



2009

Länsförsäkringar Hypotek
Årsredovisning



Innehåll

Inledning

- 1 2009 i korthet
- 2 Vd-ord

Verksamheten

- 4 Vision och strategi
- 6 Omvärld och marknad
- 8 Erbjudandet
- 10 Kreditkvalitet
- 12 Upplåning och likviditet
- 14 Förvaltningsberättelse
- 16 Risker och kapitalhantering

Finansiella rapporter

- 24 Femårsöversikt
- 25 Resultaträkning
- 25 Balansräkning
- 26 Kassaflödesanalys
- 26 Förändring i eget kapital
- 27 Noter till de finansiella rapporterna
- 45 Revisionsberättelse

Övrig information

- 46 Styrelse, revisorer och företagsledning
- 47 Definitioner
- 48 Rapportdagar
- 49 Adresser

Länsförsäkringar Hypotek

– en del av länsförsäkringsgruppen

Länsförsäkringar Hypotek har en god tillväxt och är en av Sveriges största bolåneaktörer med en bostadsutlåning till privatpersoner på 68 miljarder kronor. Antalet kunder uppgår till 134 000. Bolåneärenden kan utföras på de lokala länsförsäkringsbolagens 116 kontor, via internet och telefon. Även Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings drygt 100 bobutiker är en del av boendeerbjudandet. Alla krediter finns i Sverige.

Bolåneverksamheten erbjuder bolån till privatpersoner och bostadsägare i Sverige. Länsförsäkringsgruppen består av 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag som gemensamt äger Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Alla kundkontakter sker på länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringar AB är det finansiella navet i länsförsäkringsgruppen och ansvarar för gemensam affärsverksamhet inom sakförsäkring, livförsäkring och bank, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service inom områden som ger skalfördelar och effektivitet. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att fortsätta växa och bli framgångsrika på sina respektive marknader. Ett brett utbud av försäkringar, pensionslösningar, banktjänster och andra finansiella lösningar erbjuds de 3,3 miljoner kunderna. Länsförsäkringsgruppen har 5 800 medarbetare.

Länsförsäkringar Hypotek, som etablerades 2001, är dotterbolag till Länsförsäkringar Bank, som är moderbolag i bankkoncernen och dotterbolag till Länsförsäkringar AB. I bankkoncernen ingår, förutom Länsförsäkringar Hypotek, dotterbolagen Wasa Kredit och Länsförsäkringar Fondförvaltning.

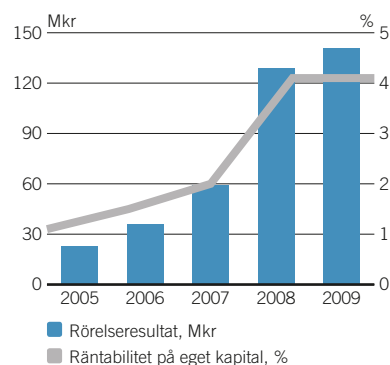


2009 i korthet

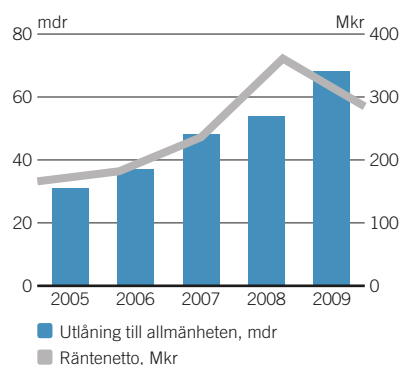
- Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 141 (129) miljoner kronor.
- Räntenettot minskade med 21 procent till 285 (361) miljoner kronor.
- Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 77 (9) miljoner kronor.
- Utlåningen ökade med 26 procent till 68 (54) miljarder kronor.
- Kreditkvaliteten är mycket god och verksamheten har en oförändrat låg riskprofil.
- Kreditförlusterna uppgick netto till +5 (0) miljoner kronor.
- Marknadsandelen av bostadsutlåning till hushåll ökade till 3,8 (3,4) procent. Andelen av marknadstillväxten under året var mer än 7 procent.
- Primärkapitalrelationen enligt Basel II uppgick till 20,3 (21,6) procent och kapitaltäckningsgraden till 24,2 (27,6) procent.
- Länsförsäkringar har för sjätte gången – och femte året i rad – de mest nöjda bolånekunderna i en jämförelse mellan alla svenska banker enligt Svenskt Kvalitetsindex mätning 2009.
- Antalet kunder ökade till 134 000 (115 000).
- Under året öppnades sex nya bankkontor och antalet bank- och bolånerådgivare fortsatte att öka.



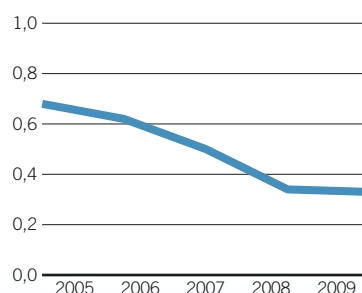
RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET



UTLÅNING OCH RÄNTENETTO



K/I-TAL FÖRE KREDITFÖRLUSTER



NYCKELTAL	2009	2008	2007	2006	2005
Räntabilitet på eget kapital, %	4,1	4,1	2,0	1,5	1,1
Avkastning på totalt kapital, %	0,19	0,23	0,13	0,10	0,08
Placeringsmarginal, %	0,38	0,65	0,53	0,52	0,60
K/I-tal före kreditförluster	0,33	0,34	0,49	0,69	0,68
K/I-tal efter kreditförluster	0,30	0,34	0,47	0,57	0,60
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	24,2	27,6	28,9	–	–
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler Basel II, %	10,7	10,5	10,5	11,2 ¹⁾	12,1 ¹⁾
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	20,3	21,6	23,7	–	–
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler Basel II, %	9,0	8,2	8,6	9,4 ¹⁾	10,0 ¹⁾
Andel osäkra fordringar, netto %	0	0	0	0	0
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,05	0,07	0,08	0,10	0,12
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, %	0	0	0	0	0

¹⁾ Enligt Basel I.



