäklarna och DnB NOR köpte Svensk Fastighetsförmedling.

Samtidigt ökar internetns betydelse i takt med att tjänsterna via internet förbättras och utvecklas. Bankerna har, oavsett storlek, blivit mer tillgängliga för kunderna tack vare banktjänsterna via internet. De banker som har bäst förståelse för vad kunderna efterfrågar på internet kommer att ha en fördel. I slutet av 2007 hade bankerna cirka 6,5 miljoner internetkunder att sätta i relation till befolkningen om 9 miljoner.

Bolånemarknaden

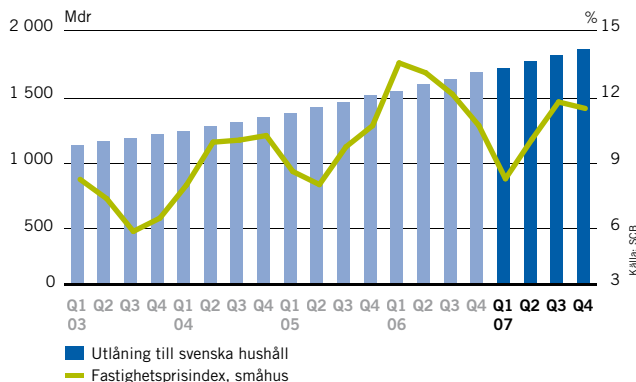
Prisutvecklingen på bostäder var mycket stark under året och prisökningen uppgick till 11 procent för 2007. Den starka svenska ekonomin, inkomstökningarna, sloandet av fastighetsskatten och stärkt köpkraft

tillsammans med låga räntor drev på utvecklingen.

Kreditgivningen ökade under 2007 och den totala utlåningen från bostadsinstituten uppgick till 1 412 (1 250) mdr. Hushållen blev mer skuldsatta samtidigt som tillgångarnas värde ökade kraftigt tack vare en stark bostadsprisutveckling. Reporäntan höjdes under 2007 från 3,00 till 4,00 procent. Höjningen ökade hushållens räntekostnader för bolån och bidrog till en avmattande effekt på bostadsprisutvecklingen mot slutet av året.

Konkurrensen på bolånemarknaden var stark bland bankerna. Länsförsäkringar tog 7 procent av marknadstillväxten och stärkte sin position som sjätte största aktör på

Utlåning till hushåll och husprisutveckling



bolånemarknaden med en total marknadsandel om 3,4 procent.

Sparandemarknaden

De svenska hushållens nettoförmögenhet ökade till 8 864 (6 403) mdr. Arbetsmarknaden var fortsatt stark, inkomsterna steg och hushållens köpkraft stärktes. Banksparandet hos hushållen ökade kraftigt till drygt 831 (712) mdr i slutet av 2007. Länsförsäkringars marknadsandel för inlåning var 2,9 procent.

Ungefär 74 procent av alla svenskar fondsparar. Inklusive premiepensionssparandet uppgår andelen till 94 procent. Utbudet av fonder växer i takt med ett ökat intresse från kunderna. Ett 80-tal fondbolag erbjöd under 2007 sparande i cirka 4 200 fonder. Vid utgången av 2007 uppgick det totala fondsparandet till cirka 1 650 (1 500) mdr. Länsförsäkringar är Sveriges femte största fondaktör med en marknadsandel på 3,9 procent.

Intresset för strukturerade produkter med kapitalskydd, exempelvis aktieindexobligationer, ökade kraftigt bland kunderna under året. Under 2007 såldes aktieindexobligationer för 94 (59) mdr på marknaden.

Betalningsflöden

Under 2007 har trenden med en högre användning av kort som betalningsmedel fortsatt. Kortbetalningar ökar och korten

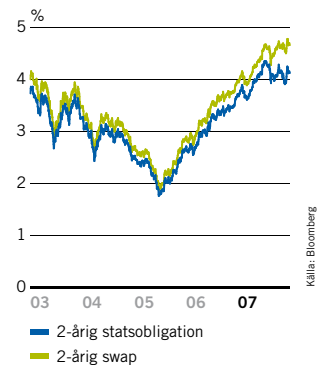
används allt oftare och till mindre belopp. Bankkortet svarar för cirka 60 procent av antalet transaktioner. Betalningar via internetbank ökar och är det vanligaste sättet för kunderna att betala sina räkningar på.

Betalningsmarknaden står inför stora förändringar när SEPA (Single Euro Payment Area) ska vara helt införd 2010. SEPA syftar till ett gemensamt, gränslöst betalningsområde inom främst euro-länderna, vilket även kommer att påverka icke euro-länder som bland annat Sverige. SEPA syftar till enklare, billigare och snabbare betalningar inom Europa.

Bankkunderna

Stark konkurrens och medvetna kunder har lett till att transparensen på bankmarknaden ökat. Produkternas pris, kvalitet och service är avgörande för kundrelationen och försäljningen. Det är i det personliga mötet som relationen byggs. Kunderna efterfrågar även en snabbare och enklare självservice via exempelvis internet. ■

Ränteutveckling för statsobligationer och ränteswappar





Låna

Kraftig tillväxt på bolån

Länsförsäkringars bolånevolym ökade kraftigt och marknadsandelen stärktes. Den nya riskklassificeringsmetoden, IRK, visar att kreditkvaliteten på kreditportföljen är mycket hög. Den geografiska spridningen är god liksom inomlägena och kunderna är huvudsakligen privatpersoner med privatbostäder som säkerhet.

Erbjudandet

Länsförsäkringar erbjuder bolån till villor, bostadsrätter, fritidshus och i viss mån flerbostadshus. Dessutom erbjuds privatlån, så kallade blancolån, kontokrediter och lån till lantbrukare. Leasing och avbetalning, exempelvis för maskinfinansiering, bilar, husvagnar och fritidsbåtar, erbjuds av dotterbolaget Wasa Kredit.

Verksamheten under året

Den totala utlåningen ökade till 67 (54) mdr under året, en ökning med 24 procent. Bostadsutlåningen ökade till 48 (37) mdr, en ökning med 30 procent. Bolåneökningen beror på att allt fler kunder har uppmärks-

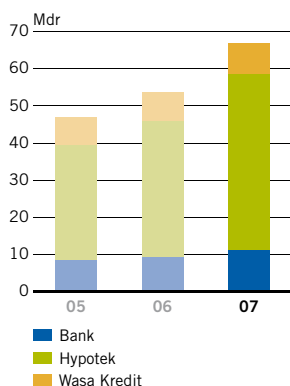
sammat erbjudandet om att samla boendeförsäkring, lönekonto och bolån hos Länsförsäkringar. Länsförsäkringar tog 7 procent av marknadstillväxten. Dessutom förvärvade Länsförsäkringar i slutet av året Kaupthing Banks privatbolånestock om 1,2 mdr. Marknadsandelen för bolån ökade till 3,4 (3,0) procent och marknadsandelen för bostads- och bankutlåning till hushåll ökade till 3,2 (2,8) procent.

Lantbruk

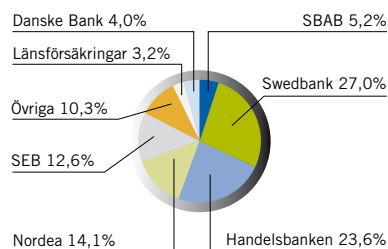
Länsförsäkringar har haft ett samarbete under flera år med Landshypotek om bottenlån till lantbruksfastigheter. Samarbetet upphörde den 10 februari 2008, vilket inne-

bar att Länsförsäkringar började erbjuda bottenlån för lant- och skogsbruksfastigheter till kunderna. Topplån för lantbruksfastigheter och rörelsekrediter till lantbruk erbjuds sedan tidigare av bankverksamheten. Lantbrukskrediterna uppgick till 3,0 (2,8) Mdr per den sista december 2007. Lantbruksmarknaden hade en positiv utveckling under året med stigande spannmåls- och mjölkpriser. Fastighetsbelåningen ökade och investeringar gjordes i lantbruken. Under året började Wasa Kredit erbjuda maskinfinansiering till lantbruk, en produkt som har utvecklats väl. Antalet lantbrukskunder ökade till 45 000 (40 000) under året.

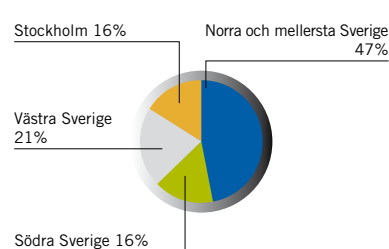
Utlåningsvolym



Marknadsandelar utlåning bank och bostadsinstitut



Geografisk fördelning, bolån



God kreditkvalitet

I februari 2007 infördes den nya riskklassificeringsmetoden, IRK, som visar att Länsförsäkringar har en mycket god kreditkvalitet på kreditportföljen. Den geografiska spridningen är god liksom inomlägena. Kunderna är privatpersoner med privatbostäder som säkerhet för bolånen. Kreditkvaliteten och riskklassificeringen ger ytterligare möjlighet att differentiera risken och prissättningen mot kunderna.

De osäkra fordringarna är låga och har sjunkit de senaste åren. Kreditförlusterna uppgick netto till 51 (38) Mkr. Kreditportföljen består till nästan 95 procent av innehållsexponeringar och knappt 5 procent lantbruk. 96 procent av lånen uppgår till maximalt 500 000 kronor.

Den säkerställda verksamheten

I princip all utlåning som sker i Länsförsäkringar Hypotek kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten. Under 2007 genomfördes en oberoende granskning av verksamheten som sker enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Granskningen genomfördes på uppdrag av Finansinspektionen och visade att kraven uppfylldes på samtliga punkter.

De säkerställda obligationerna är enligt lagen förenade med förmånsrätt i emissionsinstitutets säkerhetsmassa. Säkerhets-

massan hade per sista december 2007 en volym om 45 mdr. Den bestod av hypotekslån med svenska privatbostäder som säkerhet. Antalet fastigheter i säkerhetsmassan uppgick till 64 952.

Säkerhetsmassa	2007-12-31
Volym:	45 mdr
Säkerhet:	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV:	59%
Genomsnittlig ålder:	27 månader
Antal fastigheter:	64 952
Genomsnittligt engagemang:	702 Tkr
Genomsnittligt lån:	327 Tkr
Räntetyp:	rörlig 47% fast 53%

God geografisk spridning i Sverige

Förenklade lånerutiner

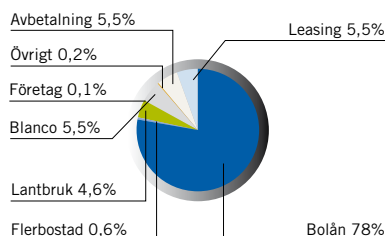
Under året förenklades lånerutinen ytterligare för att ge ett bättre kundmöte. Både rådgivare och kunder ska få en effektivare kredithantering, bland annat genom större integrering med fastighetsregistret och Upplysningscentralen. Exempelvis finns tjänsten att söka lån på internet numera i kreditprövningssystemet där kunden kreditprövas och kan få ett kreditbesked direkt. Utveckling och förenkling av kredithanteringen i internetbanken kommer även att ske framöver. ■

Produkter

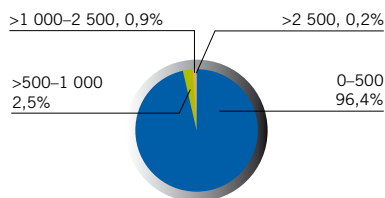
- Bolån
- Privatlån
- Kontokrediter
- Lån till lantbrukare
- Leasing
- Avbetalning



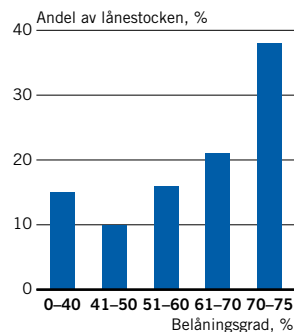
Lånestockens fördelning på produkt



Lånestockens fördelning på storlek



LTV-fördelning, bolån



Spara

Ökad inlåning och aktiv fondstrategi



Inlåningsvolymerna ökade under framförallt andra halvåret. Kunderna flyttade sina placeringar till tryggare sparande såsom sparkonton, fasträntekonton och aktieindexobligationer. Den aktiva fondstrategin innebar att Länsförsäkringar ställde ökade krav på de externa förvaltarna.

Erbjudandet

Länsförsäkringar har ett brett utbud av sparande- och placeringsprodukter. Sparkontot har en förmånlig ränta och uttagen är helt kostnadsfria. Lönekontot är kundens transaktionskonto. Med fasträntekonto sparar kunden tidsbundet under tre månader, ett, två eller fem år med en mycket förmånlig ränta. Kunderna kan direktspara i 31 fonder med olika placeringsinriktning och köpa aktieindexobligationer. Med aktiehandels-tjänsten kan man via internet handla svenska aktierelaterade värdepapper noterade på Stockholmsbörsen och Aktietorget samt svenska räntebärande papper. Bland sparande-

produkter för lantbruk erbjuds rörelse-konto, placeringskonto, skogskonto och skogsskadekonto. Skogskonto och skogsskadekonto finns även som fasträntekonton.

Bankverksamheten erbjuder dessutom liv-, kapital- och pensionsförsäkringar genom Länsförsäkringar Liv.

Verksamheten under året

Under 2007 ökade den totala inlåningen med 22 procent till 30 (24) mdr. Marknadsandelen, mätt som inlåning från hushåll, uppgick till 2,9 (3,0) procent. Ökningen inom inlåning beror på marknadstillväxten och framförallt kundernas behov av trygga

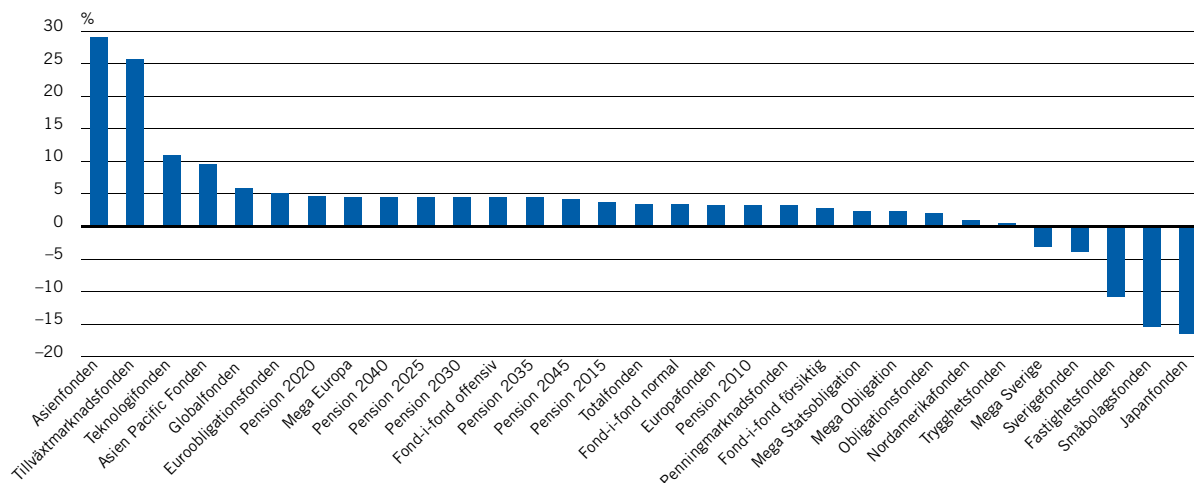
placeringar, främst under det andra halvåret. Fast-räntekonton och sparkonton ökade mest.

Fondspararna viktade om sina innehav från aktie- till räntefonder och till sparkonton på grund av aktiemarknadens nedgångar. Antalet depåkunder ökade till 15 000 och avslutsvolymen i aktiehandeln ökade med 5 procent. Inlåningen från lantbruk ökade till 2,4 (2,0) mdr, en ökning med 20 procent.

Vässat erbjudande till fondspararna

Länsförsäkringar är femte största fondaktör i Sverige med 3,9 (3,9) procents marknadsandel. Marknadsandelen mätt som 12 månaders rullande nettoförsäljning uppgick till

Fondavkastning



6,8 (3,6) procent. Den sista december 2007 förvaltades 65 (62) mdr i 31 (30) värdepappersfonder med olika placeringsinriktning.

Under hösten integrerades delar av fondverksamheten i banken för att möta kunderna med ett mer enhetligt erbjudande. Ett erbjudande med gravidförsäkring, fondsparande och barnförsäkring i ett och samma paket lanserades exempelvis i november 2007.

Under året gav Länsförsäkringars aktiefonder en avkastning på mellan +29,2 och -16,5 procent. Bäst avkastning genererade Asienfonden med 29,2 procent och tillväxtmarknadsfonden med 25,7 procent. 19 (6) fonder slog sitt index under året, vilket är mer än någonsin. Under året uppgraderades även åtta fonder av Morningstar och tre fick högsta betyg. Av de 30 största fondbolagen, räknat till antalet fonder med rating från Morningstar, ligger Länsförsäkringar i topp med i snitt 3,68 stjärnor i treårsratingen. Morningstars totalrating består av ett vägt snitt av 3, 5 och 10 års rating. I totalratingen har Länsförsäkringar i snitt 3,36 stjärnor, en femteplats.

Målet för förvaltarstrategin är att hitta den bästa förvaltaren för varje fond. Fyra fonder bytte under året förvaltare i linje med den nya strategin, bland annat tre fond-fonder, som fick en förbättrad avkastning efter förvaltarbytet. Tre fonder förvaltades av Länsförsäkringar Fondförvaltning den sista december 2007 och 28 fonder hade extern förvaltning.



Framgångsrika aktieindexobligationer

Länsförsäkringar erbjuder aktieindexobligationer i ett samarbete med HQ Bank. Ett tjugotal nya aktieindexobligationer med olika struktur, löptid och marknadsexponering emitterades under året och fick en stor framgång tack vare nedgångar och oroligheter på aktiemarknaden. Försäljningen av aktieindexobligationer ökade till 261 Mkr.

Stärkt kundskydd med MiFID

Den 1 november var Länsförsäkringars anpassning till den nya värdepappersmarknadslagen införd. Bakgrunden är ett EU-direktiv, Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) som antagits för att höja kundskyddet. Länsförsäkringars anpassning till lagen berörde främst aktiehandels-tjänsten på internet samt rådgivningsmötet med försäljning av fonder och aktieindexobligationer. Den nya lagen medförde förtydligad och utökad information samt ett högre kundskydd i samband med att kunderna investerar i värdepapper.

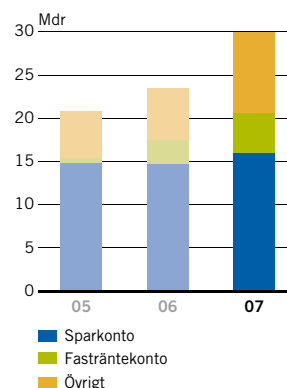
Snabb byta-bankprocess

Länsförsäkringar har en smidig och snabb process för att kunderna enkelt ska kunna byta bank. Det tar högst 30 minuter för kunderna att genomföra ett bankbyte på ett länsförsäkringsbolags kontor. På internet kan kunderna själva öppna spar- och privatkonto. Andelen öppnade konton via internet ökade till 15 procent under året. ■

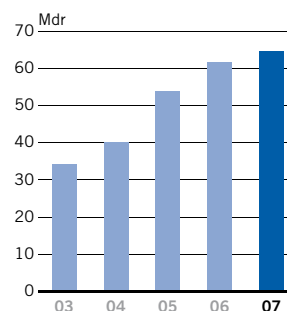
Produkter

- Privatkonto (Lönekonto)
- Sparkonto
- Fasträntekonto
- Premieobligationer
- Fonder
- Aktieindexobligationer
- Aktiehandelstjänst
- Sparprodukter för lantbruk

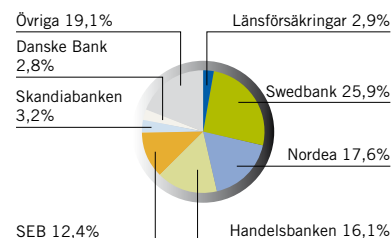
Inlåningsvolym



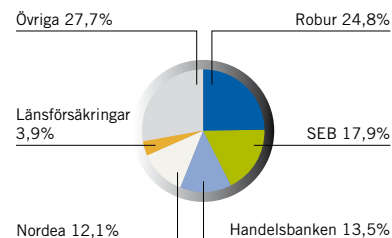
Fondvolym



Marknadsandelar inlåning



Marknadsandelar fond





Betala

Ökad satsning på internetbanken och kort

Antalet vardagsekonomikunder ökade under 2007. Banken blev egen kortutgivare och kortanvändandet ökade liksom intäkterna på kortaffären samtidigt som kostnaderna för korttransaktioner minskade. Även kortens säkerhet har ökat, vilket ger tryggare transaktioner.

Erbjudandet

Länsförsäkringars betalningstjänst finns via internetbanken och i bankkortet. Bankkortskunderna kan ta ut kontanter i alla bankomater i Sverige och i utlandet. Länsförsäkringsbolagen äger och hanterar 67 (56) bankomater i Sverige. Kontantuttag för bankkortskunder kan även göras i ICAs butiker runt om i landet och insättningar och uttag hos Svensk Kassaservice. I och med nedläggningen av Svensk Kassaservice under 2008 kommer ett avtal med ny samarbetspartner att tecknas.

Verksamheten under året

Betalningstransaktionerna ökade till 65 (43) miljoner, vilket är en ökning med 52 procent. Av betalningarna avser 95 (94) procent internetbetalningar. Antalet kortkunder uppgick till 151 000 (127 000) och antalet internetbankskunder till 301 000 (277 000). Av betalningstjänsterna står korttransaktioner, bank- och privatgiro för de största volymerna. De ökande volymerna visar att internet med ökad självservice är en stor framgång hos kunderna och kompletterar det personliga mötet väl.

Under året utvecklades betalningstjänsterna så att det är ännu enklare för kunden att öppna konton och aktiedepåer, beställa kort, dosa och pin-koder samt starta fondsparande via internet. Möjligheten för kunderna till ökad självservice ökar tillgängligheten.

Vardagsekonomikunderna, med lönekonto och bank- eller betalkort, har alla tjänster som behövs för att sköta ekonomin hemifrån. Under året ökade antalet vardagsekonomikunder till 129 000 (113 000), en kundandel på 20 (18) procent.





Produkter

- Betalkort Visa
- Bankkort Mastercard
- Utlandsbetalningar
- Elektroniska fakturor
- Privatgiro
- Bankgiro
- Internetbetalningar
- Bankomater
- Autogiro
- E-legitimation

Egen kortutgivare och ökad säkerhet

I maj blev Länsförsäkringar egen kortutgivare och sänkte därmed produktionskostnaderna samtidigt som säkerheten ökade. Alla kort har ett chip som ökar säkerheten vid kortanvändning, både i bankomater och vid butiksanvändning. I våras lanserades också en tjänst där pin-kod till kortet hämtas via internetbanken istället för att utskick görs till kunderna. Denna tjänst har blivit mycket uppskattad av kunderna då man snabbare och säkrare får sin nya pin-kod. Tjänsten användes under året av

mer än 60 procent av kortinnehavarna. Sedan i höstas kan kunderna beställa kort och kontokredit via internet som signeras med e-legitimation.

Länsförsäkringsbolagens betalningsströmmar

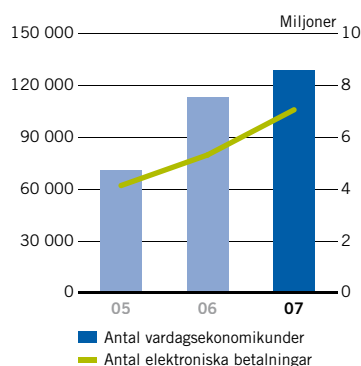
Både Länsförsäkringar Bank och länsförsäkringsbolagen tjänar på att använda den egna banken. En viktig del i erbjudandet inom länsförsäkringsgruppen är att styra in- och utbetalningsflöden till banken. Antalet transaktioner från

länsförsäkringsbolagen ökade från 3 till 12 miljoner under 2007.

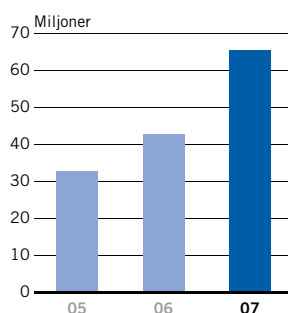
SEPA

Arbetet med den gemensamma europeiska betalningsstrukturen – Single European Payment Area (SEPA) – fortsatte under 2007 och ska vara helt infört 2010. Syftet med SEPA är bland annat att förenkla kundernas kortanvändning i Europa och att skapa en europeisk gränslös marknad för betalningar. ■

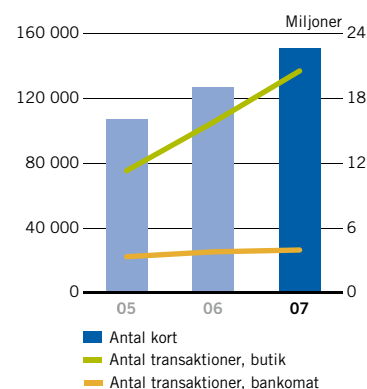
Vardagsekonomikunder och elektroniska betalningar



Antal betalningar totalt



Antal kort och korttransaktioner





Upplåningsverksamhet

Säkerställda obligationer

Bankkoncernens in- och utlåning är stabil och växande. Tillväxten inom bostadsutlåning i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek har inneburit att bankkoncernen valt att diversifiera upplåningern på den svenska marknaden och internationellt. Den 18 juni började därför säkerställda obligationer att ges ut i Länsförsäkringar Hypotek.

Upplåningsstrategi

I dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek sker den största delen av bankverksamhetens upplåning. Syftet med upplåningsverksamheten är att säkerställa behovet av kapital på kort och lång sikt. Målet är att göra det till ett pris som är i nivå med de bästa konkurrenternas.

Länsförsäkringar Hypotek riktar sig i första hand mot svenska och i andra hand europeiska institutionella investerare. Som ny emittent av säkerställda obligationer är siktet inställt på att bygga en benchmarkkurva på den svenska marknaden. Upplåning sker löpande med så kallade on tap-emissioner. Marknet makers för den

säkerställda upplåningen var under 2007 Danske Consensus, Swedbank, SEB och Nordea. Till de säkerställda obligationerna finns en repofacilitet kopplad för att bidra till att upprätthålla en god likviditet.

Introduktionen

Den 18 juni introducerade Länsförsäkringar Hypotek säkerställda obligationer på den svenska marknaden. Introduktionen skedde genom ett byteserbjudande till innehavare av obligationer utgivna under något av Länsförsäkringar Banks upplåningsprogram. Bytet blev mycket framgångsrikt då 100 procent av investerarna under benchmark-programmet samt 92 procent

under det svenska MTN-programmet accepterade erbjudandet. Motsvarande byteserbjudande genomfördes även som planerat den 26 juni för obligationer utgivna under moderbolagets EMTN-program där acceptansgraden blev 77 procent. Länsförsäkringar Hypotek hade den sista december 2007 tre benchmark-lån utestående med förfall 2009–2011.

Den sista december 2007 uppgick den långfristiga upplåningen till 46 (32) mdr, varav säkerställda obligationer uppgick till 37 mdr. Den kortfristiga upplåningen, som finns i Länsförsäkringar Bank, uppgick till 7 (4) mdr.

Säkerställda obligationer

De säkerställda obligationerna fick högsta kreditbetyg av Moody's.		De säkerställda obligationerna började ges ut.	
23 mars 2007	29 maj 2007	7 juni 2007	18 juni 2007
Länsförsäkringar Hypotek fick tillstånd av Finansinspektionen att emittera säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.		Obligationerna fick högsta kreditbetyg av Standard & Poor's.	

OMX obligationsindex

I oktober blev Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationslån 501, 502 och 503 inkluderade i OMX obligationsindex. Kravet för att ingå i index är att obligationen är noterad på OMX STO Benchmark Bonds, har en lägsta nominell volym om 3 mdr och en tillfredsställande marknadsprissättning.

Rating

I februari fick Länsförsäkringar Bank höjt kreditbetyg från A- till A (stable) av Standard & Poor's och från A3 (stable) till A2 (stable) av Moody's. I februari höjde också Standard & Poor's det kortfristiga kreditbetyget från A-2 till A-1. Moody's uppgraderade det kortfristiga kreditbetyget från P-2 till P-1 och Länsförsäkringar Banks Financial Strength Rating höjdes från C- till C. Betygshöjningen var en bekräftelse

på bankverksamhetens positiva utveckling och strategiska betydelse i länsförsäkringsgruppen. Den höga kapitaltäckningen, den goda kreditkvaliteten och fortsatta förbättringar i bankverksamhetens utveckling angavs också som skäl till höjningen.

Den 29 maj fick Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer högsta kreditbetyg, Aaa, av Moody's. Den 7 juni fick de säkerställda obligationerna även högsta kreditbetyg, AAA, av Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek var därmed en av tre aktörer på marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från bägge ratinginstituten.

Likviditetshantering

Bankens likviditetsportfölj består av placeringar med hög kreditkvalitet i svenska kronor. Andelen statspapper uppgick till cirka 50 procent den sista december 2007.

Den resterande delen bestod av kortfristiga placeringar i bank- och bostadsobligationer samt säkerställda obligationer eller bostadsobligationer som i en nära framtid kommer att bli säkerställda obligationer. Likviditeten i placeringarna är väldigt hög och samtliga placeringar kan användas som säkerhet för lån i Riksbanken. Likviditeten per sista december 2007 täckte mer än 12 månaders refinansieringsbehov.

I december blev banken åttonde motpart till Riksbanken avseende repor och deltar i systemet för likviditetsutjämning, vilket ger en möjlighet att hantera tillgången på likviditet. För mer information om Risk- och likviditetshantering, se sidan 28. ■

RATING

Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig rating
Länsförsäkringar Bank	Standard & Poor's	A/stable	A-1(K-1)
Länsförsäkringar Bank	Moody's	A2/stable	P-1
Länsförsäkringar Hypotek*	Standard & Poor's	AAA	–
Länsförsäkringar Hypotek*	Moody's	Aaa	–

* Avser bolagets säkerställda obligationer.

BANKENS UPPLÄNINGSPROGRAM

Program	Valuta	Ram, Mkr	Utestående, Mkr
Länsförsäkringar Hypoteks program för säkerställda medium term notes	SEK	20 000	5 347
Länsförsäkringar Hypoteks program för kontinuerlig utgivning av säkerställda obligationer	SEK	Obegränsat	24 635
Länsförsäkringar Hypoteks program för euro medium term covered notes	EUR	2 000 ¹⁾	753 ¹⁾
Länsförsäkringar Banks program för MTN	SEK	20 000	18,6
Länsförsäkringar Banks program för utgivning av benchmarklån	SEK	Obegränsat	0,1
Länsförsäkringar Banks program för CP	SEK	15 000	6 610
Länsförsäkringar Banks program för ECP	EUR	1 500 ¹⁾	–
Länsförsäkringar Banks program för EMTN	EUR	2 000 ¹⁾	229,8 ¹⁾

¹⁾ Belopp i MEUR.



Hållbarhet

Affärsutveckling för en hållbar utveckling i samhället

I juni 2007 introducerades en ny handlingsplan för miljöarbetet i hela länsförsäkringsgruppen där miljöfrågor är en naturlig del av verksamheten i alla avtal och med alla motparter. Bankverksamhetens miljöarbete inriktades under året på ökad effektivitet i kundprocesserna, bättre och enklare internettjänster samt minskad pappersanvändning, bland annat i ett samarbete med Svenska Naturskyddsföreningen.



Miljöledningssystem

Länsförsäkringar är miljöcertifierat enligt ISO 14 001:2004. Certifieringen säkerställer att miljöarbetet i verksamheten sker på ett systematiskt och effektivt sätt och är integrerat i företaget. Genom att successivt arbeta med förbättringar ska verksamhetens miljöpåverkan minska så att produkter och tjänster kan säljas med trovärdighet ur ett miljöperspektiv.

Ny handlingsplan

I juni 2007 introducerades en ny handlingsplan för miljöarbetet i länsförsäkringsgruppen. Miljöfrågor ska vara en naturlig del av verksamheten i alla avtal och med alla motparter. Med miljödriven affärsutveckling, en aktiv extern miljökommunikation och engagerade chefer och medarbetare kan Länsförsäkringar bidra till samhällsdebatten och ett hållbart bättre samhälle. Under 2008 kommer Länsförsäkringar satsa på ett mer miljövänligt resande för att minska koldioxidutsläppen samt fortsätta miljöutbilda chefer och medarbetare.

Bankens miljöarbete och miljömål

Genom att använda miljöhänsyn i affärsutvecklingen ska Länsförsäkringar nå ett bättre erbjudande till kunderna och en mindre miljöpåverkan. Länsförsäkringar har löpande under 2007 informerat kunderna om de mer effektiva tjänsterna som ger en mindre inverkan på miljön. Under 2007 inriktades bankverksamhetens miljöarbete på ökad effektivitet i kundprocesserna, bättre och enklare internettjänster samt minskad pappersanvändning. Fler kunder öppnade konton via internet och fler kunder bytte bank via internet. 16 procent av bankkoncernens kunder valde under 2007 att inte få utskick av halvårsbesked och andra värdebesked. För årsvärdebeskedet 2007 genomfördes en samkuvertering av fondbolagets och bankens årsbesked, som ger en mer samlad översikt av kundens engagemang i bank och fond.

Samarbeten för en bättre miljö

Bankverksamheten bedrev under 2007 en kampanj för att kunderna skulle avsäga sig

hemskickade kontoutdrag. För varje kund som avsåg sig att få kontoutdrag hemskickade skänkte banken 10 kronor till Svenska Naturskyddsföreningens projekt för att se över kommunernas beredskap vid översvämning. I november 2007 tecknade banken en överenskommelse om att arbeta för en hållbar bygg- och fastighetssektor genom att bli en av aktörerna i Bygga-bodialogen. Företrädarna i samarbetet vill genomföra åtaganden för att skapa en hälsosam innemiljö och effektiv energi- och resursanvändning.

Gemensam miljöpolicy

Miljöarbetet inom länsförsäkringsgruppen baseras på en gemensam miljöpolicy. Policyn innebär att miljöhänsyn ska tas i de beslut som fattas och de handlingar som utförs, så att gruppens miljöpåverkan minskar. Vidare poängterar miljöpolicyn vikten av kompetensutveckling och av att påverka kunder och leverantörer att bidra till en hållbar utveckling i samhället. ■





Medarbetare Engagerade och motiverade medarbetare

Länsförsäkringars värderingar, kundnytta, omtanke och resultat, präglar företagskulturen. Målstyrning sker utifrån individuella målkontrakt där medarbetaren tillsammans med sin chef sätter kontraktet med direkt koppling till affärsplanen. Medarbetarundersökningen för 2007 visar att engagemanget och motivationen är hög bland medarbetarna.

Länsförsäkringars företagskultur

Företagskulturen präglas av Länsförsäkringars värderingar kundnytta, omtanke och resultat. Det finns en stolthet över Länsförsäkringars långa historia och den starka marknadspositionen på försäkringssidan.

Högt ställda mål

Bankverksamheten har högt ställda affärs-mål som kräver motiverade och engagerade medarbetare. För att nå målen arbetar Länsförsäkringar med ständig kompetensutveckling och uppföljning av de individuella målkontrakten. Med friskvård och individuella hälsoplaner når medarbetarna en god hälsa.

Medarbetare som trivs och är lojala

I bankkoncernen finns 335 (293) anställda varav 172 (138) kvinnor. Genomsnittsal-dern bland de anställda är 41 år och 76 procent har varit anställda i upp till 10 år. Den genomsnittliga anställningstiden är nästan 10 år. Personalomsättningen är låg och ligger på 9 (6) procent. Lojaliteten med banken bland medarbetarna är stor och medarbetarna trivs väldigt bra. Sjukfrånvaron på 2,8 procent är mycket låg och har ändå sjunkit något under de senaste åren.

I samband med sjukanmälan blir varje medarbetare kontaktad av en sjuksköterska för sjukrådgivning. Alla medarbetare har även en sjukvårdsförsäkring.

Kompetensutveckling

Länsförsäkringar har på kort tid vuxit till att bli Sveriges sjätte största retailbank. Detta har kunnat ske tack vare medarbetarna som på lika kort tid byggt upp affären och positionen. Under 2007, liksom de senaste åren, har projektutveckling och -implementering krävt stora resurser. Under året har utbildningar inom flera områden genomförts. Löpande görs kompetensinventeringar utifrån varje medarbetares yrkesroll för att säkra bemanningen och vid behov komplettera med utbildning eller kompetensbreddning. Att uppnå rätt affärskritisk kompetens kräver ständig kompetensutveckling och det arbetar Länsförsäkringar med på ett strukturerat och systematiskt sätt.

Målstyrning

Löner och förmåner i bankverksamheten är marknadsanpassade för att attrahera rätt medarbetare. I målstyrningsmodellen används målkontrakt som vid måluppfyl-

lelse ger en extra ersättning om målet uppnås av medarbetaren. Medarbetarna formulerar tillsammans med sin chef målkontraktet, som har direkt koppling till bankaffärens mål. Varje medarbetare ska utifrån sina individuella mål kunna se sin del i bankaffären. Målkontraktet innehåller högst fem viktade mål och vid måluppfyllelse är belöningen en extra ersättning som fastställs utifrån bankresultatet.

Nöjda medarbetare

2007 års medarbetarundersökning visade att medarbetarna är nöjda med sitt arbete. Undersökningens medarbetarindex visar att de kriterier som fick högst betyg ofta rankas som de viktigaste på en arbetsplats för att man ska motiveras och vara engagerad.

Ledarskapsprogram

Länsförsäkringars ledarskap präglas av omtanke, respekt, empati och nyfikenhet inför olikheter. En ledare är alltid ett föredöme och ska avsätta tid för att utöva sitt ledarskap. Ungefär 63 procent av cheferna är män och 37 procent är kvinnor. Ledarskapet mäts i ett ledarindex som visade att bankens ledarskap får ett mycket gott betyg.



Under 2007 genomfördes även ett ledarskapsprogram som ska stärka cheferna i deras ledarskap och även ge ett vidgat affärs- och omvärldsperspektiv.

Arbetsmiljö, friskvård och hälsa

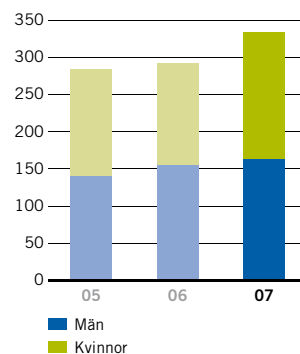
Länsförsäkringar arbetar systematiskt med hälsofrågor och erbjuder friskvård och motionsmöjligheter i egna lokaler. Årets hälsoindexundersökning visade att medarbetarna betygssätter arbetsmiljön högt liksom den egna hälsan.

Stärkt varumärke på rekryteringsmarknaden

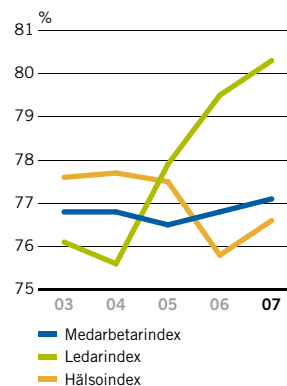
Konkurrensen på rekryteringsmarknaden ökar. I 2007 års undersökning Företagsbarometern, med Sveriges högskolestuderande som målgrupp, fick Länsförsäkringar ett mycket bra betyg. Inte minst länsförsäkringsbolagen runt om i landet märker att konkurrensen om medarbetare ökar liksom kompetenskraven. En fördel är även att Länsförsäkringar har det starkaste varumärket på privat- och företagsmarknaden inom bank, försäkring och pension enligt SIFOs mätning för 2007. ■



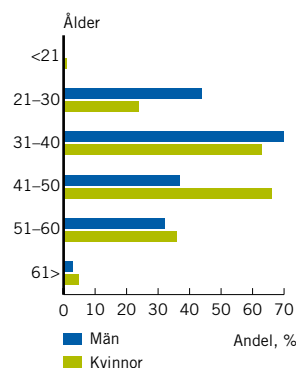
Anställda fördelning kvinnor/män



Medarbetarindex



Åldersfördelning 2007



Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Länsförsäkringar Bank AB (publ) får härmed avlämna årsredovisning för år 2007.

KONCERNEN

Ägarförhållande och koncernens struktur

Länsförsäkringar Bank ingår i Länsförsäkringar AB-koncernen med Länsförsäkringar AB som moderbolag, vilket ägs av 24 självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag samt 14 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringsbolagen erbjuder kunderna produkter via sina tre kärnaffärer, bankverksamhet, sak- och livförsäkring. Länsförsäkringar Bank ägs till 100 procent av Länsförsäkringar AB (publ) (556549-7020).

Bankkoncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB (publ) (516401-9878) samt de helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (556244-1781), Wasa Kredit AB (556311-9204) och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) (556364-2783). Samtliga bolag har sitt säte i Stockholm.

Verksamhetsinriktning

Koncernen erbjuder privatpersoner och lantbruk betalningstjänster, sparande och utlåningsprodukter. Genom det helägda dotterbolaget Wasa Kredit erbjuds även till företag utlåningsprodukter i form av leasing och avbetalning.

Länsförsäkringar Bank verkar genom 24 självständiga länsförsäkringsbolag, vilka svarar för service, distribution och försäljning av bankens produkter. Bankens kunder kan vända sig till något av länsförsäkringsbolagens drygt 100 (90) kontor som driver bankverksamhet för rådgivning och service. Kontoren finns i eller i anslutning till länsförsäkringsbolagens kontor. Länsförsäkringsbolagen ersätts för försäljning, administration och kundvård genom ett volymbaserat ersättningsystem.

Totala antalet kunder i koncernen uppgick till 665 000 (640 000).

Balansomslutning

Koncernens balansomslutning ökade under 2007 med 36 procent till 85 (63) mdr.

Utlåning till allmänheten ökade med 24 procent eller 13 mdr till 67 (54) mdr, all utlåning har skett i svenska kronor. Utlåningen svarar därmed för 78 procent av balansomslutningen. Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek uppgick till 48 (37) mdr, vilket är en ökning med 30 procent.

Räntebärande värdepapper (obligationer, certifikat och stats-skuldförbindelser i bankrörelsen) ökade under året med 97 procent till 11 (6) mdr.

Inlåning från allmänheten ökade med 22 procent eller 6 mdr till 30 (24) mdr.

Emitterade värdepapper ökade med 45 procent eller 14 mdr till 46 (32) mdr, varav säkerställda obligationer uppgick till 37 mdr.

Placeringar, koncernen, Mkr	2007-12-31	2006-12-31	Förändring i procent
Räntebärande värdepapper	11 069	5 607	+ 97,4
Utlåning till allmänheten ¹⁾	67 040	53 884	+ 24,4
Kreditinstitut	5 233	2 113	+ 147,6
Övrigt	1 752	934	+ 87,7
Summa placeringar	85 094	62 538	+ 36,1

¹⁾ Inklusive leasing

Finansiering, koncernen, Mkr	2007-12-31	2006-12-31	Förändring i procent
Inlåning från allmänheten	29 735	24 379	+ 22,0
Kreditinstitut	707	351	+ 101,6
Utplåning och emitterade värdepapper	45 981	31 635	+ 45,3
Övriga	3 697	1 939	+ 90,6
Förlagslån	1 150	1 050	+ 9,5
Eget kapital	3 824	3 184	+ 20,1
Summa skulder och eget kapital	85 094	62 538	+ 36,1

Utlåningsportföljen

Nedanstående tabell visar utlåningen uppdelad på segment.

Utvecklingen under året visar en tydlig ökning av andelen bolån.

Mkr	2007-12-31	Procent	2006-12-31	Procent
Bolån	52 477	78	40 679	75
Blanco	3 702	6	3 379	6
Avbetalning	3 693	5	3 512	7
Leasing	3 679	5	3 293	6
Lantbruk	3 093	5	2 819	5
Flerbostadshus	431	1	253	1
Övriga	220	0	186	0
Utlåning till allmänheten, brutto	67 295	100	54 121	100
Reserveringar	-255		-237	
Utlåning till allmänheten, netto	67 040		53 884	

Kapitaltäckning

I februari 2007 infördes det nya regelverket för kapitaltäckning, Basel II. Därmed tillämpar Länsförsäkringar de nya reglerna om intern riskklassificering (IRK) enligt tillstånd från Finansinspektionen. Syftet med de nya reglerna är att åstadkomma en bättre genomlysning och hantering av risker, och därmed en ökad stabilitet i det finansiella systemet. Den avancerade riskklassificeringsmetoden ger störst möjligheter att strategiskt och operativt hantera kreditrisker och den används för alla hushållsexponeringar. För lantbruk och övriga exponeringar används tills vidare schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Förändringarna i kapitalkravet slår igenom successivt eftersom övergångsreglerna innebär en anpassning under tre år. Under 2007 har bankkoncernen tillgodo-gjort sig 5 procent i reduktion.

Kapitaltäckningsgraden uppgick till 10,63 procent enligt gällande övergångsregler. Primärkapitalrelationen uppgick till 8,85 procent. Målnivån för kapitaltäckningsgraden är 10,5 procent och målnivån för primärkapitalrelationen uppgår till 8,5 procent. Bägge måtten har en tillåten avvikelse om +/- 0,5 procentenheter. Kapitalkravet, för den del av portföljen som nu beräknas enligt IRK-metoden och som kommer att gälla när Basel II är fullt genomfört, har minskat med 57 procent från 3 154 Mkr till 1 356 Mkr.

Under året har banken erhållit 525 Mkr i kapitaltillskott från moderbolaget Länsförsäkringar AB.

Resultat och lönsamhet

Resultatet före kreditförluster uppgick till 290 (236) Mkr och rörelseresultatet uppgick till 238 (198) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 176 (139) Mkr, vilket motsvarar en räntabilitet på eget kapital på 5,0 (4,6) procent.

Intäkter

Räntenettot ökade med 10 procent och uppgick till 1 017 (927) Mkr och förklaras av ökade utlånings- och inlåningsvolymerna till allmänheten. Räntenettot har belastats med 12 (10) Mkr för den obligatoriska insättargarantin. Placeringsmarginalen, räntenettot i procent av genomsnittlig balansomslutning, uppgick till 1,43 (1,62) procent. Den lägre placeringsmarginalen förklaras av en högre andel lågmarginalprodukter samt konkurrens på utlåningssidan. Provisionsnettot minskade till -45 (-33) Mkr. Minskningen förklaras av ökade ersättningar till länsförsäkringsbolagen. Övriga rörelseintäkter inklusive utdelningar uppgick till 132 (115) Mkr. Totalt ökade intäkterna med 8 procent till 1 106 (1 023) Mkr.

Kostnader

Rörelsens kostnader ökade 4 procent eller med 29 Mkr till 816 (787) Mkr. Ökningen beror på ökad funktionalitet och ett bredare produktutbud, vilket inneburit ökade driftskostnader. K/I-talen, kostnader i förhållande till intäkter, uppgick till 0,74 (0,77) före kreditförluster och 0,78 (0,80) efter kreditförluster.

Kreditförluster

Avsättningar har, beroende på produkt, till största delen skett efter gruppvis värdering och endast till en mindre del efter individuell prövning. Kreditförlusterna uppgick netto till 51 (38) Mkr. Ökningen förklaras av att under föregående år såldes tidigare avskrivna fordringar.

Mest nöjda kunderna

Länsförsäkringar hade under 2007 Sveriges mest nöjda privatbankskunder och bolånekunder, enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Kunderna uppfattar Länsförsäkringar som ett mycket prisvärt

alternativ. Länsförsäkringar ligger även i topp bland kunderna när det gäller image, kundernas förväntningar, produkt- och servicekvalitet. Inom bankverksamheten ökade antalet vardagsekonomicunder till 129 000 (113 000) under 2007, vilket blir 20 (18) procent av totala antalet kunder. Vardagsekonomicunden har privatkonto, kort och internetbank.

Rating

I februari fick Länsförsäkringar Bank höjt kreditbetyg från A- till A (stable) av Standard & Poor's och från A3 (stable) till A2 (stable) av Moody's. I februari höjde också Standard & Poor's det kortfristiga kreditbetyget från A-2 till A-1. Moody's upgraderade det kortfristiga kreditbetyget från P-2 till P-1 och Länsförsäkringar Banks Financial Strength Rating höjdes från C- till C. Betygshöjningen var en bekräftelse på bankverksamhetens positiva utveckling och strategiska betydelse i länsförsäkringsgruppen. Den höga kapitaltäckningen, den goda kreditkvaliteten och fortsatta förbättringar i bankverksamhetens utveckling angavs också som skäl till höjningen. Den 29 maj fick Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer högsta kreditbetyg, Aaa, av Moody's. Den 7 juni fick de även högsta kreditbetyg, AAA, av Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek var därmed en av tre aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från bägge ratinginstituten.

RATING

Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig rating
Länsförsäkringar Bank	Standard & Poor's	A/stable	A-1 (K-1)
Länsförsäkringar Bank	Moody's	A2/stable	P-1
Länsförsäkringar Hypotek*	Standard & Poor's	AAA	–
Länsförsäkringar Hypotek*	Moody's	Aaa	–

* Avser bolagets säkerställda obligationer.

Viktiga händelser under året

- I maj blev Länsförsäkringar Bank egen kortutgivare.
- I juni började dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek emittera säkerställda obligationer efter att ha fått tillstånd av Finansinspektionen i mars. De säkerställda obligationerna erhöll högsta rating från Moody's (Aaa) i maj och från Standard & Poor's (AAA) i juni.
- I september visade Svenskt Kvalitetsindex (SKI) att Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda privatbankskunder.
- I december visade SKI att Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bolånekunder.
- I december förvärvades Kaupthing Banks privatbolånestock.

Viktiga händelser efter årets utgång

Sedan den 13 februari är tidigare ställföreträdande direktör CFO Anders Borgcrantz tillförordnad verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank. Verkställande direktör Tomas Johansson är sjuk och kommer att vara sjukskriven under en längre period.

Övergången till internationella redovisningsstandarder, IFRS

Från och med 2007 upprättar Länsförsäkringar Bank sin koncernredovisning enligt internationella redovisningsstandarder – IFRS (International Financial Reporting Standards). Införandet av det nya regelverket innebär också att jämförelsetal för 2006 har omräknats, se IFRS-omräknad resultat- och balansräkning i not 46.

Övergången till nya redovisningsstandarder påverkas främst av IAS 39 och bankens redovisning av finansiella instrument.

Banken tillämpar säkringsredovisning då det bedöms vara den metod som bäst återspeglar bolagets verksamhet. Modellen omfattar lånefordringar och upplåning till fast ränta där ränterisken säkras med derivat.

Den ersättning kunder betalar i samband med förtidslösen av tidsbunden utlåning har tidigare redovisats som ränteintäkt periodiserad över det ursprungliga lånets kvarvarande löptid. Denna ersättning intäktsredovisas i sin helhet vid inbetalning som nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

Vissa avgifter debiterade kund i samband med kreditgivning redovisas som ränteintäkt istället för provisionsintäkt. Avgifter i samband med upplåning (klassificerade som transaktionskostnader) redovisas som räntekostnad över det emitterade värdepapperets löptid. Tidigare har dessa redovisats som provisionskostnader.

Miljö

Länsförsäkringar är miljöcertifierat enligt ISO 14 001:2004. Certifieringen säkerställer att miljöarbetet i verksamheten sker på ett systematiskt och effektivt sätt och är integrerat i företaget. Genom att successivt arbeta med förbättringar ska verksamhetens miljöpåverkan minska så att produkter och tjänster kan säljas med trovärdighet ur ett miljöperspektiv.

I juni 2007 introducerades en ny handlingsplan för miljöarbetet i länsförsäkringsgruppen. Miljöfrågor ska vara en naturlig del av verksamheten i alla avtal och med alla motparter. Med miljödriven affärsutveckling, en aktiv extern miljökommunikation och engagerade chefer och medarbetare kan Länsförsäkringar bidra till samhällsdebatten och ett hållbart bättre samhälle. Under 2008 kommer Länsförsäkringar att satsa på ett mer miljövänligt resande för att minska koldioxidutsläppen samt miljöutbilda chefer och medarbetare.

Genom att använda miljöhänsyn i affärsutvecklingen ska Länsförsäkringar nå ett bättre erbjudande till kunderna och en mindre miljöpåverkan. Länsförsäkringar har löpande under 2007 informerat kunderna om de mer effektiva tjänsterna som ger en mindre inverkan på miljön. Under 2007 inriktades bankverksamhetens miljöarbete på ökad effektivitet i kundprocesserna, bättre och enklare internetjänster samt minskad pappersanvändning. Fler kunder öppnade konton via internet och fler kunder bytte bank via internet. 16 procent av bankkoncernens kunder valde under 2007 att inte få utskick av halvårsbesked och andra värdebesked. För årsvärdebeskeden 2007 skedde en samkuvertering av fondbolagets och bankens årsbesked, som ger en mer samlad översikt av kundens engagemang i bank och fond.

Bankverksamheten bedrev under 2007 en kampanj för att

kunderna skulle avsäga sig hemskickade kontoutdrag. För varje kund som avsåg sig att få kontoutdrag hemskickade skänkte banken 10 kronor till Svenska Naturskyddsföreningens projekt för att undersöka kommunernas beredskap vid översvämning. I november 2007 tecknade banken en överenskommelse om att arbeta för en hållbar bygg- och fastighetssektor genom att bli en av aktörerna i Bygga-bo-dialogen. Företrädarna i samarbetet vill genomföra åtaganden för att skapa en hälsosam innemiljö och effektiv energi- och resursanvändning.

Miljöarbetet inom länsförsäkringsgruppen baseras på en gemensam miljöpolicy. Policyn innebär att miljöhänsyn ska tas i de beslut som fattas och de handlingar som utförs, så att gruppens miljöpåverkan minskar. Vidare poängterar miljöpolicyn vikten av kompetensutveckling och av att påverka kunder och leverantörer att bidra till en hållbar utveckling i samhället.

Medarbetare

Bankverksamheten har högt ställda affärs mål som kräver motiverade och engagerade medarbetare. För att nå målen arbetar Länsförsäkringar med ständig kompetensutveckling och uppföljning av de individuella målkontrakten. Med friskvård och individuella hälsoplaner når medarbetarna en god hälsa.

Löpande görs kompetensinventeringar utifrån varje medarbetares yrkesroll för att säkra bemanningen och vid behov komplettera med utbildning eller kompetensbreddning. Att uppnå rätt affärskritisk kompetens kräver ständig kompetensutveckling och det arbetar Länsförsäkringar med på ett strukturerat och systematiskt sätt. Löner och förmåner i bankverksamheten är marknadsanpassade för att attrahera rätt medarbetare. I målstyrningsmodellen används målkontrakt som vid måluppfyllelse ger en extra ersättning om målet uppnås av medarbetaren. Medarbetaren formulerar tillsammans med sin chef målkontraktet, som har direkt koppling till bankaffärens mål. Varje medarbetare ska utifrån sina individuella mål kunna se sin del i bankaffären.

Målkontraktet innehåller högst fem viktade mål och vid måluppfyllelse är belöningen en extra ersättning som fastställs utifrån bankresultatet.

2007 års medarbetarundersökning visade att medarbetarna är nöjda med sitt arbete. Undersökningen visar att de kriterier som fick högst betyg ofta rankas som de viktigaste på en arbetsplats för att man ska motiveras och vara engagerad.