Det är mycket glädjande att vi når så stor tillväxt och att vår positionering fortlöpande stärks. Vi har dessutom Sveriges mest nöjda bolånekunder. När andra aktörer på den svenska marknaden minskar sin kundnärvaro kan vi fortsätta att öka närvaron och tillväxten. Länsförsäkringar ska fortsätta att erbjuda bolån på ett sätt som skiljer sig på marknaden genom att vara nära kunderna med attraktiva erbjudanden och nå framgångar även under kommande år.

Vd-ord:

Stärkt marknadsposition och mycket god kreditkvalitet

Långsiktig strategi stärker marknadspositionen

Länsförsäkringar stärkte under året positionen på bolånemarknaden och blev femte största retailbank. Sedan Länsförsäkringar Hypotek bildades 2001, är strategin att erbjuda länsförsäkringsgruppens 1,4 miljoner boendeförsäkringskunder bolån på ett enkelt och tydligt sätt, så att kunderna upplever Länsförsäkringar som ett tryggt och bra val för en långsiktig relation. De 24 lokala och kundägda länsförsäkringsbolagen ansvarar för alla kundkontakterna och bygger relationerna till kunderna i det personliga mötet. Den nära och lokala närvaron ger konkurrensfördelar i form av djup och bred kunskap om den lokala marknaden och kundernas behov. En strategi som hittills varit mycket framgångsrik och som i det närmaste är oslagbar.

Sveriges mest nöjda bolånekunder

Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bolånekunder för sjätte gången och för femte året i rad. Vi ökade dessutom avståndet till de övriga bolåneinstituten och bankerna i år. Det är ett starkt kvitto på att Länsförsäkringar har byggt ett förtroende hos kunderna och infriat de förväntningar som kunderna har på oss som ett alternativ till de övriga bankerna.

Produktkvalitet, prisvärdhet och service skattar vi högt och det gör att kunderna upplever att vi levererar det vi har lovat.

Bostadsutlåningen

Den svenska husprisutvecklingen var positiv under året med en total prisökning på 5 procent och den svenska bostadsutlåningen till hushållen ökade med 12 procent. De svenska hushållen fick det bättre och ökade generellt sina disponibla inkomster tack vare lägre skatter och lägre räntor. Även om skuldsättningen ökat bland hushållen så är det hushållen med störst disponibel inkomst som ökar skuldsättningen mest. Samtidigt ökade hushållens förmögenhet, vilket även är en riskbuffert inför eventuella sämre tider.

Den svenska kreditprövningsprocessen är allmänt sett konservativ och det finns en unik tillgång till kreditupplysningsinformation genom tillgång till omfattande offentlig information. Det möjliggör en djup genomlysning av låntagarens ekonomiska ställning och bidrar starkt till att minimera riskerna. Bara de låneansökande med god återbetalningsförmåga och betryggande säkerheter godkänns. Historiskt sett har bolån till hushåll medfört mycket små förluster för de svenska bankerna. Riskerna i bostadsutlåningen får därför anses vara låga.

Mycket god kreditkvalitet

Länsförsäkringar Hypotek erbjuder kunderna bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet. Kunderna är privatpersoner och utlåningen sker näst intill uteslutande med privatbostäder som säkerhet. Alla krediter finns inom Sverige och har en god geografisk spridning.

Länsförsäkringars kreditprövning är balanserad och konservativ och kreditkvaliteten har under året förbättrats från en redan hög nivå. De osäkra fordringarna är små och kreditförlusterna obefintliga. Säkerhetsmassans genomsnittliga engagemang är låga och den viktade genomsnittliga belåningsgraden LTV är också låg. Länsförsäkringar använder den mest konservativa beräkningsmetoden, så kallad maximalt LTV-värde per fastighet, för att beräkna LTV. Bland de svenska emittenterna används i dag fyra olika beräkningsmetoder för att beräkna LTV, men vår förhoppning är att den svenska marknaden kommer att gå åt samma håll som vi.

Stabil finansiering

Ända sedan den finansiella krisen startade under 2007 har Länsförsäkringars bolåneverksamhet haft en god tillgång till finansiering och en god likviditetssituation. Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har högsta kreditvärderings-

betyg AAA/Aaa från Standard & Poor's respektive Moody's och är därmed en av fyra aktörer på den svenska marknaden som har dessa båda högsta betyg.

Finansieringen via den säkerställda obligationsmarknaden har fungerat väl under året. Moderbolaget Länsförsäkringar Bank och Länsförsäkringar Hypotek har till skillnad från flertalet andra aktörer inte haft behov av att delta i någon form av statsgarantiprogram för upplåningen.

Fortsatt långsiktig framgång

Det är mycket glädjande att vi når så stor tillväxt och att vår positionering fortlöpande stärks. Vi har dessutom Sveriges mest nöjda bolånekunder. När andra aktörer på den svenska marknaden minskar sin kundnärvaro kan vi fortsätta att öka närvaron och tillväxten. Vi kommer att fortsätta på den inslagna vägen för att förtjäna kundernas förtroende och bli deras val av bolåneleverantör. Länsförsäkringar ska fortsätta att erbjuda bolån på ett sätt som skiljer sig på marknaden genom att vara nära kunderna med attraktiva erbjudanden och nå framgångar även under kommande år.



Stockholm, mars 2010

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Anders Borgcrantz', written over a horizontal line.

ANDERS BORGCRANTZ
Verkställande direktör

Länsförsäkringsgruppens grundläggande idé – lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag i frivillig samverkan – har funnits i över 200 år och gäller även idag. Den gemensamma visionen är att vara det självklara valet inom bank och försäkring. Bolåneverksamheten erbjuder privatpersoner och bostadsägare prisvärda bolånetjänster på den svenska marknaden.

Vision och strategi:

Det självklara valet

Länsförsäkringsgruppen drivs av en idé

Länsförsäkringsgruppens grundläggande idé – lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag i frivillig samverkan – gäller även idag. Konceptet har hittills varit framgångsrikt i mer än 200 år, ända sedan det första länsförsäkringsbolaget bildades.