Länsförsäkringar arbetar systematiskt med hälsofrågor. Årets hälsoindexundersökning visade att medarbetarna betygsätter arbetsmiljön högt liksom den egna hälsan.

Konkurrensen på rekryteringsmarknaden ökar. I 2007 års undersökning Företagsbarometern, med Sveriges högskolestuderande som målgrupp, fick Länsförsäkringar ett mycket bra betyg. Inte minst länsförsäkringsbolagen runt om i landet märker att konkurrensen om medarbetare ökar liksom kompetenskraven. En fördel är även att Länsförsäkringar har det starkaste varumärket på privat- och företagsmarknaden inom bank, försäkring och pension enligt SIFOs mätning för 2007.

MODERBOLAGET

Strategiska samarbeten

Det vid årsskiftet 1997/1998 inledda samarbetsavtalet med Lands-hypotek löpte ut i februari 2008.

Under sommaren 2002 inleddes ett samarbete med Svensk Kassaservice vilket innebär att bankens kunder kan göra kontanta insättningar och uttag på drygt 500 kontor hos Svensk Kassaservice och dess partners och hos Postens cirka 2 300 lantbrevbärare. I och med nedläggningen av Svensk Kassaservice under 2008 kommer avtal med ny samarbetspartner att tecknas.

Sedan i juni 2006 kan bankkortkunderna ta ut kontanter i ICAs 1 400 matbutiker runt om i landet. Genom samarbetet kan bank-kortkunderna ta ut maximalt 2 000 kronor vid ett och samma till-fälle utan att handla.

En aktiehandelstjänst via internet har utvecklats i samarbete med OMX och tjänsten togs i drift i november 2002.

Moderbolaget förvärvade 10 procent av aktierna i Finansiell ID Teknik BID under 2003. Från och med början av 2004 kunde ban-kens kunder beställa e-legitimation i form av Bank-ID.

Resultat

Resultatet före kreditförluster uppgick till 4 (–15) Mkr och rörelse-resultatet uppgick till –4 (–30) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 0 (–23) Mkr.

Dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek har lämnat koncernbidrag om 7 Mkr. Koncernbidragen har redovisats direkt mot eget kapital.

Rörelseintäkterna uppgick till 382 (337) Mkr. Kostnaderna, exklusive kreditförluster, uppgick till 378 (352) Mkr. Årets kredit-förluster uppgick till 8 (15) Mkr.

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV MODERBOLAGETS DISPONIBLA VINST (KR)

Balanserat resultat	2 308 734 806
Mottaget aktieägartillskott	525 000 000
Mottaget koncernbidrag, netto	4 680 000
Årets resultat	–13 760
Summa	2 838 401 046
Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras	2 838 401 046

Koncernens disponibla vinst uppgår till 2 868 861 tkr.

DOTTERBOLAGEN

Länsförsäkringar Hypotek

Bostadsutlåningen i bankens bolåneinstitut ökade under året med 30 procent till 48 (37) mdr. Av utlåningen avser 85 (86) procent villor, 15 (13) procent bostadsrätter och 0 (1) procent fritidshus och övrigt. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet placeras i Läns-försäkringar Hypotek och resterande delar i moderbolaget.

Marknadsandelen avseende utlåning till allmänheten uppgår till 3,4 (3,0) procent. Antalet bolånekunder ökade med 18 procent och uppgick till 106 300 (90 400) per sista december 2007. Rörelse-resultatet uppgick till 58 (36) Mkr.

Mkr	2007	2006
Balansomslutning	48 332	36 883
Utlåningsvolym	47 555	36 550
Räntenetto	236	182
Rörelseresultat	58	36

Wasa Kredit

Finansbolaget Wasa Kredit riktar sig mot marknaderna för bilar, datorer, tyngre maskiner och blancokrediter. Wasa Kredits rörelse-resultat uppgick till 98 (117) Mkr. Utlåningsvolymen uppgick till 9 (8) mdr. Av utlåningen fördelar sig 41 (40) procent på leasing, 17 (17) procent på blancokrediter, 42 (43) procent på maskinfinan-siering och resterande på leverantörsfinansiering och fritid.

Mkr	2007	2006
Balansomslutning	9 245	8 438
Utlåningsvolym	8 501	8 070
Räntenetto	339	355
Rörelseresultat	98	117

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Länsförsäkringar är Sveriges femte största fondaktör med en mark-nadsandel på 3,9 (3,9) procent. Marknadsandelen mätt som netto-försäljning uppgick till 6,8 (3,6) procent. Länsförsäkringar Fond-förvaltning förvaltar 65 (62) mdr i 31 (30) värdepappersfonder med olika placeringsinriktning. Länsförsäkringars fonder är tillgängliga dels som direktfondsparande, dels via olika fondförsäkringsproduk-ter och PPM-systemet. Den löpande förvaltningen av fondbolagets värdepappersfonder sköts till övervägande del av ABN AMRO Kapi-talförvaltning och dess moderbolag ABN Amro Bank NV, men också av Carnegie, Goldman Sachs och Legg Mason.

Under året gav Länsförsäkringars aktiefonder en avkastning på mellan 29,2 och –16,5 procent. Bäst avkastning genererade Asien-fonden med 29,2 procent och Tillväxtmarknadsfonden med 25,7 procent. Under hösten integrerades delar av fondverksamheten i banken för att möta kunden med ett mer enhetligt erbjudande.

Rörelseresultatet uppgick till 83 (76) Mkr. Det förbättrade resultatet beror på realiserade kostnadseffektiviseringar och fortsatt god volymtillväxt. Ökningen av förvaltningsvolymen beror till 62 procent på nettoförsäljning och 38 procent på värdetillväxt.

Mkr	2007	2006
Balansomslutning	263	218
Förvaltd volym	64 562	61 652
Provisionsnetto	277	260
Nettoflöde	1 796	3 024
Rörelseresultat	83	76

Beträffande koncernens och bankens redovisade resultat, ekono-miska ställning, medelantalet anställda och kapitaltäckning hän-visas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödes-analyser, tilläggsupplysningar samt kapitaltäckningsanalys.

I årsredovisningen anges samtliga belopp i tkr där inget annat anges.

RISKHANTERING

Styrelsens ansvar

Styrelsen har det yttersta ansvaret för bankkoncernens verksamhet och därmed ansvaret för att trygga koncernens tillgångar och skapa en risk-medvetenhet i koncernen. Det uppnås genom att styrelsen årligen fastställer centrala riskstrategi- och riskpolicydokument som säkerställer en sund och välbalanserad process mellan risktagande och riskhantering. En sund och välbalanserad process ska kännetecknas av medvetet fokus på förändringar i verksamheten och dess närliggande omgivning. I styrelsens ansvar ligger även att fastställa alla de metoder, modeller, system och processer som är en del av den interna mätningen, kontrollen och rapporteringen av identifierade risker. Styrelsen ska via bankkoncernens funktioner Compliance och Internrevision även övervaka att regelefterlevnad och hantering av risker är tillfredsställande.

Verkställande direktörens ansvar

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda riskstrategierna och riskpolicies. Det innebär att verkställande direktören ska säkerställa att de metoder, modeller, system och processer som är en del av den interna mätningen, kontrollen och rapporteringen av identifierade risker fungerar som det var avsett och är beslutat i styrelsen.

Verkställande direktören är ordförande i ett sedan den 1 januari 2008 bildat Asset Liability Committee (ALCO), vars huvuduppgift är att följa upp bankkoncernens kapital- och finansfrågor. Dessförinnan hanterades liknande frågor i Finanskommittén.

Riskcontrols ansvar

Riskcontrol är en fristående enhet och har en oberoende ställning gentemot den affärsdrivande verksamhet som den är satt att övervaka och kontrollera. Riskcontrol lyder under verkställande direktören och ansvarar inför styrelsen att riskpolicies följs, risklimiter övervakas och att överträdelser rapporteras till styrelsen. Ansvaret som Riskcontrol har att hantera risker innefattar identifiering, mätning, uppföljning och kontroll samt rapportering av risker.

Länsförsäkringar Bankkoncernen är utsatt för ett antal risker:

- Kreditrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker
- Affärsrisker

KREDITRISKER

Kreditrisk definieras som risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot bankkoncernen och att eventuella säkerheter inte täcker bankkoncernens fordran. Bankkoncernen beräknar samtliga hushållsexponeringar enligt den avancerade interna riskklassificeringsmetoden (IRK), vilket motsvarar över 90 procent av bankkoncernens tillgångar. Detta innebär att en stor del av kreditriskexponeringen beräknas via en metod som

har till syfte att identifiera och klassificera risken hos varje enskild motpart. Det medför att bankkoncernen i grunden har ett effektivt verktyg som främjar en transparent riskanalys och en kapitaltäckning med hög precision. För övriga exponeringar används tills vidare schablonmetoden.

Låneportföljen består till sin helhet av krediter inom Sverige. Den övervägande delen av bankkoncernens låneportfölj består av bolån, som karakteriseras av ett lågt genomsnittligt inomläge med bra geografisk spridning.

FINANSIELLA RISKER

Finansiella risker är en naturlig del av en banks verksamhet. Riskerna måste löpande på ett strukturerat och homogent sätt identifieras, mätas, kontrolleras och rapporteras på det sätt som styrelsen fastställer. Det övergripande ramverket för den finansiella verksamheten inom bankkoncernen definieras i den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Finanspolicyn ska uttrycka styrelsens inriktning beträffande hanteringen av de finansiella riskerna. Finanspolicyn omfattar primärt hanteringen av:

- Likviditetsrisk
- Ränterisk
- Finansieringsrisk
- Valutarisk
- Motpartsrisk
- Kreditrisk i finansiella placeringar

Likviditetsrisk

Treasury-enheten hos Länsförsäkringar Bank har ansvaret för likviditetshanteringen inom bankkoncernen.

Likviditetsrisken definieras som risken att bankkoncernen genom brist på likvida medel, ej kan fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till avsevärt ökad kostnad. Denna definition har en nära koppling till definitionen av finansieringsrisken. Likviditetsrisken avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde.

Likviditet definieras som kontanta medel och värdepapper. Likviditeten måste vara tillgänglig senast inom 3 dagar.

Likviditetsrisken som avser risken att finansiella placeringar förlorar i värde minimeras genom att i princip enbart tillåta placering i högljikvida instrument i form av domestika statspapper och domestika säkerställda obligationer och bostadscertifikat som är pantsättningsbara i Riksbanken.

Likviditetsrisken kvantifieras genom likviditetsprognoser som dels innehåller samtliga finansiella kassaflöden och dels förväntade kassaflöden med antagen nettoutlåningsökning.

Övervakning av likviditeten sker på följande sätt:

- Likviditeten följs varje dag.
- Riskcontrol gör veckovis en sammanställning över likviditeten.
- Likviditetslimiter omprövas kvartalsvis av ALCO på initiativ av finansdirektören.

- Finansdirektören har dessutom via eget mandat möjlighet att omedelbart höja limiten.

Genom den kraftiga utlåningsexpansionen under senare år har bankkoncernen gått från ett inlåningsöverskott till kapitalmarknadsemissioner både domestiskt och internationellt samt under juni 2007 börjat emittera säkerställda obligationer via Länsförsäkringar Hypotek, allt i syfte att diversifiera upplåningskällorna och minimera likviditetsrisken.

Ränterisk

Ränterisk uppstår om tillgångar, skulder och derivat inte har en löptidsmatchning. I möjligaste mån ska den fasta utlåningen matchas med motsvarande upplåning alternativt via räntederivat. Det innebär att några tidsgap i princip ej ska finnas. I praktiken är detta en omöjlighet, vilket leder till att styrelsen har fastställt ränterisklimit. Dessa limit är emellertid så konservativt satta att grundprincipen om matchning ändå ska gälla.

Finanspolicyn anger ränterisken såsom effekten av 100 punkters parallellförskjutning av avkastningskurvan.

Ränterisken för bankkoncernen ligger normalt mellan 5 och 20 Mkr. En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2007 ha medfört en ökning av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat med 29 (15) Mkr.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken innebär att bankkoncernen vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Definitionen har en nära koppling till definitionen av likviditetsrisk. Genom att dels använda ett så stort antal finansieringskällor som möjligt med vidgad investerarbaser och genom att sprida på finansieringsförfallen över tiden minskar finansieringsrisken för bankkoncernen. Bankkoncernen har dessutom åtnjutit en förbättring av ratingen till nuvarande A från Standard & Poor's och från Moody's till nuvarande A2. Dessutom har under 2007 Länsförsäkringar Hypotek erhållit AAA/Aaa för de säkerställda obligationer som emitteras från Länsförsäkringar Hypotek.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar värde gentemot en annan valuta. Risken består i att en förlust kan uppstå om valutakursen förändras negativt. All upplåning som sker i utländsk valuta swappas i enlighet med finanspolicyn innan likvidavräkning till SEK och därmed elimineras valutarisken i sin helhet.

Motpartsrisk

Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Länsförsäkringar Bank, vilket kan leda till förluster. Motpart avser här motparter för ränte- och valutaswappar. Bankkoncernen har ett antal swap-motparter, alla med hög rating och där så kallade ISDA-avtal upprättats. För den säkerställda verksamheten i Länsförsäkringar Hypotek finns till ISDA-avtalen även

tillhörande ensidiga CSA-avtal. CSA-avtal innebär förpliktelser om leverans och mottagande av säkerheter vid marknadsförändringar av swapexponeringar.

Kreditrisk i finansiella placeringar

Kreditrisken innebär risken att en finansiell placering ej kommer att återbetalas eller att endast en del av den ursprungliga placeringen återbetalas. Finanspolicyn tillåter att placering av medel endast ska ske i värdepapper med mycket god säkerhet.

Se beskrivning ovan angående likviditetsrisk.

OPERATIVA RISKER

Operativ risk definieras såsom risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. I definitionen ingår även legal risk. Utifrån definitionen kan konstateras att operativ risk omfattar hela bankkoncernen.

Kategorisering av operativ risk sker huvudsakligen i följande områden:

- Interna oegentligheter
- Extern brottslighet
- Legal risk
- Skada på fysiska tillgångar
- Avbrott och störning i verksamhet och system
- Risk för fel

Samtliga väsentliga processer inom bankkoncernen samt bankverksamhet på länsförsäkringsbolag ska genomföra en analys av processens operativa risker. De riskanalyser som genomförs ingår i bankkoncernens totala riskbedömning enligt Baselreglerna. Eftersom verksamheten, omgivningen och hotbilden ständigt ändras måste även processerna regelbundet kvalitetssäkras. Detta för att bibehålla riskerna inom bankkoncernens toleransnivå. Riskanalysen är ett av de verktyg som används för att ta fram beslutsunderlag för att åtgärda väsentliga risker. Syftet med analysen är att:

- Identifiera och minska väsentliga operativa risker
- Planera säkerhetsaktiviteter
- Skapa medvetenhet kring operativa risker
- Efterleva Finansinspektionens krav på mätning och värdering av operativ risk

Varje del i organisationen ansvarar för att en riskanalys årligen utförs, dess genomförande och hantering av resultaten i en åtgärdslista.

Modellen för riskanalys baserar sig på:

- Fördefinierade händelser
- Övriga händelser

Analysen genomförs normalt i 2 steg:

- Del 1, Riskanalys – Risker definieras och bedöms med avseende på riskens konsekvens och sannolikhet. Riskanalyser genomförs en gång per år.
- Del 2, Åtgärdsplanering – Väsentliga risker ska åtgärdas. Lösningförslag diskuteras och införs. Detta sker löpande i processens arbete för att hantera risker.

Incidenthantering

Bankkoncernen har framställt ett IT-system för rapportering av operativa riskhändelser, incidenter. Till systemet finns möjlighet för samtliga medarbetare att inrapportera eventuella incidenter. Fördelning av incidenter till av Finansinspektionen fastställda incidentkategorier sker per automatik i systemet. Riskcontrol framställer periodiskt sammanställningar av incidenter i sin rapportering.

Incidenthanteringen är en viktig del i bankkoncernens operativa riskarbete. Dels bidrar incidentstatistik till den årliga bedömningen och prognosen av operativ risk, dels ger rapporteringen en möjlighet att snabbt identifiera kritiska problem och agera utifrån dessa.

Modell för bedömning av operativa risker

Bedömning av identifierade operativa risker bygger på en modell som tillämpas genomgående i verksamheten. Varje identifierad risk bedöms utifrån följande grunder:

- Konsekvens – vilken effekt på verksamheten i det fall risken inträffar
- Sannolikhet – hur troligt det är att risken inträffar

Summan utgör ett riskvärde för den operativa risken. Verksamhetsansvariga inom bankkoncernen ansvarar för genomförande av riskanalyser, identifiering och bedömning av operativa risker, inom ramen för ansvarsområdet. Samtliga medarbetare har ett ansvar för att rapportera incidenter. Verksamhetsansvariga ansvarar för att åtgärda icke tolererbara risker inom ansvarsområdet. Verksamhetsansvariga ansvarar för rapportering av analys och åtgärdsarbete till Riskcontrol.

Huvudansvarig för hantering av operativa risker är VD. Arbetet med att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera operativa risker är delegerat till enheten för Riskcontrol, säkerhetschefen, som rapporterar direkt till VD och styrelse. Bedömningar av operativa risker kommer därför att rapporteras kontinuerligt, bland annat i samband med införande av nya produkter, intåg på nya marknader och liknande.

AFFÄRSRISKER

Enligt bankkoncernens definition består affärsriskerna av följande risker:

- Strategisk risk
- Intjäningsrisk
- Ryktesrisk

Strategisk risk

Bankkoncernen har identifierat strategisk risk som en viktig affärsrisk att ta hänsyn till. Strategisk risk innebär institutionella förändringar och förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som kan inträffa. Med strategisk risk avses också ansvaret hos styrelse och VD att planera, organisera, följa upp och kontrollera verksamheten samt att kontinuerligt bevaka marknadsförutsättningar.

Intjäningsrisk

Intjäningsrisker definieras hos bankkoncernen som volatilitet i intjäning som ger risk för minskade intäkter på grund av en oför-

väntad nedgång i intäkterna från exempelvis konkurrens eller volymminskningar. Intjäningsrisker finns i samtliga produkter och portföljer hos bankkoncernen. En stor del av bankkoncernens affärsverksamhet är bolån. Bolåneaffären har en låg volatilitet.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är svår att bedöma men likväl en risk som är förödande om den inträffar för en verksamhet som bygger på ett väl inarbetat varumärke som det Länsförsäkringar har. Ryktesrisk är risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter etc, vilket kan leda till minskade intäkter.

INTERN KAPITALUTVÄRDERINGSPROCESS (IKU)

Bankkoncernens interna kapitalutvärderingsprocess (IKU) är utformad efter de krav som ställs i Basel II-regelverket liksom de krav som styrelsen ställer på verksamheten och interna behov från en alltmer komplex affärsverksamhet. Regelverket som är riktat mot de finansiella företagens interna kapitalutvärderingsprocesser är principbaserat och övergripande till sin natur. I stor utsträckning innebär detta att Länsförsäkringar Bank har möjligheten, såväl som skyldigheten, att själv utforma sin process och i förlängningen dess omfattning och sofistikeringsnivå. Tillvägagångssätt, genomförande och resultat ska årligen rapporteras till Finansinspektionen för bankkoncernen.

Finansdirektören i Länsförsäkringar Bank är ansvarig för att driva processarbetet som ska leda fram till en intern kapitalutvärdering för bankkoncernen och ett underlag för affärsplanering och beslut om kapitalmål och kapitalprognos i styrelsen. Finansdirektören ansvarar för att ta fram ett metoddokument som beskriver processen och som ska innehålla minst följande:

- En detaljerad beskrivning av kapitalutvärderingsprocessen och ansvarsområden för denna.
- En detaljerad beskrivning av metoder för beräkningar av totalt kapital som tar hänsyn till Pelare I-risker, Pelare II-risker samt genomförda stresstester.

Processen ska genomföras årligen. Processen ska minst innehålla följande aktiviteter:

- Genomgång av samtliga risker
- Riskbedömning
- Stresstester
- Kapitalberäkningar

Minst en gång per år ska de grundläggande förutsättningarna för stresstester diskuteras i styrelsen. Denna diskussion ska vara vägledande för verksamhetens fortsatta arbete med stresstester. Arbetet med stresstester utgår från ett antal scenarier och deras påverkan på risken i bankkoncernen. Riskcontrol ska delta i IKU-processen i sin helhet och ska ha ett särskilt ansvar vid stresstesternas genomförande. För mer detaljerad information om Basel II hänvisas till "Risk och kapitalhantering i Länsförsäkringar Bankkoncernen" på hemsidan.

För ytterligare upplysningar angående riskhanteringen, se not 44 Kreditrisk samt not 45 Kapitaltäckningsanalys.

Femårsöversikt

Resultaträkning Mkr	Koncernen					Moderbolaget				
	2003	2004	2005	2006	2007	2003	2004	2005	2006	2007
Ränteintäkter	1 593,7	2 051,0	2 105,8	2 579,2	4 541,1	1 021,6	1 284,1	1 273,3	1 598,3	2 174,3
Räntekostnader	-893,0	-1 221,3	-1 232,4	-1 652,1	-3 524,2	-685,3	-915,7	-918,2	-1 210,5	-1 738,4
Räntenetto	700,7	829,7	873,4	927,1	1 016,9	336,3	368,4	355,1	387,8	435,9
Provisionsnetto	-189,8	-111,3	-69,7	-33,0	-44,5	-193,1	-244,0	-230,7	-214,0	-221,4
Erhållna utdelningar	2,4	3,2	3,4	3,4	3,3	0,1	0,0	0,0	0,1	0,4
Nettoresultat av finansiella poster	-0,4	14,8	10,3	14,5	2,1	-0,4	14,8	4,8	4,6	1,9
Övriga rörelseintäkter	91,3	152,2	135,9	111,2	128,2	123,4	147,9	167,1	158,4	164,8
Summa rörelseintäkter	604,2	888,6	953,3	1 023,2	1 106,0	266,3	287,1	296,3	336,9	381,6
Allmänna administrationskostnader	-460,7	-680,1	-717,3	-756,3	-779,4	-271,3	-298,1	-320,6	-331,6	-350,4
Avskrivningar	-57,7	-37,1	-33,4	-30,9	-37,0	-49,8	-25,3	-22,3	-20,5	-27,2
Summa kostnader före kreditförluster	-518,4	-717,2	-750,7	-787,2	-816,4	-321,1	-323,4	-342,9	-352,1	-377,6
Resultat före kreditförluster	85,8	171,4	202,6	236,0	289,6	-54,8	-36,3	-46,6	-15,2	4,0
Kreditförluster, netto	-38,9	-44,8	-48,6	-37,8	-51,1	-11,1	-8,0	3,7	-15,2	-7,5
Bankrörelsens resultat/ Rörelseresultat	46,9	126,6	154,0	198,2	238,5	-65,9	-44,3	-42,9	-30,4	-3,5
Försäkringsrörelsens resultat	18,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skatt	-18,6	59,4	-44,7	-59,4	-62,9	18,2	107,4	11,3	7,1	3,5
Årets resultat	46,3	186,0	109,3	138,8	175,6	-47,7	63,1	-31,6	-23,3	0,0
Balansräkning Mkr										
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	75,1	146,4	75,6	72,6	71,5	75,1	72,2	75,6	72,6	71,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	-	7 964,1	-	-	-	-	7 964,1
Utlåning till kreditinstitut	602,1	1 577,2	1 296,7	2 113,5	5 233,7	21 076,0	29 923,5	36 875,5	43 293,3	24 554,9
Utlåning till allmänheten	30 043,7	39 426,5	47 093,5	53 883,6	67 040,0	7 049,3	8 005,7	8 387,0	9 264,2	10 983,8
Aktier och andelar	3,8	5,2	7,5	9,5	11,1	1 255,7	1 916,6	2 451,9	2 655,9	3 047,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 243,1	1 197,7	2 602,8	5 607,4	3 105,3	1 243,1	1 197,7	2 602,8	5 607,3	3 105,3
Derivat	-	-	-	168,3	545,5	-	-	-	24,3	293,3
Förändringar för verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-	-	-	-101,3	-247,7	-	-	-	-	-0,5
Immateriella tillgångar	77,7	82,0	101,4	143,6	246,8	77,7	67,7	86,8	123,2	183,3
Materiella tillgångar	25,6	17,3	12,2	7,6	20,6	7,8	3,4	1,2	0,2	13,2
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	0,9	5,1	-	-	-	0,8	2,6
Övriga tillgångar	237,6	307,4	283,2	309,3	371,0	76,8	111,3	73,7	46,2	89,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97,0	255,9	188,3	322,6	726,6	54,8	242,1	241,9	435,7	262,5
Summa tillgångar	32 405,7	43 015,6	51 661,2	62 537,6	85 093,6	30 916,3	41 540,2	50 796,4	61 523,7	50 571,0
Skulder till kreditinstitut	995,5	195,5	308,4	350,8	707,2	1 037,7	248,6	769,3	526,4	5 866,3
In- och upplåning från allmänheten	18 515,7	20 047,8	21 534,8	24 379,4	29 735,3	17 374,4	19 109,4	20 772,3	24 035,4	29 901,5
Emitterade värdepapper	9 120,1	18 154,6	24 849,8	31 634,6	45 980,7	9 120,1	18 154,6	24 849,9	31 634,6	8 967,4
Derivat	-	-	-	426,0	300,6	-	-	-	352,8	211,0
Skulder i försäkringsrörelsen	5,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändringar för verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-	-	-	-45,6	-215,4	-	-	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	15,4	64,4	-	-	-	-	-
Övriga skulder	307,5	375,7	295,1	491,9	1 805,5	262,9	198,6	131,1	171,6	268,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	458,6	728,6	752,5	1 037,1	1 727,5	129,9	230,7	265,5	463,5	385,8
Avsättningar	21,0	21,8	19,7	13,9	14,1	4,3	6,4	4,3	7,4	9,2
Efterställda skulder	1 050,0	1 050,0	1 050,0	1 050,0	1 150,0	1 050,0	1 050,0	1 050,0	1 050,0	1 150,0
Eget kapital	1 931,9	2 441,6	2 850,9	3 184,1	3 823,7	1 937,0	2 541,9	2 954,0	3 282,0	3 811,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	32 405,7	43 015,6	51 661,2	62 537,6	85 093,6	30 916,3	41 540,2	50 796,4	61 523,7	50 571,0

Resultaträkning

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2007	2006	2007	2006
Ränteintäkter	5	4 541 060	2 579 160	2 174 305	1 598 280
Räntekostnader	6	-3 524 157	-1 652 060	-1 738 445	-1 210 497
Räntenetto		1 016 903	927 100	435 860	387 783
Erhållna utdelningar	7	3 330	3 395	364	87
Provisionsintäkter	8	918 879	775 345	143 551	114 020
Provisionskostnader	9	-963 426	-808 383	-364 989	-328 056
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	10	2 073	14 480	1 935	4 576
Övriga rörelseintäkter	11	128 255	111 221	164 880	158 520
Summa rörelseintäkter		1 106 014	1 023 158	381 601	336 930
Personalkostnader	12	-276 289	-273 234	-105 063	-98 576
Övriga administrationskostnader	13, 14	-503 133	-483 055	-245 364	-233 037
Summa administrativa kostnader		-779 422	-756 289	-350 427	-331 613
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15	-37 035	-30 879	-27 189	-20 527
Summa kostnader före kreditförluster		-816 457	-787 168	-377 616	-352 140
Resultat före kreditförluster		289 557	235 990	3 985	-15 210
Kreditförluster, netto	16	-51 063	-37 796	-7 479	-15 181
Rörelseresultat		238 494	198 194	-3 494	-30 391
Skatt	17	-62 914	-59 409	3 480	7 081
ÅRETS RESULTAT		175 580	138 785	-14	-23 310
Resultat per aktie, före och efter utspädning kr (antal aktier: 9 548 708)		18,39	14,53	0,00	-2,44

Balansräkning

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		71 517	72 631	71 517	72 631
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	18	7 964 124	–	7 964 124	–
Utlåning till kreditinstitut	19	5 233 671	2 113 474	24 554 908	43 293 302
Utlåning till allmänheten	20	67 039 996	53 883 648	10 983 774	9 264 185
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	3 105 321	5 607 382	3 105 321	5 607 382
Aktier och andelar	22	11 089	9 489	11 089	9 489
Aktier och andelar i koncernföretag	23	–	–	3 036 400	2 646 400
Derivat	24	545 525	168 329	293 285	24 368
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	25	–247 682	–101 380	–509	–
Immateriella tillgångar	26	246 805	143 619	183 288	123 173
Materiella tillgångar	27	20 596	7 610	13 242	165
Uppskjutna skattefordringar	28	5 077	919	2 575	773
Övriga tillgångar	29	370 986	309 336	89 493	46 177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	726 552	322 587	262 531	435 690
SUMMA TILLGÅNGAR		85 093 577	62 537 644	50 571 038	61 523 735
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder till kreditinstitut	31	707 233	350 818	5 866 277	526 417
In- och upplåning från allmänheten	32	29 735 323	24 379 388	29 901 508	24 035 387
Emitterade värdepapper	33	45 980 690	31 634 611	8 967 414	31 634 611
Derivat	24	300 606	425 953	211 030	352 847
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	25	–215 459	–45 558	–	–
Uppskjutna skatteskulder	34	64 358	15 384	–	–
Övriga skulder	35	1 805 524	491 867	268 543	171 620
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	1 727 529	1 037 144	385 751	463 513
Avsättningar	37	14 041	13 925	9 225	7 355
Efterställda skulder	38	1 150 000	1 050 000	1 150 000	1 050 000
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		81 269 845	59 353 532	46 759 748	58 241 750
EGET KAPITAL	39				
Aktiekapital (9 548 708 aktier)		954 871	954 871	954 871	954 871
Övrigt tillskjutet kapital		2 477 480	1 952 480	18 380	18 380
Övriga reserver		–361	–	–361	–
Balanserade vinstmedel		216 162	137 976	2 838 414	2 332 044
Årets resultat		175 580	138 785	–14	–23 310
SUMMA EGET KAPITAL		3 823 732	3 184 112	3 811 290	3 281 985
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		85 093 577	62 537 644	50 571 038	61 523 735
Poster inom linjen	40				
Ställda säkerheter		1 605 000	605 000	1 605 000	605 000
Eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser		91 168	93 421	72 025	67 141
Åtaganden		56 020 588	35 797 767	59 609 880	22 897 001
Övriga noter					
Företagsinformation	1				
Redovisningsprinciper	2				
Viktiga uppskattningar och bedömningar	3				
Segmentsredovisning	4				
Klassificering av finansiella instrument	41				
Löptidsöversikt	42				
Räntebindingstider	43				
Kreditrisk	44				
Kapitaltäckningsanalys	45				
Omräkning enligt IFRS	46				
Upplysningar om närstående	47				

Kassaflödesanalys

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Likvida medel vid årets början	1 835 287	1 063 888	1 551 564	389 384
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	238 494	198 194	-3 494	-30 391
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	297 155	213 157	140 351	98 163
<i>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</i>				
Förändring av belåningsbara statsskuldförbindelser	-7 964 124	-	-7 964 124	-
Förändring av utlåning till dotterbolag	-	-	21 889 501	-5 495 515
Förändring av utlåning till allmänheten	-13 235 530	-6 867 852	-1 730 913	-894 675
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 505 002	-2 991 194	2 503 995	-3 000 010
Förändring av derivat	-377 196	-169 415	-268 917	-24 368
Förändring av övriga tillgångar	-61 650	-63 827	-43 315	27 515
<i>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</i>				
Förändring in- och upplåning från allmänheten	5 355 935	2 844 645	5 866 121	3 263 078
Förändring emitterade värdepapper	14 346 080	6 784 822	-22 667 197	6 784 823
Förändring övriga skulder	1 313 657	166 867	96 923	40 525
Förändring av derivat	-125 348	425 954	-141 817	352 847
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 292 475	541 351	-2 322 886	1 121 992
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella tillgångar	-18 896	-2 764	-13 145	-193
Avyttring av materiella tillgångar	229	708	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-134 540	-65 876	-87 236	-55 599
Förvärv av aktier och andelar	-1 600	-2 020	-1 600	-2 020
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-154 807	-69 952	-101 981	-57 812
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott	525 000	300 000	525 000	300 000
Lämnade aktieägartillskott	-	-	-390 000	-202 000
Ökning förlagslån	100 000	-	100 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	625 000	300 000	235 000	98 000
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 762 668	771 399	-2 189 867	1 162 180
Likvida medel vid årets slut	4 597 955	1 835 287	-638 303	1 551 564
Poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	37 035	30 879	27 189	20 527
Orealiserad del av nettoresultat finansiella poster	-2 941	-13 393	-1 935	-4 576
Kreditförluster, exkl återvinningar	79 182	77 732	11 324	17 441
Förändring av upplupna kostnader/intäkter	286 420	217 283	95 397	4 100
Avsättningar	116	-5 794	1 870	3 020
Förändring av uppskjuten skatt	44 816	15 212	-1 802	-773
Fordran/skuld koncernbidrag efter skatt	-60 599	-119 543	4 680	56 333
Inkomstskatt	-62 914	-59 409	3 480	7 081
Förändring eget kapital enl IFRS	-	14 368	-	-4 990
Verkligt värde över eget kapital	-361	-	-361	-
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-23 599	55 822	509	-
	297 155	213 157	140 351	98 163
Likvida medel består av:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	71 517	72 631	71 517	72 631
Utlåning till kreditinstitut, löptid upp till 3 mån ¹⁾	5 233 671	2 113 474	5 156 457	2 005 350
Skulder till kreditinstitut, löptid upp till 3 mån	-707 233	-350 818	-5 866 277	-526 417
	4 597 955	1 835 287	-638 303	1 551 564

¹⁾ Exklusive utlåning till dotterbolag.

Förändring av eget kapital

Koncernen Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
Utgående balans 2005-12-31	954 871	1 652 480	–	134 247	109 335	2 850 933
Ändrade redovisningsprinciper vid övergång till IFRS				14 368		14 368
Ingående balans 2006-01-01	954 871	1 652 480	–	148 615	109 335	2 865 301
Enligt beslut på bolagsstämma				109 335	–109 335	–
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott från moderbolag		300 000				300 000
Lämnade koncernbidrag				–166 630		–166 630
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag				46 656		46 656
Periodens resultat					138 785	138 785
Utgående balans 2006-12-31	954 871	1 952 480	–	137 976	138 785	3 184 112
Ingående balans 2007-01-01	954 871	1 952 480	–	137 976	138 785	3 184 112
Enligt beslut på bolagsstämma				138 785	–138 785	–
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott från moderbolag		200 000				200 000
Erhållet villkorat aktieägartillskott		325 000				325 000
Lämnade koncernbidrag				–84 165		–84 165
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag				23 566		23 566
Verkligt värde reserv			–361			–361
Årets resultat					175 580	175 580
Utgående balans 2007-12-31	954 871	2 477 480	–361	216 162	175 580	3 823 732

Moderbolaget Tkr	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
Utgående balans 2005-12-31	954 871	18 380	–	2 012 304	–31 603	2 953 952
Ändrade redovisningsprinciper vid övergång till IFRS				–4 989		–4 989
Ingående balans 2006-01-01	954 871	18 380	–	2 007 315	–31 603	2 948 963
Enligt beslut på bolagsstämma				–31 603	31 603	0
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott				300 000		300 000
Mottagna koncernbidrag				78 240		78 240
Skatteeffekt av mottagna koncernbidrag				–21 908		–21 908
Periodens resultat					–23 310	–23 310
Utgående balans 2006-12-31	954 871	18 380	–	2 332 044	–23 310	3 281 985
Ingående balans 2007-01-01	954 871	18 380	–	2 332 044	–23 310	3 281 985
Enligt beslut på bolagsstämma				–23 310	23 310	
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott				200 000		200 000
Erhållet villkorat aktieägartillskott				325 000		325 000
Mottagna koncernbidrag				6 500		6 500
Skatteeffekt av mottagna koncernbidrag				–1 820		–1 820
Fond för verkligt värde			–361			–361
Årets resultat					–14	–14
Utgående balans 2007-12-31	954 871	18 380	–361	2 838 414	–14	3 811 290

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1	Företagsinformation	37	Not 24	Derivat	49
Not 2	Redovisningsprinciper	37	Not 25	Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	51
Not 3	Viktiga uppskattningar och bedömningar	41	Not 26	Immateriella tillgångar	51
Not 4	Segmentsredovisning	42	Not 27	Materiella tillgångar	52
Not 5	Ränteintäkter	44	Not 28	Uppskjutna skattefordringar	52
Not 6	Räntekostnader	44	Not 29	Övriga tillgångar	53
Not 7	Erhållna utdelningar	44	Not 30	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53
Not 8	Provisionsintäkter	44	Not 31	Skulder till kreditinstitut	53
Not 9	Provisionskostnader	44	Not 32	In- och upplåning från allmänheten	53
Not 10	Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	44	Not 33	Emitterade värdepapper	54
Not 11	Övriga rörelseintäkter	44	Not 34	Uppskjutna skatteskulder	54
Not 12	Personalkostnader	45	Not 35	Övriga skulder	54
Not 13	Övriga administrationskostnader	46	Not 36	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54
Not 14	Ersättning till revisorerna	46	Not 37	Avsättningar	54
Not 15	Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	46	Not 38	Efterställda skulder	55
Not 16	Kreditförluster netto	47	Not 39	Eget kapital enligt ÅRKL	55
Not 17	Skatt	47	Not 40	Poster inom linjen	56
Not 18	Belåningsbara statsskuldförbindelser	47	Not 41	Klassificering av finansiella instrument	56
Not 19	Utlåning till kreditinstitut	48	Not 42	Löptidsöversikt	60
Not 20	Utlåning till allmänheten	48	Not 43	Räntebindningstider	62
Not 21	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	48	Not 44	Kreditrisk	64
Not 22	Aktier och andelar	48	Not 45	Kapitaltäckningsanalys	65
Not 23	Aktier och andelar i koncernföretag	49	Not 46	Omräkning enligt IFRS	67
			Not 47	Upplysningar om närstående, prissättning och avtal	68



NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Koncernredovisningen och årsredovisningen för Länsförsäkringar Bank AB (publ), org nr 516401-9878, avges per 31 december 2007. Länsförsäkringar Bank är en svensktregistrerad bank med säte i Stockholm, adressen till huvudkontoret är Tegelluddsvägen 11–13.

Företaget är helägt dotterföretag till Länsförsäkringar AB (publ), org nr 556549-7020 med säte i Stockholm. Länsförsäkringar Bank ingår i en koncern där Länsförsäkringar AB (publ), org nr 556549-7020 med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning för den största koncernen i vilken företaget ingår som dotterföretag.

Koncernredovisningen och årsredovisningen för Länsförsäkringar Bank AB (publ) godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 4 april 2008. Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 23 maj 2008.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Därutöver tillämpas också Redovisningsrådets Rekommendation RR 30:06, kompletterande redovisningsregler för koncerner, uttalanden från Redovisningsrådets Akutgrupp, vissa kompletterande regler i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL), och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS).

Moderbolaget upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2006:16) samt Redovisningsrådets Rekommendation RR32:06 Redovisning för juridiska personer.

De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer förädlades av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÄRKL samt i vissa fall av skatteskäl.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolaget Länsförsäkringar Banks funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget samt koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Redovisningen är baserad på historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde (se not 41) eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument, finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller finansiella tillgångar som kan säljas.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter och vid rapportering och konsolidering av moderbolag och dess dotterföretag. De har även tillämpats vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning enligt IFRS den 1 januari 2006 som förklarar övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till redovisningsprinciper enligt IFRS.

Förtida tillämpning av nyttillkomna eller reviderade IFRS och tolkningar

Koncernen tillämpar inte nya fastställda standards i förtid. De kommer att tillämpas kommande perioder och bolagets bedömning är att inte någon av dessa förändringar kommer att få någon väsentlig påverkan på resultat eller ställning när de nya reglerna börjar tillämpas.

Bedömningar och uppskattningar

Upprättande av redovisning i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av de intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventalförpliktelser som presenteras i redovisningen. Dessa uppskattningar och bedömningar, som gjorts av ledningen, grundar sig på den bästa information som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dem.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 46.

Ändrade redovisningsprinciper

Detta är den första fullständiga rapport som upprättas enligt IFRS och övergången är redovisad i enlighet med IFRS 1 första gången IFRS tillämpas. Moderbolaget tillämpar IAS 8 vid övergången.

Övergången till IFRS påverkas av IAS 39 och för en beskrivning av effekterna hänvisas till not 46 Omräkning enligt IFRS. Effekterna av ändrade redovisningsprinciper i eget kapital framgår också av eget kapital-räkningen. Jämförelsesiffrorna avseende 2006 har omräknats i enlighet med de nya principerna.

Beskrivning av redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisning omfattar moderföretag och samtliga företag där Länsförsäkringar Bank direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen och kan erhålla ekonomiska fördelar.

Dessa bolag har tagits i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver har i koncernbalansräkningen delats upp i uppskjuten skatteskuld samt eget kapital. Förändring av uppskjuten skatteskuld på grund av förändringar av obeskattade reserver redovisas som uppskjuten skatt i koncernresultaträkningen.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer redovisas i enlighet med uttalande under år 1998 från Redovisningsrådets Akutgrupp (URA 7). Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Aktieägartillskott rubriceras i koncernbalansräkningen som övrigt tillskjutet kapital.

Koncernbidrag redovisas efter ekonomisk innebörd. Detta innebär att koncernbidrag som lämnats och erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Närstående

Som närstående juridiska personer till Länsförsäkringar Bank-koncernen räknas bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen, bolag inom Länsförsäkringar Liv-koncernen, länsförsäkringsbolag, intressebolag till Länsförsäkringar AB-koncernen samt övriga närstående som består av Mäklarservice samt fastighetsmäklarföretaget Länschem Fastighetsförmedling. Som närstående juridiska personer till moderbolaget Länsförsäkringar Bank tillkommer dess dotterföretag. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer.

Bedömningen om en närståenderelation föreligger eller inte har grundats på förhållandets ekonomiska innebörd och inte enbart på ägande. Därför ingår de 24 länsförsäkringsbolagen med dotterbolag och 14 socken- och häradsbolag, som tillsammans äger Länsförsäkringar AB till 100 procent. Koncernen har fått i uppdrag av länsförsäkringsbolagen att bedriva verksamhet inom områden där storskalighet är en avgörande konkurrensfördel och att tillhandahålla sådan service till länsförsäkringsbolagen, som av effektivitetsskäl ska produceras och tillhandahållas gemensamt inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Segmentsrapportering

Koncernens primära indelningsgrund utgörs av rörelsegrenar. En rörelsegren är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som tillhandahåller finansiella tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från andra rörelsegrenar. Geografisk indelning används inte då verksamheten huvudsakligen bedrivs i Sverige med likartade risker och möjligheter. Bankkoncernens segment är bankprodukter, hypotekslåning, leasing & avbetalning samt fondförvaltning och överensstämmelse med bankkoncernens juridiska struktur.

Prissättningen mellan koncernens segment är gjord utifrån marknadsmässiga villkor.

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IAS 14 endast för koncernen.

Transaktioner i utländsk valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet, vilket innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen.

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen.

Omräkningsdifferenser som uppstår på grund av omräkning av balansposter i utländsk valuta till funktionell valuta redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster eller förluster.

Intäkter

En intäkt redovisas när (i) inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, (ii) det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget, (iii) färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och (iv) de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäktsredovisning redovisas enligt metoden för successiv vinstavräkning vilket innebär att intäkterna som redovisas baseras på uppdragets eller tjänstens färdigställandegrad på balansdagen

Ränteutgifter och räntekostnader

Ränteutgifter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde inklusive ränta på osäkra fordringar samt räntor från finansiella tillgångar som klassificerats som tillgängliga för försäljning. För räntederivat som säkrar finansiella tillgångar redovisas betalad och upplupen ränta som ränteutgift och för räntederivat som säkrar finansiella skulder redovisas dessa som en del av räntekostnaderna. Orealiserade värdeförändringar på derivat redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Ränteutgifter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med tillämpning av en metod som resulterar i en ränteutgift eller en räntekostnad som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

Ränteutgifter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av emissionskostnader och liknande direkta transaktionskostnader för att uppta lån.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter härrör från olika typer av tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut. Avgifter intäktsredovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med genomförandet av en väsentlig aktivitet. Avgifter som debiteras löpande redovisas som intäkt i den period då tjänsten tillhandahålls. Avgifter som debiteras för väsentliga aktiviteter intäktsredovisas när aktiviteten har slutförts.

Provisionskostnader är transaktionsberoende och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

I provisionskostnaderna ingår ersättning till länsförsäkringsbolagen för deras arbete med koncernens kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner.

Nettoresultat av finansiella transaktioner består av realisationsresultat från avyttring av finansiella tillgångar och skulder (inklusive ränteskillnadsersättning som erhållits vid kunders lösen av lån i förtid) samt realisationsresultat från finansiella tillgångar som kan säljas.

I posten ingår också realiserade och orealiserade värdeförändringar på derivat-instrument som är ekonomiska säkringsinstrument, men där säkringsredovisning inte tillämpas samt orealiserade förändringar i verkligt värde på derivat där säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas, och orealiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde.

Ineffektiv del av säkringsinstrument och valutakursförändringar redovisas också som nettoresultat av finansiella transaktioner.

Nettovinst/nettoförlust för transaktioner värderade till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar inte ränta eller utdelning. Realiserat resultat beräknas som skillnaden mellan erhållen köpeskilling och värdet i balansräkningen vid försäljningstillfället.

Övriga rörelseintäkter

Intäktsredovisning av tjänsteuppdrag sker när det ekonomiska utfallet för utfört tjänsteuppdrag kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de ekonomiska fördelarna tillfaller företaget huvudsakligen löpande räkning. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäkten erläggs i form av likvida medel.

Belopp som uppbärs för annans räkning ingår inte i bolagets intäkter. Kriterierna för intäktsredovisning tillämpas på varje transaktion för sig.

Successiv vinstavräkning tillämpas, vilket innebär att intäkten redovisas i takt med färdigställandegraden på balansdagen.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionsplaner

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner, planerna finansieras vanligen genom inbetalningar från respektive koncernföretag. Koncernen omfattas generellt av FTP-planen, som inte förutsätter några inbetalningar från de anställda.

Redovisning och värdering av pensionsförpliktelser sker enligt IAS 19 Ersättningar till anställda. I moderbolaget tillämpas Redovisningsrådets Rekommendation RR32:06 Redovisning för juridiska personer.

Förmånsbestämda planer

Inom bankkoncernen finns endast en förmånsbestämd plan. Denna är ett pensionsavtal från 2006 för försäkringsbranschen där personer födda 1955 eller senare frivilligt kan gå i pension från 62 års ålder. Villkoren för denna plan är utformade så att som pension erhålls cirka 65 procent av den pensionsmedförande lönen vid 62 års ålder.

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder. Denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en förstklassig företagsobligation med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. När det inte finns en aktiv marknad för sådana företagsobligationer används istället marknadsräntan på statsobligationer med en motsvarande löptid. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade Projected Unit Credit Method.

Vid fastställandet av förpliktelsens nuvärde kan det uppstå aktuariella vinster och förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från det

tidigare gjorda antagandet, eller genom att antagandena ändras. För aktuariella vinster och förluster som uppkommer vid beräkningen av koncernens förpliktelser för olika planer efter den 1 januari 2006 tillämpas den så kallade korridorregeln. Korridorregeln innebär att den del av de ackumulerade aktuariella vinsterna och förlusterna som överstiger 10 procent av det största av förpliktelsernas nuvärde redovisas i resultatet över den förväntade genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för de anställda som omfattas av planen. I övrigt beaktas inte aktuariella vinster och förluster.

I balansräkningen redovisat värde för pensioner och liknande förpliktelser motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångar, oredovisade aktuariella vinster eller förluster samt oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder.

När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det redovisade värdet på tillgången till nettot av oredovisade aktuariella förluster och oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder och nuvärdet av framtida återbetalningar från planen eller minskade framtida inbetalningar till planen. När ersättningarna i en plan förbättras, redovisas den andel av den ökade ersättningen som hänför sig till de anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som en kostnad i resultaträkningen linjärt fördelad över den genomsnittliga perioden tills ersättningarna helt är intjänade. Om ersättningen är fullt ut intjänad redovisas en kostnad i resultaträkningen direkt.

När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdesberäknas ej.

Avgiftsbestämda planer

Dessa planer är planer enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter.

Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

FTP-planen genom försäkring i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS19 att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelserna samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelserna. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner.

För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt punkt 30 IAS19. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande års avgifter till den.

Övriga långfristiga ersättningar till anställda

Dessa består endast av förmåner i samband med att en anställd uppnår viss ålder eller anställningstid eller avgår med pension från sin tjänst.

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.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar provas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för tillgångar som inte provas enligt någon annan standard. Dessa är finansiella tillgångar som provas enligt IAS 39 och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan provas det redovisade värdet enligt respektive standard.

För tillgångar som inte nedskrivningsprövas enligt andra standarder bedömer koncernen löpande om det finns indikationer på att tillgångar minskat i värde. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad

med den specifika tillgången. Nedskrivning sker när en tillgångs redovisade värde överstiger ett beräknat återvinningsvärde.

Kreditförluster

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar på lånefordringar vilket sker som bortskrivning för under året konstaterade kreditförluster eller i avsättning till reserv för kreditförluster. Nedskrivningar för förluster på garantier redovisas som avsättning. Posten Kreditförluster är minskad med återvinningar och återföringar på tidigare års konstaterade/befarade kreditförluster.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

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

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på 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 på balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i balansräkningen på tillgångssidan och omfattar utlåning, kundfordringar, olika räntebärande värdepapper, derivat och aktier. Bland skulderna återfinns emitterade värdepapper, derivat, in- och upplåning samt leverantörs-skulder. För en närmare beskrivning se not 41.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor och tas bort då rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat och de instrument som tillhör kategorin finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde över resultaträkningen exklusive transaktionskostnader. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt när det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Affärstransaktioner på penning-, obligations- och aktiemarknaderna redovisas i balansräkningen per affärsdag, vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergått mellan parterna. Inlånings- och utlåningstransaktioner redovisas per likviddag.

Vid äkta återköpstransaktion redovisas tillgången fortsatt i den säljande partens balansräkning och erhållen likvid redovisas som skuld. Det sålda värdepapperet redovisas som ställd säkerhet.

Ett finansiellt instruments klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori enligt den så kallade Fair Value Option. Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i

resultaträkningen. Vid värdering till marknadsvärde används aktuell köpkurs och transaktionskostnader kostnadsförs direkt.

Finansiella tillgångar som innehas för handel är derivat som ingår i ekonomiska säkringar, men där säkringsredovisning inte tillämpas.

I övrigt innefattas i denna grupp poster som hänförs till kategorin fair value option, vilka utgörs av obligationer som löper med fast ränta, där värdeförändringen på obligationerna möts i resultatet av värdeförändringen på swappen och att missvisande resultat effekter då undviks utan påföljande krav som krävs vid säkringsredovisning.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar redovisas initialt i balansräkningen till anskaffningsvärdet, det belopp som lånats ut till låntagaren med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader. Därefter redovisas lånefordringar löpande till anskaffningsvärdet efter avdrag för bortskrivningar för kreditförluster.

Kreditförluster utvärderas till största delen på gruppvis nivå på grund av att lånen inte uppgår till individuellt väsentliga belopp. Den gruppvisa värderingen tar sin utgångspunkt i bolagens erfarenheter och historiska kreditförluster som justeras för att reflektera rådande omständigheter.

Om nedskrivningsbehovet minskar i efterföljande perioder återförs maximalt tidigare gjord nedskrivning.

Nedskrivning på lånefordringar sker som bortskrivning för under året konstaterade kreditförluster eller som avsättning till reserv för kreditförluster.

I resultaträkningen redovisas nedskrivning på lånefordringar som kreditförluster, vilket sker som bortskrivning för under året konstaterade kreditförluster eller som avsättning till reserv för kreditförluster.

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord etc. Fordran skrivs bort från balansräkningen och redovisas som konstaterad förlust i resultaträkningen vid detta tillfälle.

Oreglerad fordran är fordran för vilken räntor, amorteringar eller övertrasseringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar. Osäker fordran är en oreglerad fordran eller fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och för vilken säkerhetens värde ej med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet och upplupen ränta, inklusive ersättning för eventuella förseningar.

Influtna medel för osäkra fordringar i vilka reserveringar gjorts, avräknas i första hand mot kapital och i andra hand mot ränta. Räntor på osäkra fordringar redovisas i resultaträkningen fr o m 2007.

Nedskrivningar för förluster på garantier redovisas på skuldsidan som avsättning.

Investeringar som hålles till förfall

Investeringar som hålles till förfall är finansiella tillgångar och omfattar räntebärande värdepapper med fasta eller fastställbara betalningar och fastställd löptid som företaget har en uttrycklig avsikt och förmåga att inneha till förfall. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori.

Denna kategori innefattar bolagets likviditetsöverskott samt innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag. Investeringar i aktier och andelar som inte är noterade på en aktiv marknad och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt har värderats till anskaffningsvärde.

Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade mot eget kapital, dock ej värdeförändringar som beror på nedskrivningar eller på valutakursdifferenser på monetära poster vilka redovisas i resultaträkningen. Vidare redovisas ränta på räntebärande instrument i enlighet med effektivräntemetoden i resultaträkningen likaså utdelning på aktier. För dessa instrument kommer eventuella transaktionskostnader att ingå i anskaffningsvärdet vid redovisningen för första tillfället och därefter ingå vid löpande värdering.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Till denna kategori hör finansiella skulder som innehas för handel samt derivat i säkringsredovisning.

Bolagets innehav för handel består av derivat som är ekonomiska säkringsinstrument men där säkringsredovisning inte tillämpas.

Andra finansiella skulder

Alla bankens finansiella skulder exklusive derivat ingår här. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Säkringsredovisning

Bankens derivatinstrument, som består av ränte- och valutaswappar och cappar, har i sin helhet anskaffats för att säkra de risker för ränte- och valutakurs exponeringar som man är utsatt för.

Samtliga derivat värderas till verkligt värde i balansräkningen. För att undvika missvisande resultat effekter på grund av ekonomiska säkringar har banken valt att tillämpa säkringsredovisning.

Den säkringsredovisningsstrategi banken definierat och använder sig av är portföljsäkring av verkligt värde i utlånings- och upplåningsportföljen. Säkringsredovisning till verkligt värde innebär att den säkrade posten värderas till verkligt värde med avseende på den säkrade risken och att förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen både för säkringsinstrumentet och för den säkrade posten.

Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

Orealiserade värdeförändringar på säkringsinstrumenten redovisas bland Nettoresultat av finansiella poster och räntekuponger (såväl upplupen som betald) bland ränteintäkterna

Tillämpningen av portföljsäkring baserar sig på den av EU antagna version av IAS 39, "carve out" versionen.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Säkringsredovisning får bara tillämpas om säkringsrelationen kan förväntas vara mycket effektiv och i efterhand ha haft en effektivitet som ligger inom spannet 80-125 procent. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatinstrumentet till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen.