Bolåneverksamhetens uppdrag är att bedriva affärsverksamhet, utveckla produkter och koncept, kanaler och verktyg samt lämna service till länsförsäkringsbolagen så att de kan erbjuda sina kunder ett väl anpassat bolånesortiment.

Vision

Länsförsäkringsgruppens gemensamma vision är att vara det självklara valet inom bank och försäkring.

Affärsidé – prisvärda bolån

Affärsidén för bolåneverksamheten är att erbjuda privatpersoner och bostadsägare prisvärda bolånetjänster. Bolånetjänsterna ska erbjudas på ett så enkelt och tydligt sätt att kunderna upplever Länsförsäkringar som ett tryggt och bra val.

Strategisk målgrupp

De 1,4 miljoner boendeförsäkringskunderna i länsförsäkringsgruppen är den strategiska målgruppen för bolåneerbjudandet. Flertalet av boendeförsäkringskunderna har behov av bolån. Bolåneerbjudandet har stärkt Länsförsäkringars erbjudande inom bank och försäkring främst bland befintliga kunder men även hos helt nya kunder på marknaden.

Strategi och mål

Bolåneverksamhetens mål är en del i länsförsäkringsgruppens marknadsmål som är:

- Tillväxt med lönsamhet.
- De mest nöjda kunderna inom bank och försäkring.
- Ökad kundandel som har en nära relation till Länsförsäkringar.

Länsförsäkringsbolagens 116 lokala kontor ansvarar för alla kundkontakterna. Varje länsförsäkringsbolag känner sin marknad och sina kunder bäst och bygger starka relationer med kunderna. Den lokala förankringen är en del av strategin och en förutsättning för att bygga starka relationer med kunderna i det personliga kundmötet.



Måluppföljning

Bostadsutlåningen har varit stadigt ökande sedan starten 2001, och ökade från 31 miljarder kronor 2005 till 68 miljarder kronor 2009. Lönsamheten är stabil.

Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden och Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden enligt Svenskt Kvalitetsindex 2009.

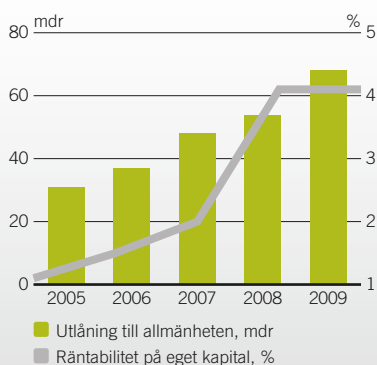
Antalet bolånekunder ökade under året med 17 procent till 134 000 (115 000) och mer än 25 procent av Länsförsäkringars bankkunder på privatmarknaden har ett bolån hos Länsförsäkringar.

Varumärke

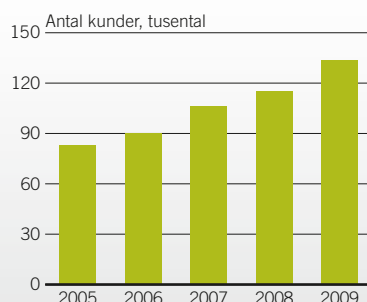
Länsförsäkringar har det starkaste varumärket på den svenska bank- och försäkringsmarknaden för privatpersoner, enligt SIFO Research Internationals mätning avseende 2009.



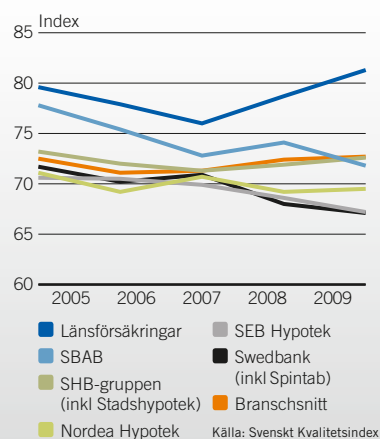
UTLÅNING OCH RÄNTABILITET



KUNDUTVECKLING



KUNDNÖJDHET BOLÅN



Källa: Svenskt Kvalitetsindex

De svenska hushållens skuldsättning ökade under 2009. Samtidigt stramade bankerna åt lånevillkoren vid kreditgivning. Hushållen med större disponibel inkomst är de som ökat skuldsättningen mest. Hushållens finansiella nettoförmögenhet och sparandet ökade, liksom konsumtionen, beroende på en expansiv finanspolitik och lägre räntor. De svenska offentliga finanserna är dessutom betydligt starkare än i de flesta andra länder.

Omvärld, bolåne- och finansmarknad:

Återhämtning och stabilitet



Sveriges ekonomi och världsekonomin

Sveriges BNP föll med 4,4 procent under året men en återhämtning skedde under det fjärde kvartalet då BNP uppgick till strax under 0 procent. De offentliga finanserna är dessutom betydligt starkare än i de flesta andra länder. Exportsektorn gick igenom ett stålbad under året medan tjänstesektorn klarade sig relativt bra. Den privata konsumtionen var stark. Nedgången i exportindustrins sysselsättning märktes trendmässigt även innan lågkonjunkturen inleddes. Även industriinvesteringarna minskade under året. Arbetslöshetsökningen blev inte lika stor

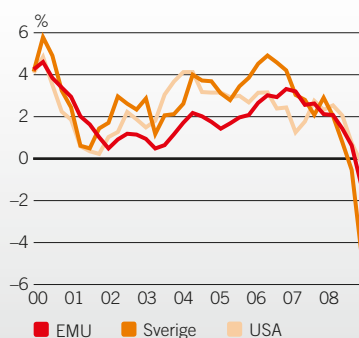
som väntat medan produktivitetsutvecklingen blev svagare. Hushållens finansiella nettoförmögenhet och sparandet ökade, liksom konsumtionen, beroende på en expansiv finanspolitik och lägre räntor.

USAs BNP föll med 2,4 procent under året, men under det fjärde kvartalet skedde en kraftig återhämtning då BNP stärktes med 5,7 procent. Den amerikanska bostads- och arbetsmarknaden är i fortsatt fokus och avgörande för konjunkturutvecklingen i såväl USA som övriga världen. Den svaga dollarn förbättrade den amerikanska bytesbalansen.

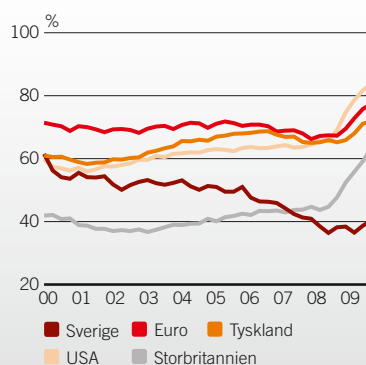
EU-ländernas BNP föll med 4,1 procent och återhämtningen går något långsammare än väntat. Olika skuldbördor hos EU-länderna och skillnader i de offentliga finanserna kommer att påverka återhämtningen olika i länderna.

Tillväxten i de snabbväxande asiatiska ekonomierna, där Kina stod för merparten med 8,7 procents BNP-ökning, bidrog till stabiliseringen och återhämtningen i världsekonomin

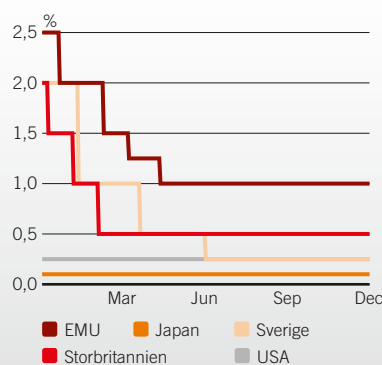
BNP-TILLVÄXT 2001–2009



STATSSKULD (som procent av BNP)



STYRRÄNTA 2009



Stärkt krona

Kronan stärktes med 4,5 procent, mätt med TCW-index, och bidrog till en dämpad inflationsutveckling. Förstärkningen baseras i grunden på den mycket starka svenska ekonomin.

Ränteutveckling

Under året drabbades världen av fallande priser och stora produktionsgap. Det låga resursutnyttjandet motiverade låga styrrentor. Centralbankerna har även genomfört massiva stimulansåtgärder under året.

Kännetecknande för 2009 var kraftigt fallande korta räntor då centralbankerna sänkte räntorna till nära noll.

De långa räntorna var som lägst i början av året. Under våren började konjunkturen återhämta sig och börserna världen över gick upp och kreditspreadarna gick ihop. Förväntningar om centralbankernas räntehöjningar kom under hösten, vilket även påverkade de långa räntorna. Räntekurvan brantade i hela världen och USA upplevde den brantaste räntekurvan någonsin.

Svenska bospreddar

De svenska bospreddarna har under 2009 haft en nedåtgående trend, vilket sammantagit med de låga räntenivåerna medfört en lägre finansieringskostnad för bankerna.

Riskbankens och statens åtgärder

Under 2009 fortsatte Riksbankens likviditetsstödande åtgärder som inleddes under 2008. Riksbanken utökade programmen för

rörlig upplåning till att omfatta löptiderna tre, sex och tolv månader. Läget på de finansiella marknaderna förbättrades under året vilket gjorde det möjligt för Riksbanken att avsluta den lånefacilitet i dollar som tidigare hade erbjudits bankerna.

Det svenska garantiprogrammet som ger banker, bostadsinstitut och vissa kreditmarknadsbolag möjlighet att emittera med statlig garanti förlängdes under året till april 2010. Garantiprogrammet uppgår till 1 500 miljarder kronor och per den 31 december 2009 garanterades sammanlagt 337 miljarder kronor. Länsförsäkringar Hypotek har inte haft behov av att delta i det statsstödda garantiprogrammet.

Hushållens nettoförmögenhet

De svenska hushållens finansiella bruttoförmögenhet ökade till 2 981 (2 962) miljarder kronor och hushållens sparande ökade till 135 (87) miljarder kronor. Hushållens bankinlåning ökade under 2009 till 939 (900) miljarder kronor.

Prisutveckling privatbostäder

Småhuspriserna i Sverige steg med 5 procent under året och planade ut mot slutet av året. Bostadsrätter hade en högre prisutveckling än villor under året. På många håll i landet är bostadspriserna på samma nivå som före krisen i det finansiella systemet. I USA steg huspriserna med 0,5 procent, i Storbritannien med 2,9 procent och i Tyskland med 0 procent under året.

Bostadsprisutvecklingen i Sverige har varit starkare jämfört med många andra

länder och förklaringarna till detta är flera. En högre genomsnittlig disponibel inkomst, till följd av låga räntor och lägre fastighets- och inkomstskatter, påverkade i hög grad den ökade kreditexpansionen bland hushållen och därmed stigande fastighetspriser. Sedan 1990-talet är den svenska nybyggnationen av bostäder mycket låg jämfört med andra länder.

Bostadsinvesteringarna minskade under året, men i slutet av året började bostadsbyggandet öka igen. Förekomsten av buy-to-let saknas på den svenska bostadsmarknaden och utlåning till hushåll med sämre kreditvärdighet, så kallad sub-prime lending, förekommer inte. I samband med kreditprövning finns i Sverige tillgång till en i det närmaste fullständig finansiell information om låntagaren. Kreditprövningen är därför mycket noggrann.

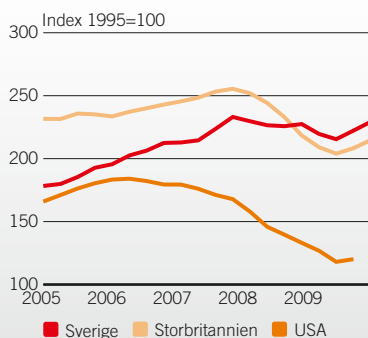
Historiskt sett har bolån till hushåll medfört mycket små förluster för de svenska bankerna. Riskerna med bostadsutlåningen får därför anses vara begränsade.