För ett fåtal ekonomiska säkringar där resultatkonsekvensen av att inte tillämpa säkringsredovisning bedöms som mer begränsad tillämpas inte säkringsredovisning mot bakgrund av det administrativa merarbete som säkringsredovisning innebär.

Övriga ekonomiska säkringar består av säkring av valutarisk i upplåningen samt säkring av ränterisk i obligationer som löper med fast ränta, fair value option. I koncernen finns också säkring med räntetak vid ränterisk i upplåning till rörlig ränta. Lånen redovisas till upplupet anskaffningsvärde och räntetaken redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Den portföljmetod som tillämpas innebär att utlåningen och de ränteswappar som används som säkringsinstrument fördelas ut i olika tidsfickor baserat på den kontraktuella tidpunkten för ränteförhandling eller förfall.

Utvärdering av säkringsrelationer sker med ett minimum vid de officiella rapporteringstillfällena, kvartalsvis, men kan även ske månadsvis vid behov.

Varje designad säkringsrelation förväntas vara effektiv över säkringsrelationens hela löptid. Effektiviteten testas med två olika metoder, dels en framåtblickande (prospektiv) bedömning dels en tillbakablickande (retrospektiv) utvärdering. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen.

Leasing

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

Bankkoncernens tillgångar som hyrs ut enligt finansiella leasingavtal redovisas inte som materiella tillgångar då riskerna förenade med ägandet förts över på leasetagaren. Istället redovisas leasingavtalen som utlåning till leasetagaren avseende de framtida leasingavgifterna. Erhållna betalningar från dessa avtal redovisas dels som en amortering av leasingfordran och dels som ränteutgifter.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar består huvudsakligen av egenutvecklade och förvärvade immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder, som bedöms ha betydande värde för verksamheten under kommande år. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningen påbörjas när tillgången tas i bruk.

Koncernens egenutvecklade immateriella tillgångar redovisas endast om samtliga följande villkor uppfylls:

- Det finns en identifierbar tillgång
- Det är troligt att den tillgång som upparbetats kommer att generera framtida ekonomiska fördelar
- Tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.
- Den är tekniskt och kommersiellt användbar och att det finns tillräckliga resurser för att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången.

Det redovisade värdet för egenutvecklade immateriella tillgångar inkluderar samtliga direkt hänförliga löner och material.

Avskrivningstiden bestäms utifrån en nyttjandeperiod som varierar mellan tre och fem år och avskrivning sker enligt linjär metod. Såväl avskrivningstid som nyttjandeperioder omprövas i slutet på varje räkenskapsår. Nedskrivningsbehov prövas enligt IAS 36 Nedskrivningar.

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Materiella tillgångar

Inventarier

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller företaget och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Inventarier redovisas till anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning enligt plan sker linjärt över tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod med start då tillgången är färdig att tas i bruk. Avskrivningar samt eventuella utrangeringar och avyttringar redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningsbehov prövas enligt IAS 36 Nedskrivningar. Såväl avskrivningstid som nyttjandeperioder omprövas i slutet på varje räkenskapsår.

Nyttjandeperioder för inventarier:

Kontorsinventarier	5 år
Lokalförbättringar hyresrätt	5–7 år
Bilar	5 år
Datainventarier	3–5 år

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventalförpliktelse 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.

NOT 3 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen har med revisionskommittén diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende företagens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagens redovisningsprinciper

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Bolagets emissioner av säkerställda obligationer i juni innebar ett bytesprogram riktat mot innehavare av obligationer utgivna under något av moderbolaget Länsförsäkringar Banks program, och kan liknas vid en konvertering.

Bolagets ersättningar till länsförsäkringsbolagen redovisas som provisionskostnader. Länsförsäkringsbolagen ersätts för sitt arbete med Länsförsäkringar Banks kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde. Se not 9.

Bedömningen av om ett leasingavtal är operationellt eller finansiellt har krävt företagets bedömning.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedskrivningar för kreditförluster

Kreditförluster utvärderas till största delen på gruppvis nivå på grund av att lånen inte uppgår till individuellt väsentliga belopp. Den gruppvisa värderingen tar sin utgångspunkt i bolagens erfarenheter och historiska kreditförluster som justeras för att reflektera rådande omständigheter.

NOT 4 SEGMENTSREDOVISNING

Koncernen 2007

Tkr	Bank	Hypotek	Leasing & avbetalning	Fond	Eliminering	Totalt
Resultaträkning						
Ränteintäkter	2 174 305	3 102 513	652 519	5 134	-1 393 411	4 541 060
Räntekostnader	-1 738 445	-2 866 062	-313 038	-23	1 393 411	-3 524 157
Räntenetto	435 860	236 451	339 481	5 111	-	1 016 903
Erhållna utdelningar	364	-	2 966	-	-	3 330
Provisionsintäkter	143 551	1 561	52 220	721 547	-	918 879
Provisionskostnader	-364 989	-129 154	-23 788	-445 495	-	-963 426
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	1 935	-57	195	-	-	2 073
Övriga rörelseintäkter	164 880	294	40 229	1 064	-78 212	128 255
Summa rörelseintäkter	381 601	109 095	411 303	282 227	-78 212	1 106 014
Personalkostnader	-105 063	-8 403	-152 090	-19 219	8 486	-276 289
Övriga administrativa kostnader	-245 364	-45 168	-109 238	-176 494	73 131	-503 133
Summa administrationskostnader	-350 427	-53 571	-261 328	-195 713	81 617	-779 422
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-27 189	-	-5 950	-3 896	-	-37 035
Summa kostnader före kreditförluster	-377 616	-53 571	-267 278	-199 609	81 617	-816 457
Kreditförluster, netto	-7 479	2 564	-46 148	-	-	-51 063
Rörelseresultat	-3 494	58 088	97 877	82 618	3 405	238 494
Bokslutsdispositioner	-	-	-171 500	-	171 500	-
Skatt	3 480	-16 415	22 261	-23 266	-48 974	-62 914
Årets resultat	-14	41 673	-51 362	59 352	125 931	175 580

Balansräkning

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	71 517	-	-	-	-	71 517
Belåningsbara statsskuldförbindelser	7 964 124	-	-	-	-	7 964 124
Utlåning till kreditinstitut	24 554 908		366 569	192 964	-19 880 770	5 233 671
Utlåning till allmänheten	10 983 774	47 555 198	8 501 024	-	-	67 039 996
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 105 321	-	-	-	-	3 105 321
Aktier och andelar	11 089	-	-	-	-	11 089
Aktier och andelar i koncernföretag	3 036 400	-	-	-	-3 036 400	-
Derivat	293 285	467 259	3 108	-	-218 127	545 525
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-509	-247 173	-	-	-	-247 682
Immateriella tillgångar	183 288	-	61 798	1 719	-	246 805
Materiella tillgångar	13 242	-	7 354	-	-	20 596
Uppskjuten skattefordran	2 575	-	2 369	133	-	5 077
Övriga tillgångar	89 493	11 562	273 449	2 759	-6 277	370 986
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	262 531	545 405	29 045	65 029	-175 458	726 552
Summa tillgångar	50 571 038	48 332 251	9 244 716	262 604	-23 317 032	85 093 577
Skuld till kreditinstitut	5 866 277	6 067 564	7 711 863	-	-18 938 471	707 233
In- och upplåning från allmänheten	29 901 508	-	-	-	-166 185	29 735 323
Emitterade värdepapper	8 967 414	37 013 276	-	-	-	45 980 690
Derivat	211 030	307 703	-	-	-218 127	300 606
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-	-215 459	-	-	-	-215 459
Övriga skulder	268 543	1 270 318	143 158	129 362	-5 857	1 805 524
Avsättningar	9 225	160	7 606	456	-3 406	14 041
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	64 358	64 358
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	385 751	1 149 668	307 841	58 647	-174 378	1 727 529
Efterställda skulder	1 150 000	512 614	265 000	0	-777 614	1 150 000
Summa skulder	46 759 748	46 105 844	8 435 468	188 465	-20 219 680	81 269 845
Obeskattade reserver	-	-	226 443	-	-226 443	-
Eget kapital	3 811 290	2 226 407	582 805	74 139	-2 870 909	3 823 732
Summa skulder och eget kapital	50 571 038	48 332 251	9 244 716	262 604	-23 317 032	85 093 577

NOT 4 SEGMENTSREDOVISNING, forts.

Koncernen 2006

Tkr	Bank	Hypotek	Leasing & avbetalning	Fond	Eliminering	Totalt
Resultaträkning						
Ränteintäkter	1 598 280	1 484 803	557 885	2 596	-1 064 404	2 579 160
Räntekostnader	-1 210 497	-1 302 657	-203 243	-67	1 064 404	-1 652 060
Räntenetto	387 783	182 146	354 642	2 529	-	927 100
Erhållna utdelningar	87	-	3 308	-	-	3395
Provisionsintäkter	114 020	1 568	49 500	610 257	-	775 345
Provisionskostnader	-328 056	-109 012	-21 332	-349 983	-	-808 383
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	4 576	8 076	1 828	-	-	14 480
Övriga rörelseintäkter	158 520	151	33 126	-	-80 576	111 221
Summa rörelseintäkter	336 930	82 929	421 072	262 803	-80 576	1 023 158
Personalkostnader	-98 576	-6 249	-151 682	-22 223	5 496	-273 234
Övriga administrativa kostnader	-233 037	-50 950	-113 907	-160 241	75 080	-483 055
Summa administrationskostnader	-331 613	-57 199	-265 589	-182 464	80 576	-756 289
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-20 527	-	-5 997	-4 355	-	-30 879
Summa kostnader före kreditförluster	-352 140	-57 199	-271 586	-186 819	80 576	-787 168
Kreditförluster, netto	-15 181	10 005	-32 620	-	-	-37 796
Rörelseresultat	-30 391	35 735	116 866	75 984	-	198 194
Skatt	7 081	-10 009	-34 981	-21 500	-	-59 409
Årets resultat	-23 310	25 726	81 885	54 484	-	138 785

Balansräkning

Kassa och tillgodoavanden hos centralbanker	72 631	-	-	-	-	72 631
Utlåning till kreditinstitut	43 293 302	174 456	50 603	153 675	-41 558 562	2 113 474
Utlåning till allmänheten	9 264 185	36 549 595	8 069 868	-	-	53 883 648
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 607 382	-	-	-	-	5 607 382
Aktier och andelar	9 489	-	-	-	-	9 489
Aktier och andelar i koncernföretag	2 646 400	-	-	-	-2 646 400	0
Derivat	24 368	140 997	2 964	-	-	168 329
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-	-101 380	-	-	-	-101 380
Immateriella tillgångar	123 173	-	14 830	5 616	-	143 619
Materiella tillgångar	165	-	7 445	-	-	7 610
Uppskjuten skattefordran	773	-	-	159	-13	919
Övriga tillgångar	46 177	51	267 031	3 320	-7 243	309 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	435 690	119 169	25 046	55 759	-313 077	322 587
Summa tillgångar	61 523 735	36 882 888	8 437 787	218 529	-44 525 295	62 537 644
Skuld till kreditinstitut	526 417	33 542 343	7 119 021	-	-40 836 964	350 818
In- och upplåning från allmänheten	24 035 387	437 281	-	-	-93 280	24 379 388
Emitterade värdepapper	31 634 611	-	-	-	-	31 634 611
Derivat	352 847	73 106	-	-	-	425 953
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-	-45 558	-	-	-	-45 558
Övriga skulder	171 620	24 252	202 487	102 574	-9 066	491 867
Avsättningar	7 355	-	6 007	563	-	13 925
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	15 384	15 384
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	463 513	523 918	305 839	55 846	-311 972	1 037 144
Efterställda skulder	1 050 000	362 614	265 000	-	-627 614	1 050 000
Summa skulder	58 241 750	34 917 956	7 898 354	158 983	-41 863 511	59 353 532
Obeskattade reserver			54 943		-54 943	
Eget kapital	3 281 985	1 964 932	484 489	59 547	-2 606 841	3 184 112
Summa skulder och eget kapital	61 523 735	36 882 888	8 437 786	218 530	-44 525 295	62 537 644

NOT 5 RÄNTEINTÄKTER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	100 640	40 634	1 272 558	1 089 767
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	2 956 402	2 137 591	565 045	405 140
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	210 037	75 371	210 037	75 371
Ränteintäkter från derivat				
– Säkringsredovisning	1 214 343	306 536	5 214	–
– Ej säkringsredovisning	59 416	16 211	121 451	25 226
Övriga ränteintäkter	222	2 817	–	2 776
Summa ränteintäkter	4 541 060	2 579 160	2 174 305	1 598 280
<i>varav ränteintäkter på osäkra fordringar</i>	<i>2 400</i>	<i>2 576</i>	<i>1 978</i>	<i>1 145</i>
<i>varav ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>3 169 595</i>	<i>2 234 050</i>	<i>1 949 934</i>	<i>1 550 690</i>
Medelränta under året på utlåning till allmänheten	4,7%	4,2%	4,2%	4,5%

NOT 6 RÄNTEKOSTNADER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	6 860	9 434	99 018	12 301
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	780 562	411 005	773 487	379 411
Räntekostnader för efterställda skulder	52 500	39 243	52 500	39 243
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	1 416 165	738 899	674 852	738 899
Räntekostnad från derivat				
– Säkringsredovisning	1 197 273	421 783	5 756	–
– Ej säkringsredovisning	59 286	21 557	121 321	30 572
Övriga räntekostnader inkl insättningsgaranti	11 511	10 139	11 511	10 071
Summa räntekostnader	3 524 157	1 652 060	1 738 445	1 210 497
<i>varav räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>2 267 598</i>	<i>1 208 720</i>	<i>1 611 368</i>	<i>1 179 925</i>
Medelränta under året på inlåning från allmänheten	2,2%	1,7%	2,2%	1,7%

NOT 7 ERHÅLLNA UTDELNINGAR

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Erhållen utdelning på aktier	3 330	3 395	364	87

NOT 8 PROVISIONSINTÄKTER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Betalningsförmedlingsprovisioner	114 199	85 383	114 199	85 383
Utlåningsprovisioner	64 410	62 766	10 629	11 697
Inlåningsprovisioner	3 549	6 076	3 549	6 076
Värdepappersprovisioner	735 677	619 791	14 130	9 535
Övriga provisioner	1 044	1 329	1 044	1 329
Summa provisionsintäkter	918 879	775 345	143 551	114 020

NOT 9 PROVISIONSKOSTNADER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Betalningsförmedlingsprovisioner	133 094	94 242	109 306	94 242
Värdepappersprovisioner	5 101	5 134	5 101	5 134
Ersättning till länsförsäkringsbolag	398 785	362 001	239 058	223 034
Övriga provisioner	426 446	347 006	11 524	5 646
Summa provisionskostnader	963 426	808 383	364 989	328 056

I provisionskostnaderna ingår ersättning till länsförsäkringsbolagen för deras arbete med Länsförsäkringar Banks, Länsförsäkringar Hypoteks och Länsförsäkringar Fondförvaltnings kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde. Denna lösning skapar en unik lokal närvaro och marknadskännedom. Ur kundens perspektiv uppträder länsförsäkringsbolagen som lokala banker. Uppdraget och därtill hörande frågor samt ersättning regleras i samarbetsavtal mellan parterna.

Ersättningen avseende Bank beräknas i huvudsak som skillnaden mellan en fastställd internränta och kundräntan beräknad på respektive bolags förvaltrade in- och utlåningsvolym. För förvaltrade fondvolym utgår en procentuell ersättning baserad på marknadsvärdet och fondens förvaltningsavgift.

NOT 10 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER TILL VERKLIGT VÄRDE

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Förändring verkligt värde				
Ränterelaterade instrument	–28 026	171 833	–338	1 082
Valutarelaterade instrument	5 138	3 134	2 165	3 134
Förändring verkligt värde säkrad post	23 598	–169 873	–509	–
Ränteskillnadsersättning	2 232	8 299	617	360
Realisationsresultat				
Ränterelaterade instrument	–869	1 087	–	–
Summa nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	2 073	14 480	1 935	4 576

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori				
Derivattillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	257 922	–294 624	235 603	–299 266
Övriga finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	–14 833	–18 814	–14 833	–18 814
Derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	300 587	–273 421	152 529	–271 696
Lånefordringar och kundfordringar	2 232	8 299	617	361
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	–540 101	593 991	–372 023	593 991
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	–27 331	168 922	551	–
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risk i säkringar av verkligt värde	23 597	–169 873	–509	–
Summa	2 073	14 480	1 935	4 576

NOT 11 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Övriga intäkter	128 255	111 221	164 880	158 520

NOT 12 PERSONALKOSTNADER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Tjänstemän				
Löner och ersättningar	151 663	145 880	54 514	50 169
varav rörliga ersättningar	11 357	7 448	2 264	1 370
Sociala kostnader	96 465	108 411	37 569	42 246
varav pensionskostnader	36 756	48 299	16 157	20 788

Styrelse, VD, vVDar

Löner och ersättningar	16 330	4 840	7 996	4 840
varav lön till VD och vVD	14 365	3 757	6 716	3 757
varav rörliga ersättningar till VD och vVD	2 551	730	1 110	730
Sociala kostnader	13 126	3 759	6 122	3 759
varav pensionskostnader	6 171	1 748	2 799	1 748
Övriga personalkostnader	-1 295	10 344	-1 138	-2 438

Totala löner, ersättningar och sociala kostnader

Löner och ersättningar	167 993	150 720	62 510	55 009
varav rörliga ersättningar	13 908	8 178	3 374	2 100
Sociala kostnader	109 591	112 170	43 691	46 005
varav pensionskostnader	42 927	50 047	18 956	22 536
Övriga personalkostnader	-1 295	10 344	-1 138	-2 438
Summa personalkostnader	276 289	273 234	105 063	98 576

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning utgår till chefer som har bonusöverenskommelse. Ersättningen baseras på uppnådda mål enligt affärsplanen, index i medarbetarundersökning, ledarskapsindex samt övriga individuella mål. Rörlig ersättning kan utgå med maximalt en månadslön och för ledande befattningshavare med maximalt två månadslöner.

Ett belöningsssystem finns som omfattar samtliga medarbetare som inte omfattas av annat bonusavtal. En förutsättning för att denna ersättning utbetalas är att ägarnas krav på avkastning på eget kapital i koncernen uppfylls. Maximalt belopp som kan utfalla per medarbetare om förutsättningarna uppfylls bestäms av respektive styrelse i december varje år. En tredjedel av det fastställda beloppet utfaller till alla oavsett individuell prestation. Utfallet av två tredjedelar av det fastställda beloppet är baserat på uppfyllnadsgraden av de individuella målen i målkontraktet.

Medelantalet anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Män	164	155	45	40
Kvinnor	148	138	59	54
Totalt antal anställda	312	293	104	94

Sjukfrånvaro

%	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	2,9	3,1	2,8	3,5
Andel av frånvaron som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	48,2	45,7	53,2	52,0

Sjukfrånvaron fördelat på kön

Totalt av sammanlagd arbetstid avseende män	0,9	1,2	0,7	0,9
Totalt av sammanlagd arbetstid avseende kvinnor	5,0	5,0	4,6%	5,2%

Sjukfrånvaron fördelat på ålderskategori

Frånvaro för anställda i åldern 29 år eller yngre	1,6	1,4	1,9	0,7
Frånvaro för anställda i åldrarna 30–49 år	2,4	2,8	1,7	2,0
Frånvaro för anställda i åldern 50 år eller äldre	5,0	5,2	5,5	7,4

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller inget styrelsearvode.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pensionskostnad. Med andra ledande befattningshavare avses de 9 personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledningen.

Rörlig ersättning är maximerad till 3 månadslöner för verkställande direktör och till 2 månadslöner för övriga ledande befattningshavare.

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

Ersättningar och övriga förmåner under året, Mkr

Ersättningar och övriga förmåner under året, Mkr						Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön
Koncernen	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	
2007						
Verkställande direktör Tomas Johansson	2 464	600	62	1 586	4 712	56%
Vice verkställande direktör Anders Borgcrantz	1 974	330	60	857	3 221	37%
Vice verkställande direktör Gunilla Forsmark Karlsson	2 061	330	37	784	3 212	36%
Vice verkställande direktör Bengt Jerning	1 081	180	60	429	1 750	34%
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	0	-
Styrelsens vice ordförande Mats Ericsson	282	-	-	-	282	-
Styrelseledamot Christer Villard	202				202	
Styrelseledamot Leif Johanson	242				242	
Styrelseledamot Hans Benndorf	202				202	
Styrelseledamot Lennart Käll	134				134	
Styrelseledamot Ylva Thunqvist	134				134	
Tidigare styrelseledamot Lena Wahlgren	84				84	
Andra ledande befattningshavare (6 st)	6 425	1 399	316	2 972	11 112	38%
Totalt 2007	15 285	2 839	535	6 628	25 287	

2006

Verkställande direktör Tomas Johansson	2 363	655	61	1 486	4 565	56%
Vice verkställande direktör Anders Borgcrantz	1 828	300	60	325	2 513	15%
Vice verkställande direktör Gunilla Forsmark Karlsson	739	160	15	262	1 176	15%
Vice verkställande direktör Bengt Jerning	1 018	170	59	398	1 645	33%
Styrelsens vice ordförande Mats Ericsson	220				220	
Styrelseledamot Lena Wahlgren	161				161	
Styrelseledamot Christer Villard	147				147	
Styrelseledamot Leif Johanson	189				189	
Styrelseledamot Hans Benndorf	149				149	
Tidigare styrelseledamot Ebba Lindsö	83				83	
Tidigare styrelseledamot Ann-Cathrin Bengtsson	45				45	
Andra ledande befattningshavare (6 st)	6 431	1 193	358	2 828	10 810	38%
Totalt 2006	13 373	2 478	553	5 299	21 703	

NOT 12 PERSONALKOSTNADER, forts.**Rörlig ersättning**

I rörlig ersättning ingår beräknad bonus avseende verksamhetsåret. För upplysning om hur bonus har beräknats se nedan. Övriga förmåner avser tjänstebil och ränteförmån. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

För verkställande direktören och andra ledande befattningshavare baserades rörlig ersättning på uppnådda mål enligt affärsplanen, index i medarbetarundersökningen, ledarskapsindex samt övriga individuella mål.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören och vice verkställande direktören är 60 år. Pensionen mellan 60 och 65 år är avgiftsbestämd. För verkställande direktören ska pensionspremierna uppgå till 17% av den pensionsgrundande lönen upp till 20 basbelopp, 42% mellan 20 och 30 basbelopp och 67% över 30 basbelopp. För vice verkställande direktören ska pensionspremierna uppgå till 14% av den pensionsmedförande lönen. Fr o m 65 års ålder följer villkoren pensionsavtal mellan FAO och FTF.

För övriga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Villkoren följer pensionsavtal mellan FAO och FTF.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören är uppsägningstiden sex månader. I händelse av uppsägning från bolaget är uppsägningstiden tolv månader, utöver detta utgår avgångsvederlag med tolv månadslöner. För vice verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag med 18 månadslöner. För övriga ledande befattningshavare tillämpas de villkor som regleras i centrala avtal mellan arbetsmarknadens parter.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till den högsta ledningen

Ersättning till verkställande direktören fastställs av koncernchef och förankras därefter i styrelsen. Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören.

Lån till ledande befattningshavare

	Bankkoncernen		Moderbolaget		Länsförsäkringar AB-koncernen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Styrelseledamöter	24 414	13 799	10 985	4 466	77 959	49 542
varav lån Bank	5 716	7 316	1 813	3 343	18 488	20 595
varav lån Hypotek	18 698	6 452	9 172	1 123	59 471	28 734
varav lån Wasa Kredit	–	31	–	–	–	213
VD och vD:er	301	1 973	–	1 400	4 495	8 107
varav lån Bank	301	1 973	–	1 400	1 197	3 864
varav lån Hypotek	–	–	–	–	3 298	4 061
varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–	–	182

Beviljade lån består av personallån och av övriga lån. Personallån löper med lånevillkor som motsvarar vad som gäller för övriga anställda inom koncernen. Räntesatsen för personallån är reporänta –0,5 procentenheter men kan aldrig vara lägre än 0,5 procentenheter. Ränteförmån räknas enligt Riksskatteverkets regler och ingår i beloppen för övriga förmåner enligt ovan. Övriga lån löper enligt marknadsmässiga villkor.

Koncernen har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarförbindelse till förmån för någon ledande befattningshavare.

Könsfördelning i företagsledningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Andelen kvinnor				
Styrelsen	19%	40%	30%	40%
Övriga ledande befattningshavare	29%	11%	36%	14%

NOT 13 ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Lokalkostnader	35 326	26 567	14 727	10 143
IT-kostnader	161 032	129 058	125 665	104 348
Konsultkostnader	27 321	30 269	22 658	19 752
Marknadsföring	35 168	45 096	12 218	15 718
Förvaltningskostnader	116 008	93 071	5 478	5 773
Övriga administrationskostnader	128 278	158 994	64 618	77 303
Summa administrationskostnader	503 133	483 055	245 364	233 037

NOT 14 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA**Revisionsarvoden**

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
KPMG Bohlins				
– Revision	1 913	1 529	901	613
– För andra uppdrag	2 265	960	579	813
SET Revisionsbyrå AB				
– Revision	–	144	–	78

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som för- anleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 15 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Avskrivningar på materiella tillgångar	5 681	7 254	68	1 257
Avskrivningar på immateriella tillgångar	31 354	23 625	27 121	19 270
Summa avskrivningar	37 035	30 879	27 189	20 527

NOT 16 KREDITFÖRLUSTER NETTO

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	61 904	67 791	1 720	6 082
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-59 508	-61 908	-	-694
Årets nedskrivning för kreditförluster	78 742	78 771	1 978	371
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	-28 119	-39 725	-3 845	-2 049
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	-29 175	-29 041	-10 350	-2 023
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	23 844	15 888	-10 497	1 687
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar				
	-	-	-	-
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	12 261	7 032	12 261	7 032
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-211	-	-211
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	29 906	16 598	20 663	8 184
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	42 167	23 419	32 924	15 005
Årets nettokostnad för infriande av garantier	-14 948	-1 511	-14 948	-1 511
Årets nettokostnad för kreditförluster	51 063	37 796	7 479	15 181

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 17 SKATT

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Aktuell skatt				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	23 566	46 656	-1 820	-21 907
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	-	-2	-	0
Summa aktuell skatt	23 566	46 654	-1 820	-21 907
Uppskjuten skatt				
Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	39 388	236	-1 636	236
Förändring skatt på grund av ändrade redovisningsprinciper	-	-770	-	1 180
Förändring av uppskjuten skatteintäkt/-kostnad av under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-40	13 289	-24	13 410
Summa uppskjuten skatt	39 348	12 755	-1 660	14 826
Totalt redovisad skattekostnad	62 914	59 409	-3 480	-7 081
Avstämning av effektiv skattesats				
Resultat före skatt	238 493	198 194	-3 494	-30 391
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	66 778	55 494	-978	-8 509
Skatt ej avdragsgilla kostnader	2 875	6 842	816	3 434
Skatt ej skattepliktiga intäkter	-1 953	-1 615	-1 682	-686
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-191	6	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-4 621	-1 879	-1 636	-1 879
Övrigt	26	561	-	560
Summa skatt på årets resultat	62 914	59 409	-3 480	-7 081
Gällande skattesats	28%	28%	28%	28%
Effektiv skattesats	26%	30%	-100%	-23%
Skatteposter som redovisas direkt mot eget kapital				
Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	23 566	46 656	-1 820	-21 907

NOT 18 BELÅNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER

Koncernen och moderbolaget

Tkr	Bokfört värde		Upplupet anskaffningsvärde		Nominellt belopp	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Värderingskategori, tillgångar som kan säljas						
Svenska staten	7 964 124	-	7 941 441	-	8 000 000	-
Summa	7 964 124	-	7 941 441	-	8 000 000	-

Löptidsöversikt se not 42.