Utlåning på den svenska marknaden

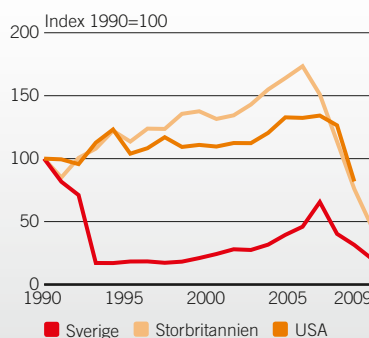
De svenska hushållens skuldsättning ökade under 2009. Samtidigt stramade bankerna åt lånevillkoren vid kreditgivning. Hushållen med större disponibel inkomst är de som ökat skuldsättningen mest.

Bostadsutlåningen till hushåll med småhus och bostadsrätter som säkerhet ökade till 1 742 (1 562) miljarder kronor.

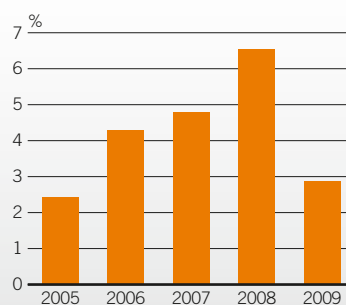
HUSPRISUTVECKLING



NYBYGGNATION



HUSHÅLLENS DISPONIBLA INKOMST, SVERIGE
(årlig procentuell förändring)



Länsförsäkringar erbjuder kunderna produkter och tjänster inom bank och försäkring som ger möjlighet till ekonomisk trygghet. Bankverksamhetens bolåneinstitut Länsförsäkringar Hypotek erbjuder bolån på privatmarknaden upp till 75 procent av marknadsvärdet.

Erbjudandet:

Bolån till privatpersoner

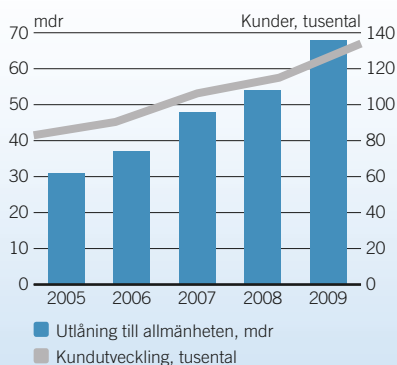
Ökad bostadsutlåning

Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade till 68 (54) miljarder kronor, en ökning med 26 procent. Marknadsandelen av bostadsutlåning till hushåll med småhus och bostadsrätter som säkerhet ökade till 3,8 (3,4) procent och andelen av marknadstillväxten under året var mer än 7 procent. Bolåneverksamheten fortsätter att växa på marknaden tack vare ett kraftfullt bolåneerbjudande. Antalet bolånekunder i Länsförsäkringar Hypotek var 134 000 (115 000) den 31 december 2009.

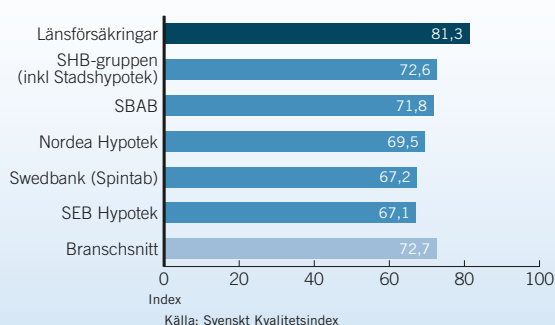
Sveriges mest nöjda bolånekunder

Länsförsäkringar har enligt SKI 2009 Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden för sjätte gången. Enligt undersökningen är Länsförsäkringars bolåneverksamhet bäst av alla aktörer på att leva upp till kundernas förväntningar och ökade dessutom avståndet i kundnöjdhet till konkurrenterna. Inom samtliga uppmätta kriterier; image, förväntningar, produkt- och servicekvalitet samt lojalitet ligger Länsförsäkringar i topp hos bolånekunderna.

BOSTADSUTLÅNING OCH KUNDUTVECKLING



KUNDNÖJDHET, BOLÅN 2009





Säkerhetsmassan är jämnt fördelad över hela landet i förhållande till populationen och består enbart av privatbostäder. Inga krediter finns utanför Sverige. Den genomsnittliga belåningsgraden uppgår till 59 (58) procent och det genomsnittliga engagemanget till 793 000 (733 000) kronor. Kreditförlustnivån i förhållande till utlåning uppgår till 0 (0) procent och andelen osäkra fordringar till 0 (0) procent.

Kreditkvalitet:

Fortsatt god kreditkvalitet

Privatbostäder

Under 2009 ökade Länsförsäkringar Hypotek bostadsutlåningen med 26 procent till 68 (54) miljarder kronor. I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Säkerhetsmassan är jämnt fördelad över hela landet i förhållande till populationen. Inga krediter finns utanför Sverige. Säkerheterna består enbart av privatbostäder, till 81 (84) procent av villor, till 18 (15) procent bostadsrätter och till 1 (1) procent av fritidshus. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden i säkerhetsmassan uppgick till 59 (58) procent.

Genomsnittlig belåningsgrad

Länsförsäkringar använder beräkningsmetoden maximalt LTV-värde (loan to

value, jämförbart med belåningsgrad) per fastighet, vilken är den mest konservativa metoden. För att få en direkt jämförelse mellan olika emittenters viktade genomsnittliga LTV behöver beräkningarna genomföras med samma beräkningsmetod.

Engagemang

Det genomsnittliga engagemanget uppgick till 793 000 (733 000) kronor den 31 december 2009. Endast 25 engagemang hade ett lånebelopp över 5 miljoner kronor, vilket motsvarar 0,2 procent av säkerhetsmassan. 68 (72) procent av engagemangen i säkerhetsmassan hade ett lånebelopp som var högst 1,5 miljoner kronor.

Tillgångsoverskott (OC)

Den säkerställda verksamhetens kontraktuella miniminivå för OC (overcollateralization) uppgår till 9 procent. OC är ett mått på hur mycket mer tillgångar än skulder den säkerställda verksamheten innehåller. Måttet tar även hänsyn till derivatinstrument. Faktisk OC uppgick till 18,0 (23,7) procent den 31 december 2009.

Stresstest på marknadsvärdet

Löpande görs marknadsvärdeanalyser av säkerhetsmassan. En marknadsvärdeuppdatering för samtliga villor, bostadsrätter och fritidshus i säkerhetsmassan genomfördes per den 20 november 2009.

Vid ett stresstest på säkerhetsmassan med 20 procents prisfall på marknadsvärdet den 31 december 2009 steg viktat genomsnittligt LTV till 67 (65) procent jämfört med faktiskt viktat genomsnittligt LTV om 59 (58) procent den 31 december 2009.

Stresstest på marknadsvärdet

Vid ett stresstest på säkerhetsmassan med 20 procents prisfall på marknadsvärdet den 31 december 2009 steg viktat genomsnittligt LTV till 67 (65) procent jämfört med faktiskt viktat genomsnittligt LTV om 59 (58) procent den 31 december 2009.

Vid ett stresstest på säkerhetsmassan med 20 procents prisfall på marknadsvärdet den 31 december 2009 steg viktat genomsnittligt LTV till 67 (65) procent jämfört med faktiskt viktat genomsnittligt LTV om 59 (58) procent den 31 december 2009.

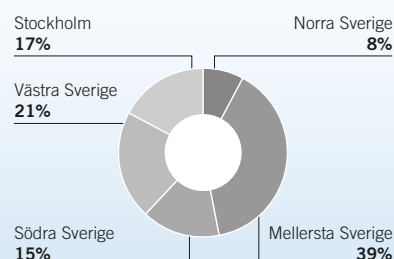
SÄKERHETSMASSA	2009-12-31	2008-12-31
Volym, mdr (svenska bostadslån)	65	52
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV ¹⁾ , %	59	58
Genomsnittlig kreditålder, månader	50	48
Antal fastigheter	83 003	71 477
Genomsnittligt engagemang, tkr	793	733
Genomsnittligt lån, tkr	366	341
Räntetyper, upp till och med 12 månader, %	67	49
Räntetyper, mer än 12 månader, %	33	51
OC ²⁾ , miniminivå, %	9	5
OC ²⁾ , faktisk nivå, %	18,0	23,7
Särskilda kontot ³⁾ , mdr	9,1	9,7
Särskilda kontots andel av säkerhetsmassan, %	11,9	15,7
Fyllnadssäkerheter, mdr	2,0	0

¹⁾ Enligt beräkningsmetod "Maximalt LTV-värde per fastighet".

²⁾ OC visar förhållandet mellan tillgångarna och skulderna i relation till skulderna. En hög OC visar att verksamheten har ett stort tillgångsoverskott och en god marginal vid exempelvis ett prisfall på tillgångarnas värde.

³⁾ Särskilda kontot består av likvida medel avseende den säkerställda verksamheten och är placerat i moderbolaget.

SÄKERHETSMASSANS GEOGRAFISKA FÖRDELNING





Osäkra fordringar och reserveringar

Osäkra fordringar uppgick till 3 (0) miljoner kronor den 31 december 2009, vilket motsvarar en andel på oförändrat 0 (0) procent. En lånefordran anses vara osäker om den är förfallen med mer än 60 dagar eller om motparten på andra grunder inte kan fullgöra sitt åtagande.

Reserveringarna uppgick till 42 (43) miljoner kronor och reserver i förhållande till utlåning var 0,05 (0,07) procent. Kreditförlusterna uppgick netto till +5 (0) miljoner kronor då återvinningarna översteg kreditförlusterna, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0 (0) procent.

Osäkra fordringar och kreditförluster utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen. Reserverna är betydligt större än de osäkra fordringarna, vilket utgör en god riskbuffert.

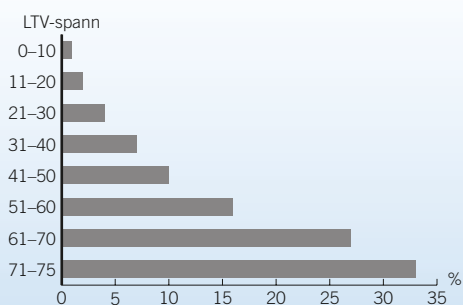
För mer information om kreditkvalitet och kreditrisker, se Risker och kapitalhantering på sidan 16.

Övriga säkerheter

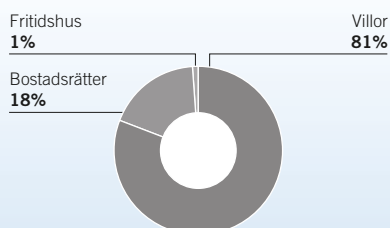
Övriga säkerheter utgörs till 2 procent av flerbostadshus. Dessa ingår ej i säkerhetsmassan oaktat att de är kvalificerade för att göra det.



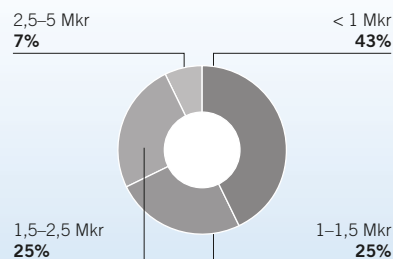
SÄKERHETSMASSANS GENOMSNITTLIGA BELÄNINGSGRAD



SÄKERHETSMASSANS SÄKERHETER



SÄKERHETSMASSANS ENGAGEMANGSFÖRDELNING



Endast 25 engagemang har ett lånebelopp över 5 miljoner kronor.

Verksamhetens mål är att säkerställa behovet av finansiering på kort och lång sikt till ett pris som är i nivå med relevanta konkurrenters. Upplåningen sker med säkerställda obligationer som har högsta kreditvärderingsbetyg, Aaa från Moody's och AAA från Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek har under varje skede av finanskrisen haft en god tillgång till finansiering.

Upplåning och likviditet:

God tillgång till finansiering

Finansiering med säkerställda obligationer

I Länsförsäkringar Hypotek sker den största delen av bankverksamhetens upplåning med säkerställda obligationer som började emitteras under våren 2007. Upplåningen sker med säkerställda obligationer som har högsta kreditvärderingsbetyg, Aaa från Moody's och AAA från Standard & Poor's¹⁾. De säkerställda obligationerna är pantsättningsbara i Riksbanken.