NOT 19 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Utlåning till dotterbolag	–	–	19 398 451	41 287 952
Deposit, svenska banker	5 096 000	1 986 000	5 096 000	1 986 000
Övrig utlåning kreditinstitut	137 671	127 474	60 457	19 350
	5 233 671	2 113 474	24 554 908	43 293 302

För information om räntebindingstider se not 43.

NOT 20 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Lånefordringar, brutto	67 295 147	54 121 464	11 083 486	9 353 180
Nedskrivningar	–255 151	–237 816	–99 712	–88 995
Lånefordringar, netto	67 039 996	53 883 648	10 983 774	9 264 185
Osäkra lånefordringar	281 284	248 349	99 712	89 911
Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar	165 147	151 872	52 111	52 887
Avstämning av nedskrivningar för kreditförluster				
Ingående balans	–237 816	–233 355	–88 995	–83 664
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	59 508	61 908	–	694
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	64 862	59 241	10 350	2 023
Årets nedskrivning för kreditförluster	–203 555	–186 705	–21 067	–9 194
Inbetalt avseende årets befarade kreditförluster	50 914	52 439	–	–
Värdet av säkerheter avseende årets befarade kreditförlust	10 936	7 510	–	–
Förändring på grund av byte redovisningsprincip		1 146	–	1 146
Utgående balans	–255 151	–237 816	–99 712	–88 995

För information om räntebindingstider se not 43.

NOT 21 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER**Emitterade av andra än offentliga organ**

Koncernen och moderbolaget

Tkr	Bokfört värde		Verkligt värde		Upplupet anskaffningsvärde		Nominellt belopp	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Svenska bostadsinstitut	1 608 517	1 644 987	1 608 517	1 644 987	1 645 618	1 667 255	1 600 000	1 600 000
Svenska banker								
Summa	1 608 517	1 644 987	1 608 517	1 644 987	1 645 618	1 667 255	1 600 000	1 600 000
Värderingskategori, tillgångar som kan säljas								
Svenska bostadsinstitut	1 496 804	–	1 496 804	–	1 496 889	–	1 500 000	–
Svenska banker								
Summa	1 496 804	–	1 496 804	–	1 496 889	–	1 500 000	–
Värderingskategori, investeringar som hålles till förfall								
Svenska bostadsinstitut	–	3 463 612	–	3 463 163	–	3 463 612	–	3 477 000
Svenska banker	–	498 782	–	498 736	–	498 783	–	500 000
Summa	–	3 962 395	–	3 961 899	–	3 962 395	–	3 977 000
	3 105 321	5 607 382	3 105 321	5 606 886	3 142 507	5 629 650	3 100 000	5 577 000

NOT 22 AKTIER OCH ANDELAR

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Övriga aktier och andelar	10 709	9 109	10 709	9 109
Bostadsrätt	380	380	380	380
Summa aktier och andelar	11 089	9 489	11 089	9 489

Samtliga aktier är onoterade aktier.

NOT 23 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget Tkr	2007-12-31			2006-12-31		
	Antal aktier (st)	Nominellt värde	Bokfört värde	Antal aktier (st)	Nominellt värde	Bokfört värde
Wasa Kredit AB	875 000	87 500	637 772	875 000	87 500	537 772
Länsförsäkringar Hypotek AB	70 335	70 335	2 233 628	70 335	70 335	1 958 628
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	15 000	1 500	165 000	15 000	1 500	150 000
Summa aktier och andelar i koncernföretag			3 036 400			2 646 400

Banken har sammanlagt tre helägda dotterbolag med säte i Stockholm. Samtliga aktier är onoterade. Av tillgångsposten avser 2 871 400 tkr (2 496 400 tkr) innehav i kreditinstitut.

Wasa Kredit ABs (556311-9204) eget kapital uppgick per 2007-12-31 till 583 Mkr och årets resultat var –51 Mkr. Länsförsäkringar Hypotek ABs (publ) (556244-1781) eget kapital uppgick per 2007-12-31 till 222,6 Mkr och årets resultat var 42 Mkr.

Dotterbolaget Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) (55364-2783) förvärvades den 1 januari 2004. Bolagets eget kapital var per 2007-12-31 74 Mkr och årets resultat uppgick till 59 Mkr. Under året har dotterbolagen erhållit 390 Mkr i aktiägartillskott, vilket i sin helhet har tillförts aktier i dotterbolag.

NOT 24 DERIVAT

2006 Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	10 120 000	140 996	–	–
<i>Derivat ej i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	1 025 000	20 026	600 000	17 061
Valutarelaterade	897 390	7 307	897 390	7 307
Summa derivatinstrument med positiva värden	12 042 390	168 329	1 497 390	24 368
Derivatinstrument med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	8 220 000	73 107	–	–
<i>Derivat ej i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	1 000 000	55 079	1 000 000	55 079
Valutarelaterade	13 400 400	297 767	13 400 400	297 768
Summa derivatinstrument med negativa värden	22 620 400	425 953	14 400 400	352 847
2007 Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	20 495 000	262 462	180 000	968
<i>Derivat ej i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	1 000 000	23 777	2 025 000	53 015
Valutarelaterade	9 206 140	259 286	8 847 184	239 302
Summa derivatinstrument med positiva värden	30 701 140	545 525	11 052 184	293 285
Derivatinstrument med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	22 677 500	270 398	80 000	418
<i>Derivat ej i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	1 000 000	24 832	2 425 000	57 178
Valutarelaterade	155 779	5 376	6 757 579	153 434
Summa derivatinstrument med negativa värden	23 833 279	300 606	9 262 579	211 030

NOT 24 DERIVAT, forts.

		Nominellt belopp/återstående löptid					
Koncernen 2006	Tkr	Upp till 1 år	>1 år – 5 år	>5 år	Total	Tillgångar (Positiva marknadsvärden)	Skulder (Negativa marknadsvärden)
Derivat för handelsändamål							
	Ränterelaterade kontrakt	175 000	1 850 000		2 025 000	20 026	55 079
	Valutarelaterade kontrakt	5 091 650	9 206 140		14 297 790	7 307	297 768
Derivat för verkligtvärdesäkringar							
	Ränterelaterade kontrakt	2 125 000	15 120 000	1 095 000	18 340 000	140 997	73 107
	Summa	7 391 650	26 176 140	1 095 000	34 662 790	168 329	425 954
		Nominellt belopp/återstående löptid					
Moderbolaget 2006	Tkr	Upp till 1 år	>1 år – 5 år	>5 år	Total	Tillgångar (Positiva marknadsvärden)	Skulder (Negativa marknadsvärden)
Derivat för handelsändamål							
	Ränterelaterade kontrakt		1 600 000		1 600 000	17 062	55 079
	Valutarelaterade kontrakt	5 091 650	9 206 140		14 297 790	7 307	297 768
	Summa	5 091 650	10 806 140	–	15 897 790	24 368	352 847
		Nominellt belopp/återstående löptid					
Koncernen 2007	Tkr	Upp till 1 år	>1 år – 5 år	>5 år	Total	Tillgångar (Positiva marknadsvärden)	Skulder (Negativa marknadsvärden)
Derivat för handelsändamål							
	Ränterelaterade kontrakt	75 000	1 900 000	25 000	2 000 000	23 777	24 832
	Valutarelaterade kontrakt	3 837 099	5 524 820		9 361 919	259 286	5 376
Derivat för verkligtvärdesäkringar							
	Ränterelaterade kontrakt	7 435 000	33 072 500	2 665 000	43 172 500	262 462	270 398
	Summa	11 347 099	40 497 320	2 690 000	54 534 419	545 525	300 606
		Nominellt belopp/återstående löptid					
Moderbolaget 2007	Tkr	Upp till 1 år	>1 år – 5 år	>5 år	Total	Tillgångar (Positiva marknadsvärden)	Skulder (Negativa marknadsvärden)
Derivat för handelsändamål							
	Ränterelaterade kontrakt	1 100 000	3 250 000	100 000	4 450 000	53 015	57 178
	Valutarelaterade kontrakt	7 263 025	8 341 738		15 604 763	239 302	153 434
Derivat för verkligtvärdesäkringar							
	Ränterelaterade kontrakt	20 000	200 000	40 000	260 000	968	418
	Summa	8 383 025	11 791 738	140 000	20 314 763	293 285	211 030

NOT 25 FÖRÄNDRINGAR AV VERKLIGT VÄRDE FÖR RÄNTESÄKRADE POSTER I SÄKRINGSPORTFÖLJEN

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar				
Bokfört värde vid årets början	-101 380	115 776	-	-
Förändringar under året	-146 302	-217 156	-509	-
Bokfört värde vid årets slut	-247 682	-101 380	-509	-
Skulder				
Bokfört värde vid årets början	45 558	-	-	-
Förändringar under året	169 901	45 558	-	-
Bokfört värde vid årets slut	215 459	45 558	-	-

NOT 26 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Moderbolaget Tkr	Internt utvecklade		Förvärvade		Totalt	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Anskaffningsvärde						
Ingående anskaffningsvärde	280 376	225 378	16 999	16 398	297 375	241 776
Årets anskaffningar	87 236	54 998	-	601	87 236	55 599
Utgående anskaffningsvärde	367 612	280 376	16 999	16 999	384 611	297 375
Avskrivningar						
Ingående ackumulerade avskrivningar	-167 778	-150 430	-6 424	-4 503	-174 202	-154 933
Årets avskrivningar	-24 238	-17 348	-2 883	-1 921	-27 121	-19 269
Utgående ackumulerade avskrivningar	-192 016	-167 778	-9 307	-6 424	-201 323	-174 202
Summa immateriella tillgångar	175 596	112 598	7 692	10 575	183 288	123 173
Koncernen						
Tkr	Internt utvecklade		Förvärvade		Totalt	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Anskaffningsvärde						
Ingående anskaffningsvärde	316 984	251 709	16 999	16 398	333 983	268 107
Årets anskaffningar	134 540	65 275	-	601	134 540	65 876
Utgående anskaffningsvärde	451 524	316 984	16 999	16 999	468 523	333 983
Avskrivningar						
Ingående ackumulerade avskrivningar	-183 940	-162 237	-6 424	-4 503	-190 364	-166 740
Årets avskrivningar	-28 471	-21 703	-2 883	-1 921	-31 354	-23 624
Utgående ackumulerade avskrivningar	-212 411	-183 940	-9 307	-6 424	-221 718	-190 364
Summa immateriella tillgångar	239 113	133 044	7 692	10 575	246 805	143 619

NOT 27 MATERIELLA TILLGÅNGAR

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	76 917	74 861	23 864	23 671
Inköp	18 896	2 764	13 145	193
Försäljningar/utrangeringar	-16 660	-708	-1 384	-
Utgående anskaffningsvärde	79 153	76 917	35 625	23 864
Ingående avskrivningar	-69 307	-62 708	-23 699	-22 441
Försäljningar/utrangeringar	16 431	656	1 384	-
Årets avskrivningar	-5 681	-7 255	-68	-1 258
Utgående ackumulerade avskrivningar	-58 557	-69 307	-22 383	-23 699
Utgående planenligt restvärde	20 596	7 610	13 242	165
Materiella tillgångar	20 596	7 610	13 242	165

NOT 28 UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kan hänföras till följande:

Moderbolag Tkr	Tillgångar		Skulder		Netto	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Andra finansiella placeringstillgångar	141	760	-	-	141	760
Skulder	2 396	-	-	-	2 396	-
Utnyttjande av underskottsavdrag	38	13	-	-	38	13
Uppskjuten skattefordran(-) /uppskjuten skatteskuld (+)	2 575	773	-	-	2 575	773
Kvittning	-	-	-	-	-	-
Netto uppskjuten skattefordran (-) /uppskjuten skatteskuld (+)	2 575	773	-	-	2 575	773

Moderbolaget och koncernen har inga temporära skillnader med skattemässig effekt i koncern- och intresseföretag.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat- räkning	Redovisat direkt mot eget kapital	Belopp vid årets utgång
Andra finansiella placeringstillgångar	760	-760	140	140
Andra tillgångar	-	2 397	-	2 397
Skulder	13	25	-	38
Uppskjuten skattefordran (-)/ skatteskuld (+)	773	1 662	140	2 575

NOT 28 UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR, forts.

Koncernen Tkr	Tillgångar		Skulder		Netto	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Andra finansiella placeringstillgångar	141	–	–	–	141	760
Andra tillgångar	–	760	–	–	–	–
Skulder	4 882	159	–	–	4 882	159
Utnyttjande av underskottsavdrag	54	–	–	–	54	–
Obeskattade reserver	–	–	–64 358	–15 384	–64 358	–15 384
Uppskjuten skattefordran (–) / uppskjuten skatteskuld (+)	5 077	919	–64 358	–15 384	–59 281	–14 465
Kvittning	–	–	–	–	–	–
Netto uppskjuten skattefordran (–) / uppskjuten skatteskuld (+)	5 077	919	–64 358	–15 384	–59 281	–14 465

Moderbolaget och koncernen har inga temporära skillnader med skattemässig effekt i koncern- och intresseföretag.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat- räkning	Redovisat direkt mot eget kapital	Belopp vid årets utgång
Andra finansiella placeringstillgångar	760	–760	140	140
Andra tillgångar	–	4 755	–	4 755
Skulder	158	19	–	177
Utnyttjande av underskottsavdrag	1	4	–	5
Uppskjuten skattefordran (–) / skatteskuld (+)	919	4 018	140	5 077

NOT 29 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Kundfordringar	290 764	274 128	15 634	9 623
Övriga tillgångar	80 222	35 208	73 859	36 554
Summa övriga tillgångar	370 986	309 336	89 493	46 177

NOT 31 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Sveriges Riksbank	343 000	–	343 000	–
Övriga svenska kreditinstitut	364 233	350 818	5 523 277	526 417
Summa skulder till kreditinstitut	707 233	350 818	5 866 277	526 417

För information om räntebindingstider se not 43.

NOT 30 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Upplupna ränteutgifter	555 198	210 523	193 894	389 912
Övriga upplupna intäkter	51 945	67 363	41 753	11 603
Förutbetalda kostnader	119 409	44 701	26 884	34 175
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	726 552	322 587	262 531	435 690

NOT 32 IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Upplåning från allmänheten	–	437 281	–	–
Inlåning från försäkringsföretag	3 412 588	1 702 322	3 412 588	1 702 322
Inlåning från hushåll	24 308 498	20 481 405	24 308 498	20 481 405
Inlåning från övrig svensk allmänhet	2 014 237	1 758 380	2 180 422	1 851 660
Summa inlåning från allmänheten	29 735 323	24 379 388	29 901 508	24 035 387

För information om räntebindingstider se not 43.

NOT 33 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Värderingskategori, övriga finansiella skulder				
Certifikat	6 557 936	3 603 625	6 557 936	3 603 625
Obligationslån	39 206 736	27 632 846	2 193 460	27 632 846
Utgående postväxlar	216 018	398 140	216 018	398 140
Summa emitterade värdepapper m m	45 980 690	31 634 611	8 967 414	31 634 611

För information om räntebindingstider se not 43.

NOT 34 UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Uppskjuten skatt	64 358	15 384	–	–

Se Not 28.

NOT 35 ÖVRIGA SKULDER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Leverantörsskulder	89 763	72 855	36 414	42 271
Innehållen preliminär skatt kunder	145 855	79 695	145 785	79 695
Övriga skulder	1 569 906	339 317	86 344	49 654
Summa övriga skulder	1 805 524	491 867	268 543	171 620

NOT 36 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Upplupna semesterlöner	12 527	10 141	5 276	3 814
Upplupna sociala kostnader	12 212	11 561	4 020	4 632
Upplupna räntekostnader	1 150 147	596 358	216 565	415 134
Övriga upplupna kostnader	296 200	165 271	159 890	39 894
Förutbetalda leasinghyror	256 443	235 371	–	–
Övriga förutbetalda intäkter	–	18 442	–	39
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 727 529	1 037 144	385 751	463 513

NOT 37 AVSÄTTNINGAR

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Reserveringar för garantier	3 011	3 413	3 011	3 413
Avsättning för förtida uttag enligt pensionsavtalet	11 030	10 512	6 214	3 942
	14 041	13 925	9 225	7 355
Reservering för garantier				
Redovisat värde vid periodens ingång	3 413	4 335	3 413	4 335
Outnyttjade belopp som har återförts under perioden	–402	–922	–402	–922
Redovisat värde vid periodens utgång	3 011	3 413	3 011	3 413

Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom koncernen finns ett antal förmånsbestämda pensionsplaner. Den största av dessa planer är ett pensionsavtal från 2006 för försäkringsbranschen där personer födda 1955 eller tidigare frivilligt kan gå i pension vid 62 års ålder. Villkoren för denna plan är utformade så, att som pension erhålles cirka 65 procent av den pensionsmedförande lönen vid 62 års ålder.

Utöver denna plan finns ett antal mindre planer som nästan enbart omfattar anställda som redan uppnått pensionsåldern. Dessa planer omfattar ålderspension samt i en del fall även efterlevandepension. Pensionsbeloppen utgår i förhållande till slutlönen vid pensioneringen och är i de allra flesta fall livsvariga. I de fall uppräknings av pensionen är avtalad följer koncernen de normer som Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) tillämpar.

Enligt Pensionsavtal för försäkringsbranschen 2006 kan personer födda 1955 eller tidigare frivilligt gå i pension från 62 års ålder. Avsättningen är aktuariellt beräknad enligt de försäkringstekniska riktlinjer och beräkningsgrunder som tillämpas för individuellt utfärdad livförsäkring. Beräkningarna utgår från en sammanställning avseende ålder och årlig pension beräknad som ett genomsnitt per åldersgrupp. En sannolikhetsbedömning har gjorts att 20 procent kommer att utnyttja möjligheten till förtida uttag.

Pensioner och ledande befattningshavares förmåner

Förmånsbestämda pensionsplaner, Tkr	Koncernen	
	2007-12-31	2006-12-31
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	10 408	10 226
Nuvärdet av nettoförpliktelser		
Oredovisade ackumulerade aktuariella vinster/förluster	595	–
Justering	27	–
Netto redovisat avseende förmånsbestämda planer (se nedan)	11 030	10 226
<i>Nettobeloppet redovisas i följande poster i balansräkningen:</i>		
Övriga avsättningar	11 030	–
<i>Förändring av pensionsskulden som redovisas i balansräkningen:</i>		
Ingående skuld 1 januari	10 512	–
Årets pensionskostnad enligt specifikation nedan	778	10 226
Justering	–260	286
Utgående skuld 31 december	11 030	10 512
Årets förändring av nuvärdet:		
Förpliktelse för förmånsbestämda planer den 1 januari	10 226	–
Kostnad för tjänstgöring innevarande period	389	10 226
Räntekostnader	389	–
Justering	–	286
Aktuariella vinster/förluster	–596	–
Förpliktelse för förmånsbestämda planer den 31 dec	10 408	10 512
Kostnad redovisad i resultaträkningen:		
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	389	–
Kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder	389	10 226
Justering	–	286
Summa nettokostnad i resultaträkningen	778	10 512

NOT 37 AVSÄTTNINGAR, forts.

	Koncernen	
	2007-12-31	2006-12-31
Förmånsbestämda pensionsplaner, Tkr		
Kostnaden redovisas i följande rader i resultaträkningen:		
Personalkostnader	778	10 512
Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser:		
Diskonteringsränta	4,3%	3,8%
Förväntad löneökningstakt	2,6%	2,6%
Framtida ökning av pensioner	20,0%	20,0%
Historisk information		
Nuvärde av förmånsbestämd förpliktelse	10 408	10 226
Erfarenhetsbaserad justering avseende de förmånsbestämda förpliktelserna, antingen som belopp eller procent		
	Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31
Pensionsförpliktelser		
Avsatt till pensioner	6 214	3 942
Summa	6 214	3 942

Årets förändring av kapitalvärdet av förpliktelser i egen regi för vilka det inte finns några avskiljda tillgångar:

Ingående kapitalvärde den 1 januari 2007 enligt svenska principer för beräkning av pensionsförpliktelserna	3 942	–
Kostnad exklusive räntekostnad som belastat resultatet	2 272	3 942
Kapitalvärdet den 31 december	6 214	3 942
Netto pensionsförpliktelser	6 214	3 942
Pensionering i egen regi		
Kostnad exklusive räntekostnad	2 094	3 942
Räntekostnad	178	–
Kostnad för pensionering i egen regi	2 272	3 942
Redovisad nettokostnad hänförlig till pensioner	2 272	3 942
Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser:		
Diskonteringsränta, %	3,5	3,5
Andel som bedöms att frivilligt gå i pension vid 62 års ålder, %	20,0	20,0
POSTER INOM LINJEN	24 857	15 768

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Dessa planer är planer enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser. Här redovisas främst avgifter till Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Denna plan omfattar alla anställda utom ett fåtal som har individuella lösningar.

FTP-planen genom försäkring i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS19 att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelserna samt av de förvaltningsstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelserna. I redovisningen ska även uppgifter lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner. För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt punkt 30 IAS19. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande års avgifter till den.

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Kostnader för avgiftsbestämda planer	35 100	34 400	14 900	14 100

NOT 38 EFTERSTÄLLDA SKULDER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Värderingskategori, övriga finansiella skulder				
Förlagslån	1 150 000	1 050 000	1 150 000	1 050 000
Summa	1 150 000	1 050 000	1 150 000	1 050 000

Moderbolaget
Specifikation av förlagslån från Länsförsäkringar AB

	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Kupong-ränta
Förlagslån 2002/2012 LFAB	180 000	180 000	rörlig
Förlagslån 2003/2013 LFAB	580 000	580 000	rörlig
Förlagslån evigt LFAB ¹⁾	290 000	290 000	rörlig
Förlagslån 2007/2017 LFAB	100 000	100 000	rörlig
	1 150 000	1 150 000	

¹⁾ Lånet har sådana villkor att det av Finansinspektionen uppfyller kravet som primärkapitaltillskott.

Förlagslånen är efterställda bankens övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit återbetalning.

NOT 39 EGET KAPITAL ENLIGT ÅRK L

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	954 871	954 871	954 871	954 871
Reservfond	18 480	18 480	18 380	18 380
Överkursfond	–	–	–	–
Övriga fonder	39 198	39 559	–	–
	1 012 549	1 012 910	973 251	973 251
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat	2 635 604	2 032 417	2 851 799	2 332 044
Årets resultat	175 579	138 785	–13 760	–23 310
	2 811 183	2 171 202	2 838 039	2 308 734
Summa eget kapital	3 823 732	3 184 112	3 811 290	3 281 985

Periodens förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital.

Upplysningskravet enligt ÅRK L 5 kap 14§ avseende specifikation av förändring av eget kapital jämfört med föregående års balansräkning framgår av sidan 35.

Förslag till behandling av moderbolagets disponibla vinst (kr)

Balanserat resultat	2 308 734 806
Mottaget aktieägartillskott	525 000 000
Mottaget koncernbidrag, netto	4 680 000
Årets resultat	–13 760
Summa	2 838 401 046
Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras	2 838 401 046

NOT 40 POSTER INOM LINJEN

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Ställda säkerheter / panter				
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	1 600 000	600 000	1 600 000	600 000
Pantsatta värdepapper hos VPC	5 000	5 000	5 000	5 000
	1 605 000	605 000	1 605 000	605 000
Eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser				
Garantiförbindelser	43 006	47 211	43 006	47 211
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal, 80 %	44 000	42 048	24 857	15 768
Övriga ansvarsförbindelser	4 162	4 162	4 162	4 162
	91 168	93 421	72 025	67 141
Åtaganden				
Beviljade men ej utbetalda lån	457 576	396 942	187 361	112 499
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	1 428 593	1 163 035	39 107 756	6 886 712
Ränterelaterade kontrakt	9 361 919	19 940 000	15 604 763	1 600 000
Valutakursrelaterade kontrakt	44 772 500	14 297 790	4 710 000	14 297 790
	56 020 588	35 797 767	59 609 880	22 897 001

NOT 41 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Tillgängligt för försäljning

Icke finansiella tillgångar

Summa

Verkligt värde

Koncernen 2007-12-31
Tkr

Tillgångar

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	71 517			71 517	71 517
Belåningsbara statsskuldförbindelser			7 964 124	7 964 124	7 964 124
Utlåning till kreditinstitut	5 233 671			5 233 671	5 233 671
Utlåning till allmänheten	67 039 996			67 039 996	67 161 742
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 608 517	1 496 804	3 105 321	3 105 321
Aktier och andelar			11 089	11 089	11 089
Derivat		545 525		545 525	545 525
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-247 682			-247 682	-247 682
Immateriella anläggningstillgångar				246 805	246 805
Materiella tillgångar				20 596	20 596
Uppskjutna skattefordringar				5 077	5 077
Övriga tillgångar				370 986	370 986
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60 642	494 556		171 354	726 552
Summa tillgångar	72 158 144	2 648 598	9 472 017	814 818	85 093 577

Tkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder					
Skulder till kreditinstitut		707 233		707 233	707 233
In- och upplåning från allmänheten		29 735 323		29 735 323	30 361 892
Emitterade värdepapper		45 980 690		45 980 690	45 624 916
Derivat	300 606			300 606	300 606
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		-215 459		-215 459	-215 459
Uppskjutna skatteskulder			64 358	64 358	
Övriga skulder			1 805 524	1 805 524	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	429 049	721 098	577 382	1 727 529	
Avsättningar			14 041	14 041	
Efterställda skulder		1 150 000		1 150 000	1 150 000
Summa skulder	729 655	78 078 885	2 461 305	81 269 845	

NOT 41 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT, forts.

Moderbolaget 2007-12-31

Tkr	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängligt för försäljning	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	71 517				71 517	71 517
Belåningsbara statsskuldförbindelser			7 964 124		7 964 124	7 964 124
Utlåning till kreditinstitut	24 554 908				24 554 908	24 554 908
Utlåning till allmänheten	10 983 774				10 983 774	10 993 589
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 608 517	1 496 804		3 105 321	3 105 321
Aktier och andelar			11 089		11 089	11 089
Aktier och andelar i koncernföretag				3 036 400	3 036 400	3 036 400
Derivat		293 285			293 285	293 285
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-509				-509	-509
Immateriella anläggningstillgångar				183 288	183 288	
Materiella tillgångar				13 242	13 242	
Uppskjutna skattefordringar				2 575	2 575	
Övriga tillgångar				89 493	89 493	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67 136	126 758		68 637	262 531	
Summa tillgångar	35 676 826	2 028 560	9 472 017	3 393 635	50 571 038	

Tkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder					
Skulder till kreditinstitut		5 866 277		5 866 277	5 866 277
In- och upplåning från allmänheten		29 901 508		29 901 508	30 528 077
Emitterade värdepapper		8 967 414		8 967 414	8 889 862
Derivat	211 030			211 030	211 030
Övriga skulder			268 543	268 543	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	126 736	89 829	169 186	385 751	
Avsättningar			9 225	9 225	
Efterställda skulder		1 150 000		1 150 000	1 150 000
Summa skulder	337 766	45 975 028	446 954	46 759 748	

NOT 41 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT, forts.

Koncernen 2006-12-31

Tkr	Lånefordringar och kundfordringar	Investeringar som hålles till förfall	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängligt för försäljning	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	72 631					72 631	72 631
Utlåning till kreditinstitut	2 113 474					2 113 474	2 113 474
Utlåning till allmänheten	53 883 648					53 883 648	54 050 447
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 962 395	1 644 987			5 607 382	5 606 886
Aktier och andelar				9 489		9 489	9 489
Derivat			168 329			168 329	168 329
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-101 380					-101 380	-101 380
Immateriella anläggningstillgångar					143 619	143 619	
Materiella tillgångar					7 610	7 610	
Uppskjutna skattefordringar					172	172	
Övriga tillgångar	274 128				36 127	310 083	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80 358		130 165		112 064	322 587	
Summa tillgångar	56 322 859	3 962 395	1 943 481	9 489	299 592	62 537 644	

Tkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder					
Skulder till kreditinstitut		350 818		350 818	350 818
In- och upplåning från allmänheten		24 379 388		24 379 388	24 424 389
Emitterade värdepapper		31 634 610		31 634 610	31 874 323
Derivat	425 954			425 954	425 954
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		-45 558		-45 558	-45 558
Uppskjutna skatteskulder			15 384	15 384	
Övriga skulder			491 867	491 867	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	247 705	348 653	440 786	1 037 144	
Avsättningar			13 925	13 925	
Efterställda skulder		1 050 000		1 050 000	1 050 000
Summa skulder	673 659	57 717 911	961 962	59 353 532	

NOT 41 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT, forts.

Moderbolaget 2006-12-31

Tkr	Lånefordringar och kundfordringar	Investeringar som hålles till förfall	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängligt för försäljning	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	72 631					72 631	72 631
Utlåning till kreditinstitut	43 293 302					43 293 302	43 276 991
Utlåning till allmänheten	9 264 185					9 264 185	9 264 185
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 962 395	1 644 987			5 607 382	5 606 886
Aktier och andelar				9 489		9 489	9 489
Aktier och andelar i koncernföretag					2 646 400	2 646 400	2 646 400
Derivat			24 368			24 368	24 368
Immateriella anläggningstillgångar					123 173	123 173	
Materiella tillgångar					165	165	
Uppskjutna skattefordringar					773	773	
Övriga tillgångar					46 178	46 178	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	374 432		15 480		45 777	435 689	
Summa tillgångar	53 004 550	3 962 395	1 684 835	9 489	2 862 466	61 523 735	

Tkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder					
Skulder till kreditinstitut		526 417		526 417	526 417
In- och upplåning från allmänheten		24 035 387		24 035 387	23 982 056
Emitterade värdepapper		31 634 611		31 634 611	31 874 323
Derivat	352 847			352 847	352 847
Övriga skulder			171 620	171 620	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	247 705	167 429	48 379	463 513	
Avsättningar			7 355	7 355	
Efterställda skulder		1 050 000		1 050 000	1 050 000
Summa skulder	600 552	57 413 844	227 354	58 241 750	

För in- och utlåning med bindningstid under 1 år används stibor flat och för in- och utlåning med bindningstid över 1 år används swap flat. För övriga finansiella poster bedömer bolaget att redovisat värde i allt väsentligt reflekterar det verkliga värdet eftersom den återstående löptiden är relativt kort.

NOT 42 LÖPTIDSÖVERSIKT

Koncernen 2007							
Tkr	På anfordran	< 12 m	1 – 5 år	>5 år	Utan löptid/ Värdeförändring	Återstående löptid i genomsnitt	Totalt redovisat värde
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	71 517						71 517
Belåningsbara statsskuldförbindelser		8 000 000			-35 876	0,1 år	7 964 124
Utlåning till kreditinstitut		5 233 671					5 233 671
Utlåning till allmänheten		1 354 697	7 984 864	57 700 434		37,4 år	67 039 996
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 500 000	1 600 000		5 322	1,1 år	3 105 322
Derivat					545 525		545 525
Övriga tillgångsposter					1 133 422		1 133 422
Summa tillgångar	71 517	16 088 368	9 584 864	57 700 434	1 648 393		85 093 577

Skulder							
Skulder till kreditinstitut	707 233						707 233
In- och upplåning från allmänheten	29 735 323						29 735 323
Derivat					300 606		300 606
Emitterade värdepapper		14 779 901	30 881 460	216 018	103 311	1,7 år	45 980 690
Efterställda skulder				760 000	390 000	7,3 år	1 150 000
Övriga skuldposter och eget kapital					7 219 725		7 219 725
Summa skulder och eget kapital	30 442 556	14 779 901	30 881 460	976 018	8 013 642		85 093 577

Moderbolaget 2007							
Tkr	På anfordran	< 12 m	1 – 5 år	>5 år	Utan löptid/ Värdeförändring	Återstående löptid i genomsnitt	Totalt redovisat värde
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	71 517						71 517
Belåningsbara statsskuldförbindelser		8 000 000			-35 876	0,1 år	7 964 124
Utlåning till kreditinstitut		21 781 752	2 773 156			0,3 år	24 554 908
Utlåning till allmänheten		535 883	1 412 426	9 035 964		26,2 år	10 983 773
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 500 000	1 600 000		5 322	1,1 år	3 105 322
Derivat					293 285		293 285
Övriga tillgångsposter					3 598 109		3 598 109
Summa tillgångar	71 517	31 817 635	5 785 582	9 035 964	3 860 840		50 571 038

Skulder							
Skulder till kreditinstitut	5 866 277						5 866 277
In- och upplåning från allmänheten	29 901 508						29 901 508
Derivat					211 030		211 030
Emitterade värdepapper		6 893 575	1 824 630	216 018	33 192	0,8 år	8 967 415
Efterställda skulder			760 000	390 000		7,3 år	1 150 000
Övriga skuldposter och eget kapital					4 474 808		4 474 808
Summa skulder och eget kapital	35 767 785	6 893 575	2 584 630	606 018	4 719 030		50 571 038

NOT 42 LÖPTIDSÖVERSIKT, forts.

Koncernen 2006							
Tkr	På anfordran	< 12 m	1 – 5 år	>5 år	Utan löptid/ Värdeförändring	Återstående löptid i genomsnitt	Totalt redovisat värde
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	72 631						72 631
Utlåning till kreditinstitut	108 124	2 005 350				0,1 år	2 113 474
Utlåning till allmänheten		22 227 126	21 598 640	10 057 882		20,4 år	53 883 648
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 977 000	1 600 000		30 382	1,0 år	5 607 382
Derivat					168 329		168 329
Övriga tillgångsposter					692 180		692 180
Summa tillgångar	180 755	28 209 476	23 198 640	10 057 882	890 891		62 537 644

Skulder							
Skulder till kreditinstitut	350 818						350 818
In- och upplåning från allmänheten	23 942 107	437 281				0,0 år	24 379 388
Derivat					425 954		425 954
Emitterade värdepapper		10 931 650	20 611 140	398 143	-306 322	2,0 år	31 634 611
Efterställda skulder				760 000	290 000	6,8 år	1 050 000
Övriga skuldposter och eget kapital					4 696 873		4 696 873
Summa skulder och eget kapital	24 292 925	11 368 931	20 611 140	1 158 143	5 106 505		62 537 644

Moderbolaget 2006							
Tkr	På anfordran	< 12 m	1 – 5 år	>5 år	Utan löptid/ Värdeförändring	Återstående löptid i genomsnitt	Totalt redovisat värde
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	72 631						72 631
Utlåning till kreditinstitut		21 550 031	21 115 657	627 614		1,7 år	43 293 302
Utlåning till allmänheten		1 246 965	900 476	7 116 744		24,2 år	9 264 185
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 977 000	1 600 000		30 382	1,0 år	5 607 382
Derivat					24 368		24 368
Övriga tillgångsposter					3 261 867		3 261 867
Summa tillgångar	72 631	26 773 996	23 616 133	7 744 358	3 316 617		61 523 735

Skulder							
Skulder till kreditinstitut	526 417						526 417
In- och upplåning från allmänheten	24 035 387						24 035 387
Derivat					352 847		352 847
Emitterade värdepapper		10 931 650	20 611 140	398 143	-306 322	2,0 år	31 634 611
Efterställda skulder				760 000	290 000	6,8 år	1 050 000
Övriga skuldposter och eget kapital					3 924 473		3 924 473
Summa skulder och eget kapital	24 561 804	10 931 650	20 611 140	1 158 143	4 260 998		61 523 735

NOT 43 RÄNTEBINDNINGSTIDER

Koncernen 2007-12-31								Genomsnittlig återstående räntebindning
Tkr	<3 m	3 – 6 m	6 – 12 m	1 – 3 år	3 – 5 år	>5 år	Utan ränta	Totalt
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker							71 517	71 517
Belåningsbara stadsskuldförbindelser	7 964 124							7 964 124
Utlåning till kreditinstitut	5 233 671							5 233 671
Utlåning till allmänheten	40 441 029	261 412	5 687 467	12 280 027	6 059 066	2 310 995		67 039 996
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 496 804	583 477	1 025 040					3 105 321
Övriga tillgångar							1 678 948	1 678 948
Summa tillgångar	55 135 628	844 889	6 712 507	12 280 027	6 059 066	2 310 995	1 750 465	85 093 577
Skulder till kreditinstitut	707 233							707 233
Inlåning från allmänheten	28 585 016	329 101	455 468	286 016	79 722			29 735 323
Emitterade värdepapper m m	19 307 509	864 123	150 012	18 368 748	7 074 281		216 017	45 980 690
Efterställda skulder	1 150 000							1 150 000
Övriga skulder och avsättningar							3 696 599	3 696 599
Eget kapital							3 823 732	3 823 732
Summa skulder och eget kapital	49 749 758	1 193 224	605 480	18 654 764	7 154 003	–	7 736 348	85 093 577
Räntederivat, fast ränta erhålls				13 900 000	5 897 500			19 797 500
Räntederivat, fast ränta erläggs	1 520 000	2 875 000	3 240 000	10 360 000	4 965 000	2 415 000		25 375 000
	1 520 000	2 875 000	3 240 000	24 260 000	10 862 500	2 415 000	–	45 172 500

Moderbolaget 2007-12-31								Genomsnittlig återstående räntebindning
Tkr	<3 m	3 – 6 m	6 – 12 m	1 – 3 år	3 – 5 år	>5 år	Utan ränta	Totalt
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker							71 517	71 517
Belåningsbara stadsskuldförbindelser	7 964 124							7 964 124
Utlåning till kreditinstitut	24 143 906		177 090	167 707	66 205			24 554 908
Utlåning till allmänheten	10 432 453	35 833	66 412	262 404	137 261	49 411		10 983 774
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 496 804	583 477	1 025 040					3 105 321
Övriga tillgångar							3 891 394	3 891 394
Summa tillgångar	44 037 287	619 310	1 268 542	430 111	203 466	49 411	3 962 911	50 571 038
Skulder till kreditinstitut	5 866 277							5 866 277
Inlåning från allmänheten	28 751 201	329 101	455 468	286 016	79 722			29 901 508
Emitterade värdepapper m m	7 869 143	864 123		17 990	140		216 018	8 967 414
Efterställda skulder	1 150 000							1 150 000
Övriga skulder och avsättningar							874 549	874 549
Eget kapital							3 811 290	3 811 290
Summa skulder och eget kapital	43 636 621	1 193 224	455 468	304 006	79 862	–	4 901 857	50 571 038
Räntederivat, fast ränta erhålls	100 000	150 000	300 000	680 000	145 000	50 000		1 425 000
Räntederivat, fast ränta erläggs	120 000	150 000	300 000	2 380 000	245 000	90 000		3 285 000
	220 000	300 000	600 000	3 060 000	390 000	140 000	–	4 710 000

NOT 43 RÄNTEBINDNINGSTIDER, forts.

Koncernen 2006-12-31								Genomsnittlig återstående räntebindning
Tkr	<3 m	3 – 6 m	6 – 12 m	1 – 3 år	3 – 5 år	>5 år	Utan ränta	Totalt
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker							72 631	72 631
Belåningsbara stadsskuldförbindelser								0
Utlåning till kreditinstitut	2 113 474							2 113 474
Utlåning till allmänheten	37 812 806	1 371 370	2 163 774	7 228 978	4 167 317	1 139 403		53 883 648
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 962 395	589 888	1 055 099					5 607 382
Övriga tillgångar							860 509	860 509
Summa tillgångar	43 888 675	1 961 258	3 218 873	7 228 978	4 167 317	1 139 403	933 140	62 537 644
Skulder till kreditinstitut	350 818							350 818
Inlåning från allmänheten	23 100 116	160 321	636 908	389 204	92 839			24 379 388
Emitterade värdepapper m m	21 711 637		2 702 388	349 988	6 472 457		398 143	31 634 613
Efterställda skulder	1 050 000							1 050 000
Övriga skulder och avsättningar							1 938 713	1 938 713
Eget kapital							3 184 112	3 184 112
Summa skulder och eget kapital	46 212 571	160 321	3 339 296	739 192	6 565 296	–	5 520 968	62 537 644
Räntederivat, fast ränta erhålls					5 350 000			5 350 000
Räntederivat, fast ränta erläggs	325 000	5 000 000	1 475 000	8 140 000	3 480 000	1 095 000		19 515 000
	325 000	5 000 000	1 475 000	8 140 000	8 830 000	1 095 000	–	24 865 000
Moderbolaget 2006-12-31								Genomsnittlig återstående räntebindning
Tkr	<3 m	3 – 6 m	6 – 12 m	1 – 3 år	3 – 5 år	>5 år	Utan ränta	Totalt
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker							72 631	72 631
Utlåning till kreditinstitut	33 788 178		2 195 484	710 182	6 599 459			43 293 303
Utlåning till allmänheten	9 264 185							9 264 185
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 962 395	589 888	1 055 099					5 607 382
Övriga tillgångar							3 286 234	3 286 234
Summa tillgångar	47 014 758	589 888	3 250 583	710 182	6 599 459	–	3 358 865	61 523 735
Skulder till kreditinstitut	526 417							526 417
Inlåning från allmänheten	23 193 396	160 321	199 627	389 204	92 839			24 035 387
Emitterade värdepapper m m	21 711 637		2 702 388	349 988	6 472 457		398 143	31 634 613
Efterställda skulder	1 050 000							1 050 000
Övriga skulder och avsättningar							995 333	995 333
Eget kapital							3 281 985	3 281 985
Summa skulder och eget kapital	46 481 450	160 321	2 902 015	739 192	6 565 296	–	4 675 461	61 523 735
Räntederivat, fast ränta erhålls								–
Räntederivat, fast ränta erläggs				1 000	600			1 600
	–	–	–	1 000	600	–	–	1 600

NOT 44 KREDITRISK

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Lånefordringar				
Brutto				
Kreditinstitut	5 233 671	2 113 474	24 554 908	43 293 302
Offentlig sektor	133 085	144 889	–	–
Företagssektor	4 923 172	4 433 982	486 665	456 733
Hushållssektor	62 232 720	49 534 823	10 590 651	8 891 700
Övriga	6 170	7 771	6 170	4 747
	72 528 818	56 234 939	35 638 394	52 646 482
Nedskrivningar				
Företagssektor	–59 705	–57 278	–2 773	–2 658
Hushållssektor	–195 446	–180 539	–96 939	–86 337
	–255 151	–237 817	–99 712	–88 995

Netto	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Kreditinstitut	5 233 671	2 113 474	24 554 908	43 293 302
Offentlig sektor	133 085	144 889	–	–
Företagssektor	4 863 467	4 376 704	483 892	454 075
Hushållssektor	62 037 274	49 354 284	10 493 712	8 805 363
Övriga	6 170	7 771	6 170	4 747
	72 273 667	55 997 122	35 538 682	52 557 487

Värdepapper

Statspapper och andra offentliga organ	7 964 124	–	7 964 124	–
Andra emittenter: AAA/Aaa	1 025 040	1 055 099	1 025 040	1 055 099
A+/A1	583 477	589 888	583 477	589 888
A–1/P1	1 496 804	3 463 612	1 496 804	3 463 612
	11 069 445	5 108 599	11 069 445	5 108 599

Derivat, positiva nettoexponeringar inklusive upplupen ränta

AA/Aaa	109 586	–	109 586	–
AA–/Aa1	148 551	9 944	108 475	7 534
A+/Aa1	39 805	6 605	14 747	–
	297 942	16 549	232 808	7 534

Poster inom linjen

Beviljade men ej utbetalda lån	457 576	396 942	187 361	112 499
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	1 428 593	1 163 035	39 107 756	6 886 712
	1 886 169	1 559 977	39 295 117	6 999 211
Summa kreditriskexponering	85 527 223	62 682 247	86 136 052	64 672 831

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Säkerhetsfördelning för lånefordringar, brutto				
Småhus	44 426 448	35 187 563	4 478 177	3 514 164
Bostadsrätt	8 087 767	5 194 409	873 935	545 305
Flerbostadshus	354 757	232 941	1 583	51 880
Jordbruksfastigheter	1 928 867	1 744 227	1 928 867	1 744 227
Affärs- och kontorsfastigheter	68 768	73 090	–	807
Industrifastigheter	13 394	9 632	925	935
Övrig borgen	5 405	7 231	5 405	7 231
Övrig säkerhet	7 977 762	7 677 620	746 800	885 317
Blancokrediter	4 431 979	3 994 752	3 047 794	2 603 314
Kreditinstitut	5 233 671	2 113 474	24 554 908	43 293 302
	72 528 818	56 234 939	35 638 394	52 646 482

Osäkra lånefordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Företagssektor	73 906	55 898	2 773	2 837
Hushållssektor	208 270	192 451	96 939	87 074
	282 176	248 349	99 712	89 911

Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar

Företagssektor	59 560	42 647	842	474
Hushållssektor	136 886	109 225	51 269	52 413
	196 446	151 872	52 111	52 887

För ytterligare upplysningar om risk se Förvaltningsberättelsen sid 28.

NOT 44 KREDITRISK, forts.

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Nedskrivningar				
Specifika nedskrivningar för individuellt värderade fordringar				
Företagssektor	38 215	37 762	–	295
Hushållssektor	40 279	52 648	–	10 053
	78 494	90 410	–	10 348
Nedskrivningar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar				
Företagssektor	21 490	19 516	2 773	2 363
Hushållssektor	155 167	127 891	96 939	76 284
	176 657	147 407	99 712	78 647
Summa nedskrivningar	255 151	237 817	99 712	88 995

NOT 45 KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Koncernen	Basel II	Helt enligt äldre regler (Basel I)	
		2007	2006
Tkr	2007	2007	2006
Primärt kapital, brutto	4 113 732	4 113 732	3 461 725
Avgår immateriella tillgångar m m	–246 805	–246 805	–143 619
Avgår uppskjutna skattefordringar	–5 077	–5 077	–172
Avgår IRK underskott	–103 771		
Primärt kapital, netto	3 758 079	3 861 850	3 317 934
Supplementärt kapital	860 000	860 000	760 000
Utvidgad kapitalbas	–	–	–
Avdrag supplementärt kapital	–103 771	–	–
Summa kapitalbas	4 514 309	4 721 850	4 077 934
Riskvägda tillgångar exklusive tillägg	26 189 263	47 423 148	38 513 995
Riskvägda tillgångar inklusive tillägg	42 457 738	47 423 148	38 513 995

Summa kapitalkrav kreditrisk

Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden/äldre regler	639 316	3 793 852	3 081 120
Kapitalkravet för kreditrisk enligt IRK-metoden	1 355 507		
Kapitalkrav för operativa risker	100 318		
Kapitalkrav	2 095 141		
Justering enligt övergångsregler	1 301 478		
Summa kapitalkrav	3 396 619	3 793 852	3 081 120
Primärkapitalrelation i procent före justering enligt övergångsreglerna	14,35%	8,14%	8,61%
Kapitaltäckningsgrad i procent före justering enligt övergångsreglerna	17,24%	9,96%	10,59%
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg	2,15	1,24	1,32
Primärkapitalrelation i procent efter justering enligt övergångsreglerna	8,85%		
Kapitaltäckningsgrad i procent efter justering enligt övergångsreglerna	10,63%		
Kapitaltäckningskvot inklusive tillägg	1,33		

Särskilda uppgifter

IRK Reserveringar överskott(+) /underskott (–)	–207 541
IRK Total reserveringar (+)	146 267
IRK Förväntat förlustbelopp (–)	–353 808

Kapitalkrav	2007-12-31
Tkr	
Kreditrisk enligt schablonmetoden	
Institutsexponeringar	152 214
Företagsexponeringar	342 849
Hushållsexponeringar	21 470
Exponeringar med säkerhet i fastighet	97 600
Oreglerade poster	2 259
Högriskposter	–
Övriga poster	22 924
Summa kapitalkrav för kreditrisker	639 316

Tkr	2007
Kreditrisk enligt IRK-metoden	
Hushållsexponeringar	
Fastighetskrediter	829 632
Övriga hushållsexponeringar	524 226
Motpartslösa exponeringar	1 648
Summa kapitalkrav för kreditrisker	1 355 506

Tkr	2007
Operativa risker	
Schablonmetoden	100 318
Summa kapitalkrav för operativa risker	100 318
Totalt minimikapitalkrav	2 095 141

Kapitalbas

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition.

NOT 45 KAPITALTÄCKNINGSANALYS, forts.

Moderbolaget	Basel II	Helt enligt äldre regler (Basel I)	
		2007-12-31	2006-12-31
Tkr	2007-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Primärt kapital, brutto	4 101 290	4 101 290	3 573 939
Avgår immateriella tillgångar m m	-183 288	-183 288	-123 173
Avgår uppskjutna skattefordringar	-2 575	-2 575	-13
Avgår IRK underskott	-10 424		
Primärt kapital, netto	3 905 003	3 915 427	3 450 753
Supplementärt kapital	860 000	860 000	760 000
Utvidgad kapitalbas	-	-	-
Avdrag supplementärt kapital	-10 424	-	-
Summa kapitalbas	4 754 579	4 775 427	4 210 753
Riskvägda tillgångar exklusive tillägg	10 213 488	11 003 807	9 367 773
Riskvägda tillgångar inklusive tillägg	10 193 013	11 003 807	9 367 773
Summa kapitalkrav kreditrisk			
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden/äldre regler	449 119	880 305	749 422
Kapitalkravet för kreditrisk enligt IRK-metoden	338 949		
Kapitalkrav för operativa risker	29 011		
Kapitalkrav	817 079		
Justering enligt övergångsregler	-1 638		
Summa kapitalkrav	815 441	880 305	749 422
Primärkapitalrelation i procent före justering enligt övergångsreglerna	38,23%	35,58%	36,84%
Kapitaltäckningsgrad i procent före justering enligt övergångsreglerna	46,55%	43,40%	44,95%
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg	5,82	5,42	5,62
Primärkapitalrelation i procent efter justering enligt övergångsreglerna	38,31%		
Kapitaltäckningsgrad i procent efter justering enligt övergångsreglerna	46,65%		
Kapitaltäckningskvot inklusive tillägg	5,83		
Särskilda uppgifter			
IRK Reserveringar överskott(+)/underskott (-)	-20 848		
IRK Total reserveringar (+)	79 036		
IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-99 884		

Kapitalkrav	2007-12-31
Tkr	
Kreditrisk enligt schablonmetoden	
Institutsexponeringar	137 628
Företagsexponeringar	290 131
Hushållsexponeringar	1 516
Exponeringar med säkerhet i fastighet	6 257
Oreglerade poster	494
Övriga poster	13 093
Summa kapitalkrav för kreditrisker	449 119

Tkr	2007-12-31
Kreditrisk enligt IRK-metoden	
Hushållsexponeringar	
Fastighetskrediter	210 388
Övriga hushållsexponeringar	127 502
Motpartslösa exponeringar	1 059
Summa kapitalkrav för kreditrisker	338 949

Tkr	2007-12-31
Operativa risker	
Schablonmetoden	29 011
Summa kapitalkrav för operativa risker	29 011

Totalt minimikapitalkrav	817 079
---------------------------------	----------------

Kapitalbas

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition.

NOT 46 OMRÄKNING ENLIGT IFRS**Omräknad koncernresultaträkning 2006-12-31 vid övergång till IFRS**

Tkr	Resultaträkning enligt årsrapport	Omräkning	Resultaträkning enligt IFRS
Räntenetto	921 824	5 276	927 100
Provisionsnetto	-12 215	-20 822	-33 037
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	1 087	13 393	14 480
Övriga intäkter	114 615	-	114 615
Summa intäkter	1 025 311	-2 153	1 023 158
Personalomkostnader	-273 234		-273 234
Övriga omkostnader	-483 055		-483 055
Summa allmänna administrationskostnader	-756 289	-	-756 289
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-30 879		-30 879
Summa kostnader	-787 168	-	-787 168
Resultat före kreditförluster	238 143	-2 153	235 990
Kreditförluster	-37 198	-598	-37 796
Rörelseresultat	200 945	-2 751	198 194
Skatt	-60 179	770	-59 409
Periodens resultat	140 766	-1 981	138 785

Omräknad koncernbalansräkning per 2006-12-31

Tkr	Balansräkning enligt årsrapport	Omräkning	Balansräkning enligt IFRS
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	2 113 474	-	2 113 474
Utlåning till allmänheten	53 883 648	-	53 883 648
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		-101 380	-101 380
Aktier och andelar	9 489	-	9 489
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 629 650	-22 268	5 607 382
Derivat	-	168 329	168 329
Övriga tillgångar	819 698	37 004	856 702
Summa tillgångar	62 455 959	81 685	62 537 644
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	350 818	-	350 818
In- och upplåning från allmänheten	24 379 388	-	24 379 388
Emitterade värdepapper	31 921 509	-286 899	31 634 610
Derivat	-	425 954	425 954
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-	-45 558	-45 558
Övriga skulder och avsättningar	1 582 519	-24 199	1 558 320
Efterställda skulder	1 050 000	-	1 050 000
Eget kapital	3 171 725	12 387	3 184 112
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	62 455 959	81 685	62 537 644

Övergången till IFRS påverkas av IAS 39 och innebär till skillnad från tidigare att ränteintäkter redovisas även för osäkra lånefordringar, att vissa avgifter debiterade kund i samband med kreditgivning nu redovisas som ränteintäkt istället för som tidigare provisionsintäkt. Avgifter i samband med upplåning (klassificerade som transaktionskostnader) redovisas som räntekostnad över det emitterade värdepapperets löptid.

Den ersättning kunder betalar i samband med förtidslösen av tidsbunden utlåning har tidigare redovisats som ränteintäkt periodiserad över det ursprungliga lånets kvarvarande löptid. Denna ersättning intäktsredovisas i sin helhet vid inbetalning, som nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

Omräknad moderbolag resultaträkning 2006-12-31 vid övergång till IFRS

Tkr	Resultaträkning enligt årsrapport	Omräkning	Resultaträkning enligt IFRS
Räntenetto	384 244	3 539	387 783
Provisionsnetto	-211 283	-2 753	-214 036
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde		4 576	4 576
Övriga intäkter	158 607	-	158 607
Summa intäkter	331 568	5 362	336 930
Personalomkostnader	-98 576	-	-98 576
Övriga omkostnader	-233 037	-	-233 037
Summa allmänna administrationskostnader	-331 613	-	-331 613
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-20 527	-	-20 527
Summa kostnader	-352 140	-	-352 140
Resultat före kreditförluster	-20 572	5 362	-15 210
Kreditförluster	-14 035	-1 146	-15 181
Rörelseresultat	-34 607	4 216	-30 391
Skatt	8 261	-1 180	7 081
Periodens resultat	-26 346	3 036	-23 310

Omräknad moderbolag balansräkning per 2006-12-31

Tkr	Balansräkning enligt årsrapport	Omräkning	Balansräkning enligt IFRS
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	43 293 302	-	43 293 302
Utlåning till allmänheten	9 264 185	-	9 264 185
Aktier och andelar	2 655 889	-	2 655 889
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 629 650	-22 268	5 607 382
Derivat	-	24 368	24 368
Övriga tillgångar	628 252	50 357	678 609
Summa tillgångar	61 471 278	52 457	61 523 735
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	526 417	-	526 417
In- och upplåning från allmänheten	24 035 387	-	24 035 387
Emitterade värdepapper	31 921 509	-286 898	31 634 611
Derivat		352 847	352 847
Övriga skulder och avsättningar	654 026	-11 538	642 488
Efterställda skulder	1 050 000	-	1 050 000
Eget kapital	3 283 939	-1 954	3 281 985
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	61 471 278	52 457	61 523 735

Finansiella instrument som omfattas av IAS 39 klassificeras och värderas antingen till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde beroende på hur instrumenten klassificeras.