Länsförsäkringar Hypoteks utlåning finansieras till 80 procent genom utgivande av säkerställda obligationer, till 16 procent genom lån från Länsförsäkringar Bank samt till 4 procent av eget kapital.

Mål och strategi

Målet är att säkerställa behovet av finansiering på kort och lång sikt till ett pris

som är i nivå med relevanta konkurrenters. Den primära finansieringskällan är obligationsupplåning i Sverige med benchmarklån för den institutionella marknaden.

Länsförsäkringar Hypotek arbetar med att ha en så bred investerarbas som möjligt inom de marknader som utvalts som centrala för att fullfölja finansieringsstrategin.

Likviditet och market makers

Emissionerna koncentreras till stora volymer i ett antal obligationslån som ger förutsättningar för en hög likviditet. Benchmarkobligationer med löptider på 1–5 år emitteras genom on-tap emissioner på den svenska marknaden. Vidare emitteras FRN-lån löpande, även dessa normalt i stora volymer för ökad likviditet. Försäljningen och handeln med säkerställda obligationer sker via fem market makers. Där-

utöver är moderbolaget Länsförsäkringar Bank återförsäljare av Länsförsäkringar Hypoteks domestiska MTN-program för säkerställda obligationer.

Kapitalmarknaden och Länsförsäkringar Hypoteks upplåning

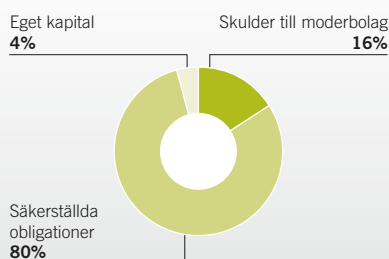
En fortsatt stabilisering noterades på kapitalmarknaden under året tack vare de penningpolitiska stimulanserna. Länsförsäkringar Hypotek har under varje skede av finanskrisen haft en god tillgång till finansiering.

Upplåningsverksamheten under året

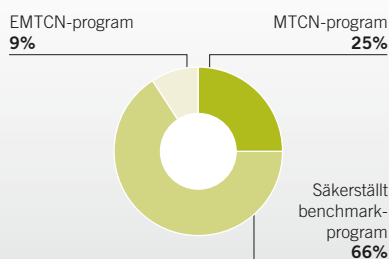
Upplåningen med säkerställda obligationer ökade till 55 (42) miljarder kronor. Den genomsnittliga återstående löptiden uppgår till 2,2 år. Upplåningen i utländsk valuta uppgick till 0 (6,0) miljarder kro-

¹⁾ I december 2009 presenterade Standard & Poor's en ny metod för rating av säkerställda obligationer. I princip samtliga internationella och svenska emittenters program för säkerställda obligationer fördes då upp på watchlist med negativa utsikter, så även Länsförsäkringar Hypoteks.

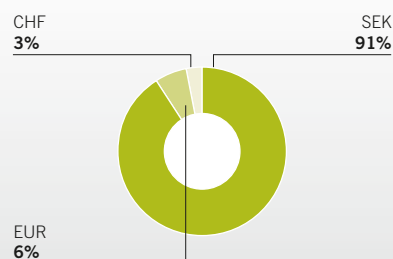
FINANSIERINGSKÄLLOR



PROGRAMFÖRDELAD UPPLÅNING



VALUTAFÖRDELAD UPPLÅNING



nor. Under året emitterades säkerställda obligationer för 32,9 (17,5) miljarder kronor. Återköp genomfördes för 17,2 (5,7) miljarder kronor i samband med att durationen förlängdes och förfallna värdepapper uppgick till 3,4 (7,4) miljarder kronor.

Den 31 december 2009 fanns fem benchmarklån utestående med förfall 2010–2014. En femårig benchmarkobligation LFH506 emitterades i maj och en treårig LFH504 i augusti. Båda obligationerna fick benchmarkstatus direkt vid emissionerna. Under året emitterades benchmarkobligationer för 21,5 (9,3) miljarder kronor. Utestående volym benchmarkobligationer vid årets slut uppgick till totalt 35,5 (29,3) miljarder kronor.

Emitterade obligationer i det säkerställda MTN-programmet uppgick till 11,4 (6,8) miljarder kronor och utestående volym var 13,6 (7,1) miljarder kronor den 31 december 2009. Emitterade obligationer i det säkerställda EMTN-programmet uppgick till 0 (1,4) miljarder kronor och utestående volym var 4,6 (4,9) miljarder kronor den 31 december 2009.

Löptidsanpassning

Finansieringen med långfristig upplåning löptidsanpassas genom swapavtal för att uppnå en med utlåningen matchande räntebindningstid.

Stark rating

Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har oförändrade högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA från Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek är en av fyra aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från båda ratinginstituten.

Enligt Standard & Poor's nya ratingmetod, som infördes i december 2009, placerades Sverige i kategori 2 eftersom Standard & Poor's ansåg att det fanns vissa otydligheter kring en konkursförvaltares rätt att ta upp likviditet i samband med en konkurssituation. För att adressera den här specifika frågan har ett förtydligande i den svenska lagstiftningen arbetats fram som förväntas träda i kraft den 1 juli 2010.

Länsförsäkringar Bank var en av två svenska banker som under året hade oförändrade kreditbetyg med stabila utsikter från både Standard & Poor's och Moody's. Kreditbetygen är A (stable) från Standard & Poor's och A 2 (stable) från Moody's. Bankens kortfristiga kreditbetyg är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från Moody's. Financial Strength Rating är C.

Likviditet

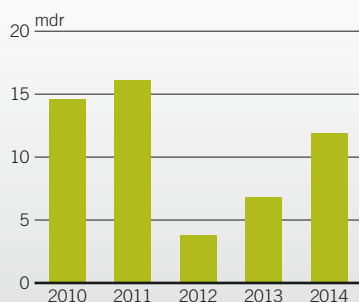
Moderbolaget Länsförsäkringar Bank samordnar likviditetshanteringen för bank- och bolåneverksamheten. Moderbolaget har inte haft behov av att delta i det svenska statliga garantiprogrammet för banker och kreditinstitut.