Samtliga derivat redovisas till verkligt värde. Utlåning och finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom de delar där säkringsredovisning tillämpas eller då man valt att utnyttja fair value option.

I enlighet med IAS 39 ska alla derivat redovisas till verkligt värde. Säkringsredovisning till verkligt värde innebär att både säkringsinstrumentet och den säkrade posten värderas till verkligt värde och att förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.

Effektiviteten i säkringsförhållandet mäts och värderas och eventuella ineffektiviteter i säkringen påverkar resultaträkningen.

NOT 47 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE, PRISSÄTTNING OCH AVTAL**Närstående**

Som närstående juridiska personer räknas Länsförsäkringar AB-koncernens och Länsförsäkringar Liv-koncernens bolag, samtliga intressebolag, Länsförsäkringar Mäklarservice AB samt de 24 länsförsäkringsbolagen med dotterbolag.

Från och med 2006 räknas också de sockenbolag som har aktier i Länsförsäkringar AB till gruppen närstående juridiska personer.

Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter, ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer.

Prissättning

Inom länsförsäkringsgruppen används förhandlade priser, både för tjänster som utförs på uppdrag av länsförsäkringsbolagen och det tjänsteutbud som tillhandahålls inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Priset på interna transaktioner förhandlas fram i servicekommittéer. Dessa kommittéer ska säkerställa en bra kommunikation mellan de koncerngemensamma enheterna respektive servicecentren och dess kunder. De har också till uppgift att diskutera och förhandla om innehåll och pris för koncerninterna transaktioner. När parterna i en servicekommitté är överens arbetar respektive enhet fram en budget och prislista för det kommande året, som sedan ska godkännas av koncernledningen.

Avtal

Väsentliga avtal för moderbolaget utgörs i huvudsak av outsourcingavtal med de 24 länsförsäkringsbolagen samt avtal med Länsförsäkringar Stockholm avseende Telefonbank.

Transaktioner

Moderbolaget	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007	2006	2007	2006
Bolag inom bankkoncernen	19 546 301	41 606 547	5 576 472	270 670	1 308 301	1 131 378	161 371	11 642
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen	16 793	10 938	1 552 603	1 587 705	7 841	1 187	188 658	164 598
Länsförsäkringsbolag	20 792	67 637	2 131 228	1 576 425	98 771	91 612	297 397	253 682
Övriga närstående	–	–	–	–	1 985	1 861	–	–

Koncernen	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2007	2006	2007	2006
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen	22 807	18 198	1 728 332	1 755 811	7 928	1 187	225 050	195 717
Länsförsäkringsbolag	20 792	67 650	2 170 219	1 609 150	98 788	91 770	458 299	393 988
Övriga närstående	–	–	38 271	462 646	1 985	2 084	261 140	232 482

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 12, personalkostnader. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

Stockholm den 4 april 2008

Tommy Persson
Styrelseordförande

Hans Benndorf
Styrelseledamot

Mats Ericsson
Vice styrelseordförande

Leif Johanson
Styrelseledamot

Christer Villard
Styrelseledamot

Tomas Johansson
Styrelseledamot

Ylva Thunqvist
Styrelseledamot

Anders Borgcrantz
Vice verkställande direktör

Lennart Käll
Styrelseledamot

Ingrid Ericson
Personalrepresentant

Katarina Timåker
Personalrepresentant

Min revisionsberättelse har lämnats den 4 april 2008

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Länsförsäkringar Bank AB (publ)

Org nr 516401-9878

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Länsförsäkringar Bank AB (publ) för år 2007. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 24–69. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informa-

tionen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 4 april 2008

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

Länsförsäkringar Bank är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB som i sin tur ägs av 24 kundägda länsförsäkringsbolag och 14 socken- och häradsbolag.

Länsförsäkringar Bank avser att i tillämpliga delar, bland annat med beaktande av att banken inte är ett aktiemarknadsbolag, följa Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Anpassning till Koden avses ske successivt under de närmaste åren. Huvudsakliga avvikelser från Kodens bestämmelser och förklaringar till detta är mot denna bakgrund följande.

- Kallelse och genomförande av bolagsstämma. Avvikelse från Kodens bestämmelser sker med hänsyn till att bolaget inte är aktiemarknadsbolag och endast har en aktieägare.
- Styrelsens sammansättning. Avvikelse sker från Kodens bestämmelse att minst två av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
- Arbete med att öka andelen oberoende ledamöter pågår.
- Mandattiden för styrelsens ledamöter uppgår som huvudregel till två år. Avvikelse från Kodens bestämmelse om mandattid om högst ett år sker mot bakgrund av att bolagsstämman är suverän att när som helst avsätta eller tillsätta styrelseledamot oavsett mandattid. Längre mandattid än ett år bidrar till att säkerställa kontinuitet och uppbyggnad av kompetens i styrelsen.
- En särskild avdelning på bankens hemsida om bolagsstyrning avses byggas upp under 2008.

Denna bolagsstyrningsrapport inklusive styrelsens rapport avseende intern kontroll har inte granskats av bolagets revisorer.

Bolagsstämma

Aktieägaren utövar sin rösträtt på bolagsstämman. På bolagsstämman fattas beslut avseende årsredovisningen, val av styrelse och revisorer, ersättning till styrelseledamöter och revisorer samt andra väsentliga frågor i enlighet med lag och bolagsordningen. Vid bolagsstämman delas förslaget till ersättning till styrelseledamöterna upp mellan ordföranden, vice ordföranden och övriga ledamöter och inkluderar ersättning för extra styrelsesammanträden och utskottsarbete om inte annat särskilt beslutas.

Nomineringsprocess

Bolagsstämman i Länsförsäkringar AB utser en valberedning med uppgift utöver att lämna förslag avseende Länsförsäkringar AB, i samråd med Länsförsäkringar ABs koncernchef även lämna förslag till styrelse och revisorer i Länsförsäkringar Bank och övriga dotterbolag, samt ersättning till dessa. För valberedningen gäller en av

Länsförsäkringar ABs bolagsstämma fastställd instruktion. Valberedningen har sedan ordinarie bolagsstämma 2007 bestått av Karin Starrin (ordf) (Länsförsäkringar Halland), Lars Karbin (vice ordf) (Länsförsäkringar Norrbotten), Ingemar Larsson (Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän), Anders Stigers (Dalarnas Försäkringsbolag) och Göran Trobro (Länsförsäkringar Kristianstad).

Externa revisorer

Enligt bolagsordningen ska Länsförsäkringar Bank ha 1–3 ordinarie revisorer jämte 0–3 suppleanter. Revisorerna utses för en mandattid om fyra år. Vid ordinarie bolagsstämma 2004 utsågs Johan Baeckström, KPMG Bohlins AB, till ordinarie revisor och Stefan Holmström, KPMG Bohlins AB, till suppleant.

Styrelsen

Styrelsen för Länsförsäkringar Bank ska enligt bolagsordningen bestå av 6–9 bolagsstämmovalda ledamöter med 0–6 suppleanter. Ledamot väljs för en mandattid om högst två år. Därutöver ingår i styrelsen ledamöter som utsetts av arbetstagarorganisationerna. Banken har ingen tidsgräns för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen och ingen högsta åldersgräns.

Styrelsen består för närvarande av tio ordinarie ledamöter och en suppleant. Åtta av ledamöterna är utsedda av bolagsstämman och två ledamöter och en suppleant av arbetstagarorganisationerna. Styrelsens ordförande är VD i moderbolaget Länsförsäkringar AB. VD ingår i styrelsen. Fem ledamöter är styrelseledamot och/eller VD i länsförsäkringsbolag. En ledamot är oberoende i förhållande till bankens aktieägare. Styrelsens ordförande och vice ordförande har utsetts av bolagsstämman. Mandatperioder liksom närmare presentation av ledamöterna framgår av årsredovisningen.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet. Detta gäller bland annat fastställande av ändamålsenlig organisation, verksamhetens mål och strategier samt riktlinjer för kontroll och styrning.

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen innehåller bland annat regler avseende styrelsens och ordförandens uppgifter och ansvar, antal styrelsemöten, rutiner för verksamhets- och finansiell rapportering och rutiner i övrigt för styrelsemöten, kallelse, utformning av material, arbetsfördelningen inom styrelsen och jäv. Styrelsen har antagit en instruktion för VD. Styrelsen har vidare antagit ytterligare ett större antal policies, instruktioner och riktlinjer för verksamheten.

Styrelsen ska kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska

situation och finansiella ställning. Styrelsen har genom arbetsordningen fastställt att ekonomisk rapportering ska ske enligt fastställd instruktion och genom regelbundna styrelsesammanträden. Under året följer styrelsen regelbundet upp resultat- och försäljningsutveckling, finansiell ställning och utveckling av risker i förhållande till budget och affärsplan. Styrelsen genomför årligen strategiskt seminarium och utvärdering av styrelsens egna arbete. Styrelsen genomför vidare årligen utvärdering av VDs arbete och anställningsvillkor. Styrelsen träffar bolagets revisor minst en gång per år (se även under Revisionsutskottet nedan).

Ordföranden

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

Internrevision

Styrelsen har utsett en från den operativa verksamheten oberoende internrevision med huvudsaklig uppgift att följa upp att verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med av styrelsen utfärdade riktlinjer och att verksamheten bedrivs mot av styrelsen uppsatta mål. Internrevision ska även granska och utvärdera bankens organisation, rutiner, styrning och kontroll av verksamheten. Styrelsen har fastställt en särskild instruktion för internrevision.

Arbetsfördelning inom styrelsen

Styrelsen har inrättat styrelsens presidium, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens uppgifter fastläggs av styrelsen i särskilda instruktioner. Inget av utskotten har något generellt beslutsmandat. Varje utskott ska regelbundet rapportera sitt arbete till styrelsen.

Styrelsens presidium

Presidiets uppgift är att planera styrelsemöten samt att bereda frågor av allmän karaktär inför styrelsemöten. Till och med konstituerande styrelsemöte 2008 består Presidiet av Tommy Persson, Mats Ericsson, Tomas Johansson och bankens vice VD Anders Borgerantz.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ska svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bankens finansiella rapportering, riskhantering och riskkontroll, regelefterlevnad, övrig intern styrning samt för de ärenden som styrelsen hänskjuter till utskottet. Revisionsutskottet består av tre ledamöter. Samtliga ledamöter, inklusive

ordföranden, är oberoende i förhållande till bolaget och ledningen. Vid utskottets möten deltar som regel även intern- och extern revision samt VD och ekonomichefen i banken. Till och med konstituerande styrelsemöte 2008 består Revisionsutskottet av Mats Ericsson (ordf), Leif Johanson och Tommy Persson.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet ska bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för VD och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Till och med konstituerande styrelsemöte 2008 består Ersättningsutskottet av Tommy Persson och Mats Ericsson.

Möten och närvaro

Tabellen utvisar antalet möten med styrelsen och revisionsutskottet som hållits från årsstämman 2007 till och med februari 2008, liksom de enskilda ledamöternas närvaro.

Styrelsen		Revisions- utskottet	Ersättnings- utskottet
Totalt antal möten	6	2	1
Hans Benndorf	6		
Ingrid Ericson	6		
Mats Ericsson	6	2	1
Håkan Haraldsson, suppl.	6		
Leif Johanson	6	1	
Tomas Johansson	6		
Lennart Käll	6		
Tommy Persson	6	1	1
Ylva Thunqvist	4		
Katarina Timåker	5		
Christer Villard	6		

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Denna rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen 2007 har upprättats i enlighet med Koden och i enlighet med den vägledning till Koden av den 17 oktober 2005 som tagits fram av arbetsgrupper från Svenskt Näringsliv och FAR. Rapporten är inte granskad av bolagets revisorer.

Bankkoncernens process för intern kontroll och riskhantering syftar till att ge en rimlig försäkras om tillförlitlighet i den finansiella rapporteringen samt att den upprättas i enlighet med lag, god redovisningssed och övriga krav som kan finnas på verksamheten.

Bankkoncernen tillämpar en metod/process för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som respektive bolag är utsatt för hanteras inom de ramar som fastställts av styrelsen.

Processen för intern kontroll och riskhantering omfattar fem huvudaktiviteter: riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med den organisation, beslutsordning samt fördelning av befogenheter och ansvar mellan de olika organ styrelsen och verkställande direktören inrättat för bolaget. Denna ordning dokumenteras och kommuniceras i styrdokument i form av interna policies, riktlinjer och instruktioner. Exempel på sådana styrdokument är rapportinstruktion, attestinstruktion och instruktion för intern kontroll.

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott med uppgift att ansvara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Vidare har styrelsen bland annat för beredning av den finansiella rapporteringen inrättat en funktion för internrevision i syfte att stödja styrelsen i uppföljningen av att verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens beslut.

Styrelsen för moderbolaget ansvarar för bankkoncernens riktlinjer för kontroll och styrning av verksamheten. I detta ansvar ingår att upprätta ett effektivt system för riskhantering och intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Styrelsen ska också se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen, ekonomistyrning och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Inom Länsförsäkringar AB-koncernens gemensamma områden finns det en strävan att samordna rutiner och finna gemensamma handlingssätt genom att sätta upp koncerngemensamma grundregler. Dessa grundregler beskrivs i våra styrdokument som består av policies, riktlinjer och instruktioner. De koncerngemensamma styrdokumenten ska årligen godkännas och införlivas i respektive dotterbolag vilket respektive VD ansvarar för. Exempel på sådana styrdokument är koncerninstruktionen, rapportinstruktionen, riktlinjer för hantering av etiska frågor, attestinstruktionen samt säkerhetspolicyn.

Riskbedömning

Riskbedömning omfattar att identifiera och kartlägga källan till risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Dessa risker kartläggs på bolagsnivå och koncernnivå.

Kontrollaktiviteter

Riskerna i den finansiella rapporteringen begränsas genom noggrant förberedda bokslut, standardiserade arbetsrutiner med inbyggda kontrollfunktioner samt utvärdering av kontinuerliga förbättringar. Den finansiella informationen analyseras och granskas på olika nivåer i organisationen innan den blir offentligt publicerad.

Ett kontinuerligt arbete pågår med att eliminera och reducera identifierade väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Arbetet inkluderar utveckling och förbättring av kontrollaktiviteter samt insatser för att medarbetarna ska ha rätt kompetens.

Information och kommunikation

De interna styrdokumenten är föremål för översyn och beslut minst en gång per år. Alla styrdokument, gemensamma policies och riktlinjer publiceras internt. Varje chef ska se till att bestämmelserna efterlevs inom sitt ansvarsområde och att styrdokumenten kommuniceras till berörd underställd personal.

Uppföljning

En oberoende granskningsfunktion, Internrevision, har inrättats i syfte att stödja styrelsen i uppföljningen av att verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens beslut. Internrevision ska genom granskning och rapporter utvärdera om verksamheten bedrivs på ett effektivt sätt, om rapporteringen till styrelsen ger en korrekt bild av verksamheten och om verksamheten bedrivs enligt gällande interna och externa regelverk. Internrevision rapporterar till styrelsen.

Funktionen Compliance har som uppgift att fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och rapportera compliancerisker, det vill säga risk för sanktioner enligt lag eller föreskrift, och risk för finansiell förlust. Rapportering sker till koncernchefen och respektive styrelse.

Definitioner

Andel osäkra fordringar

Osäkra fordringar i förhållande till total utlåning till allmänheten och till kreditinstitut.

Kapitalbas

Summan av primärt kapital och supplementärt kapital minus poster enligt 2 kap 7§ 3 st lagen om kapitaltäckning.

Kapitaltäckningsgrad

Utgående kapitalbas i relation till utgående riskvägt belopp.

K/I-tal

Summa kostnader i förhållande till summa intäkter. K/I-talet beräknas före och efter kreditförluster.

Oreglerad fordran

Fordran för vilken ränta, amortering eller övertrassering är förfallen till betalning sedan mer än 60 dagar.

Osäker fordran

Fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren. En fordran anses inte som osäker om det finns säkerhet för den som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Osäkra fordringar med avdrag för specifika reserveringar för individuellt värderade fordringar samt reserveringar för gruppvis värderade fordringar utgör osäkra fordringar netto.

Placeringsmarginal

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Primärkapital

Eget kapital i moderbolaget inklusive 72 procent av obeskattade reserver, minus immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar, kapitaltillskott och reserver som får ingå i kapitalbasen som primärt kapital enligt 2 kap 6§ lagen om kapitaltäckning.

Primärkapitalrelation

Utgående primärkapital i relation till utgående riskvägt belopp.

Reserveringsgrad för osäkra fordringar

Reserv för befarade kreditförluster i relation till osäkra fordringar brutto.

Riskvägt belopp

Summa tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade enligt lag om kapitaltäckning. Volymerna vägs med hänsyn till bedömd risk så att de kommer att ingå i den riskvägda volymen med 0 procent, 20 procent, 50 procent eller 100 procent.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat efter bokslutsdispositioner och schablonskatt i relation till genomsnittligt eget kapital, justerat för nyemission och utdelning.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Räntebindningstid

Avtalad tid under vilken räntan på en tillgång eller skuld är bunden.

Räntemarginal

Skillnaden mellan medelräntan på samtliga tillgångar och medelräntan på samtliga skulder.

Supplementärt kapital

Förlagslån med en ursprunglig löptid på minst fem år med viss reduktion om den återstående löptiden understiger fem år samt kapitaltillskott och reserver enligt 2 kap 6§ lagen om kapitaltäckning.

Styrelse



Tommy Persson



Mats Ericsson



Hans Benndorf



Leif Johanson



Tomas Johansson



Lennart Käll



Ylva Thunqvist



Olle Törnell



Christer Villard

Tommy Persson, f 1948

Ordförande

Verkställande direktör och koncernchef Länsförsäkringar AB

Övriga styrelseuppdrag:

Vice ordförande i Försäkringsförbundet och CEA Comité Européen des Assurances. Ledamot Länsförsäkringar AB, Kaupthing Búnadarkbanki hf, EurAPCo A.G. och Stockholms Handelskammare.

Mats Ericsson, f 1954

Vice ordförande

Verkställande direktör, Länsförsäkringar Halland

Övriga styrelseuppdrag:

Ordförande i Brandskyddsföreningen Halland. Ledamot i Länsförsäkringar Halland, Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB, Movement Vård och Rehab AB och Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation FAO.

Hans Benndorf, f 1954

Ledamot

Verkställande direktör, Länsförsäkringar Stockholm

Övriga styrelseuppdrag:

Ordförande i FPK och Sörman & Partners. Ledamot i Länsförsäkringar Mäklarservice AB.

Leif Johanson, f 1952

Ledamot

Verkställande direktör, Länsförsäkringar Västernorrland

Övriga styrelseuppdrag:

Ledamot i Västernorrlandsfonden AB, Länsförsäkringar Västernorrland och L-förvaltning AB.

Tomas Johansson, f 1950

Ledamot

Verkställande direktör, Länsförsäkringar Bank

Övriga styrelseuppdrag:

Ordförande i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Wasa Kredit AB och Länsförsäkringar Hypotek AB. Ledamot i Länshem Fastighetsförmedling AB och Svenska Bankföreningen.

Lennart Käll, f 1958

Ledamot

Verkställande direktör och koncernchef Ticket Travel Group

Övriga styrelseuppdrag:

Ledamot i Länsförsäkringar Stockholm, Xn Network AB och Insplanet AB.

Ylva Thunqvist, f 1958

Ledamot

Verkställande direktör, Länsförsäkringar Västerbotten

Övriga styrelseuppdrag:

Ledamot i Länsförsäkringar Västerbotten, Norrlandsfonden och Västerbottens Handelskammare.

Olle Törnell, f 1958

Styrelsens sekreterare

Chefjurist i Länsförsäkringar AB.

Christer Villard, f 1949

Ledamot

Övriga styrelseuppdrag:

Ordförande i Länsförsäkringar Stockholm, Lennart Wallenstam Byggnads AB, Ramundbergets Alpina AB, Kaupthing Pension Consulting AB, Aptic AB, Drottningholmsteaterns vänförening och Segulah III och IV. Vice ordförande i Sällskapet i Stockholm. Ledamot i Kaupthing Bank Sverige AB, AB Segulah och Seccredito AB.

Utsedda av de anställda

Ingrid Ericson, f 1958

Ledamot, SACO

Övriga styrelseuppdrag:

Ledamot i Länsförsäkringar ABs lokala SACO-styrelse.

Katarina Timåker, f 1967

Ledamot, FTF

Inga övriga styrelseuppdrag.

Håkan Haraldsson, f 1948

Suppleant, LFP

Övriga styrelseuppdrag:

Ledamot i Östgöta Brandstodsbolag, Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB.

Gerd Silander, f 1958

Suppleant, FTF

Ledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB.

Ledande befattningshavare och revisorer



Tomas Johansson



Anders Borgcrantz



Bengt Clemedtson



Gunilla Forsmark Karlsson



Therese Lindé



Bengt Jerning



Mattias Nordin



Johan Nyman



Charlotte von Kraemer

Tomas Johansson, f 1950
*Verkställande direktör**
Anställd sedan 2000

Anders Borgcrantz, f 1961
*Vice VD, VDs ställföreträdare,
Tillförordnad verkställande direktör
fr o m 13 februari 2008**
Anställd sedan 2003

Bengt Clemedtson, f 1964
Chef Marknads- och affärsutveckling
Anställd sedan 2006

Gunilla Forsmark Karlsson, f 1958
Vice VD
Anställd sedan 2006

Therese Lindé, f 1972
Informationschef
Anställd sedan 2007

Bengt Jerning, f 1953
Chef Låna
Anställd sedan 1991

Mattias Nordin, f 1967
Ekonomichef
Anställd sedan 2005

Johan Nyman, f 1969
Chef Spara och Betala
Anställd sedan 2001

Charlotte von Kraemer, f 1953
HR-chef
Anställd sedan 1990

* För mer information se sidan 25 "Viktiga händelser efter
årets utgång".

Ordinarie revisor

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor
KPMG Bohlins AB

Rapportdagar

Datum	Aktivitet
21 februari 2008	Bokslutskommuniké 2007
April 2008	Årsredovisning 2007
22 april 2008	Kvartalsrapport januari-mars 2008
25 augusti 2008	Kvartalsrapport januari-juni 2008
27 oktober 2008	Kvartalsrapport januari-september 2008



Adresser

Länsförsäkringar Blekinge

Box 24
374 21 Karlshamn
Besök: Kyrkogatan 21
Tfn: 0454-30 23 00
Fax: 0454-105 60
E-post: info@blekinge.lansforsakringar.se

Dalarnas Försäkringsbolag

Box 3
791 21 Falun
Besök: Slaggatan 9
Tfn: 023-930 00
Fax: 023-284 87
E-post: info@dalarnas.se

Länsförsäkringar Älvsborg

Box 1107
462 28 Vänersborg
Besök: Vallgatan 21
Tfn: 0521-27 30 00
Fax: 0521-27 32 27
E-post: info@alvsborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Gävleborg

Box 206
801 03 Gävle
Besök: Slottstorget 3
Tfn: 026-14 75 00
Fax: 026-14 75 19
E-post: info@gavleborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Göinge

Box 54
281 21 Hässleholm
Besök: Andra Avenyen 14
Tfn: 0451-489 00
Fax: 0451-156 93
E-post: info@göinge.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

404 84 Göteborg
Besök: Lilla Bommen 8
Tfn: 031-63 80 00
Fax: 031-63 80 05
E-post: info@gbg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Halland

Box 518
301 80 Halmstad
Besök: Strandgatan 10
Tfn: 035-15 10 00
Fax: 035-10 36 10
E-post: info@halland.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Jämtland

Box 367
831 25 Östersund
Besök: Prästgatan 48
Tfn: 063-19 33 00
Fax: 063-10 24 70
E-post: info@lfz.se

Länsförsäkringar Jönköping

Box 623
551 18 Jönköping
Besök: Barnarpsgatan 22
Tfn: 036-19 90 00
Fax: 036-19 92 40
E-post: info@jonkoping.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Kalmar län

Box 748
391 27 Kalmar
Besök: Smålandsgatan 1
Tfn: 020-66 11 00
Fax: 0480-286 50
E-post: info@kalmar.lansforsakringar.se

Länsförsäkring Kronoberg

Box 1503
351 15 Växjö
Besök: Kronobergsgatan 10
Tfn: 0470-72 00 00
Fax: 0470-72 00 01
E-post: info@lfkronoberg.se

Länsförsäkringar Norrbotten

Box 937
971 28 Luleå
Besök: Kungsgatan 13
Tfn: 0920-24 25 00
Fax: 0920-22 01 66
E-post: info@lfn.nu

Länsförsäkringar Skaraborg

Box 600
541 29 Skövde
Besök: Rådhusgatan 8
Tfn: 0500-77 70 00
Fax: 0500-77 70 30
E-post: info@skaraborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Stockholm

173 82 Stockholm
Besök: Hemvärnsgatan 9, Solna
Tfn: 08-562 830 00
Fax: 08-562 833 36
E-post: info@sth.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Södermanland

Box 147
611 24 Nyköping
Besök: V Storgatan 4
Tfn: 0155-48 40 00
Fax: 0155-48 41 03
E-post: info@lfs.se

Länsförsäkringar Uppsala

Box 2147
750 02 Uppsala
Besök: Svartbäcksgatan 44
Tfn: 018-68 55 00
Fax: 018-68 55 80
E-post: info@uppsala.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Värmland

Box 367
651 09 Karlstad
Besök: Köpmannagatan 2 A
Tfn: 054-775 15 00
Fax: 054-775 16 50
E-post: info@varmland.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Kristianstad

Box 133
291 22 Kristianstad
Besök: V Storgatan 49
Tfn: 044-19 62 00
Fax: 044-12 06 35
E-post: info@krstad.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Västerbotten

Box 153
901 04 Umeå
Besök: Nygatan 19
Tfn: 090-10 90 00
Fax: 090-10 92 29
E-post: info@vasterbotten.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Västernorrland

Box 164
871 24 Härnösand
Besök: Stora Torget 3
Tfn: 0611-253 00
Fax: 0611-22518
E-post: info@vn.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bergslagen

Box 1046
721 26 Västerås
Besök: Stora Gatan 41
Tfn: 021-19 01 00
Fax: 021-19 01 37
E-post: info@lfbergslagen.se

Östgöta Brandstodsbolag

Box 400
581 04 Linköping
Besök: Platensgatan 11
Tfn: 013-29 00 00
Fax: 013-29 06 25
E-post: info@ostgota.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Gotland

Box 1224
621 23 Visby
Besök: Österväg 17
Tfn: 0498-28 18 50
Fax: 0498-24 76 48
E-post: info@lfgotland.se

Länsförsäkringar Skåne

Box 742
251 07 Helsingborg
Besök: Södergatan 15
Tfn: 042-24 90 00
Fax: 042-24 94 70
E-post: info@skane.lansforsakringar.se

GEMENSAMMA BOLAG

Länsförsäkringar AB

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11–13
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-670 48 23
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Liv

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-588 408 51
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Sak

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11–13
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-588 418 10
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bank

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11–13
Tfn: 08-588 416 00
Fax: 08-670 48 37
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11–13
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-670 40 07
E-post: info@lansforsakringar.se

Agria Djurförsäkring

Box 70306
107 23 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11–13
Tfn: 08-588 421 00
Fax: 08-588 421 80
E-post: info@agria.se

Humlegården Fastigheter AB

Box 5182
102 44 Stockholm
Besök: Birger Jarlsgatan 25
Tfn: 08-678 92 00
Fax: 08-678 92 99
E-post: info@humlegarden.se

Länsförsäkringar Mäklarservice

Box 65
171 74 Solna
Besök: Hemvärnsgatan 9
Tfn: 08-588 490 00
Fax: 08-588 491 90
E-post: info.maklarservice@lansforsakringar.se