Under året avtalades mellan Länsförsäkringar Hypotek och Länsförsäkringar Bank om en likviditetsfacilitet, som innebär att Länsförsäkringar Bank säkerställer Länsförsäkringar Hypoteks likviditet vid förfall om behov föreligger.

För mer information om likviditet och likviditetsrisker se avsnittet Risker och kapitalhantering, sidan 16.



FÖRFALLOFÖRDELAD UPPLÅNING



Utöver detta förfaller 0,3 miljarder kronor under 2018 och 0,1 miljarder kronor under 2020. Alla volymer är i nominellt värde.

UPPLÅNINGSPROGRAM FÖR DEN SÄKERSTÄLLDA VERKSAMHETEN

Program	Ram, Nom, mdr	Emitterat 2009, Nom, SEK mdr	Emitterat 2008, Nom, SEK mdr	Utestående, 2009-12-31, Nom, SEK mdr	Utestående, 2008-12-31, Nom, SEK mdr	Återstående löptid, 2009-12-31, År	Återstående löptid, 2008-12-31, År
Länsförsäkringar Hypotek							
Benchmark	Obegränsad	21,5	9,3	35,5	29,3	2,8	2,1
MTCN	SEK 20 mdr	11,4	6,8	13,6	7,1	1,1	1,4
EMTCN	EUR 2 mdr	–	1,4	4,6	4,9	1,1	2,0
Totalt		32,9	17,5	53,7	41,3		

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) får härmed avlämna årsredovisning för 2009.

Ägarförhållanden

Bolaget är dotterbolag i koncernen Länsförsäkringar Bank AB (publ), (516401-9878) vars moderbolag är Länsförsäkringar AB (publ), (556549-7020). Samtliga bolag har säte i Stockholm. Länsförsäkringsgruppen består av 24 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Länsförsäkringar AB är det finansiella navet i länsförsäkringsgruppen. Alla kundkontakter sker på länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringar AB ansvarar för gemensam affärsverksamhet inom sakförsäkring, livförsäkring och bank, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service inom områden som ger skal fördelar och effektivitet. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader.

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 bolags firma benämns i förkortad form i resterande förvaltningsberättelse.

Verksamheten i Länsförsäkringar Hypotek är från och med den 1 januari 2002 outsourcad till Länsförsäkringar Bank. Sedan hösten 2005 är dock verkställande direktören och delar av finansavdelningen anställda i Länsförsäkringar Hypotek. Administrationen i övrigt sköts i sin helhet av Länsförsäkringar Bank.

Verksamhetsinriktning

Bolaget bedriver bolåneverksamhet där kredit lämnas mot säkerhet i villor, bostadsrätter, fritidshus samt i viss mån flerbostadshus. Utlåningen, som sker till privatpersoner och bostadsägare, kan utföras på länsförsäkringsbolagens 116 (110) kontor runt om i landet, via internet och telefon. Kontoren finns i länsförsäkringsbolagens kontor där försäljning och viss administration av banktjänster bedrivs. Länsförsäkringsbolagen ersätts för försäljning och administration genom ett ersättningssystem som baseras på hanterade volymer. Ytterligare en del av boendeerbjudandet är Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings (f d Länschem Fastighetsförmedling) drygt 100 bobutiker runt om i landet.

Marknadskommentar

Marknadstillväxten för bolån ökade allt snabbare i slutet av året och Länsförsäkringar stärkte marknadspositionen under det fjärde kvartalet.

Småhuspriserna planade ut mot slutet av året och ökade med 1 procent under det fjärde kvartalet. Småhuspriserna steg totalt med

5 procent under året. I stora delar av landet och framför allt i storstadsregionerna är bostadspriserna på samma nivå som före finanskrisen. Länsförsäkringar Hypotek är väl positionerat och låneportföljen har en god geografisk spridning.

Hushållens skuldsättning fortsatte att öka och de med större disponibel inkomst ökade skuldsättningen mest. Generellt har hushållen fått det bättre tack vare lägre skatter och lägre räntor.

En fortsatt stabilisering noterades på kapitalmarknaden under det fjärde kvartalet. De penningpolitiska stimulanserna fortsatte. De svenska korträntorna höll sig relativt oförändrade jämfört med föregående kvartal. Kreditspreadarna är fortsatt högre jämfört med de som var före finanskrisen. Länsförsäkringar Hypoteks upplåning har fungerat väl under året.

Sveriges mest nöjda bolånekunder

Länsförsäkringar har för sjätte gången och femte året i rad Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden enligt Svenskt Kvalitetsindex. Länsförsäkringar toppade alla uppmätta kriterier som produktkvalitet, service, prisvärdhet och var det bolåneinstitut som bäst levde upp till kundernas förväntningar. Antalet bolånekunder ökade med 19 000 eller 17 procent till 134 000 (115 000) under året.

Resultat och lönsamhet

Resultatet före kreditförluster ökade med 5 procent till 135 (129) miljoner kronor och rörelseresultatet ökade med 9 procent till 141 (129) miljoner kronor. Ökningen förklaras av ökade volymer och ett ökat nettoresultat av finansiella transaktioner. Räntabiliteten på genomsnittligt eget kapital var oförändrat 4,1 (4,1) procent.

Intäkter

Totalt ökade rörelseintäkterna med 7 miljoner kronor eller 3 procent till 202 (195) miljoner kronor. Räntenettot minskade med 76 miljoner kronor eller 21 procent till 285 (361) miljoner kronor och placeringsmarginalen minskade till 0,38 (0,65) procent. De lägre marknadsräntorna medförde en lägre förräntning på eget kapital. Förändringen av marknadsräntorna jämfört med föregående år påverkade förräntningen av det egna kapitalet med 84 miljoner kronor. Avsättning för avgift till stabilitetsfond belastade räntenettot med 10 (0) miljoner kronor. Räntenettot påverkades även av kostnader för en högre likviditetsreserv samt av en förlängning av durationen på skulderna. Ökade utlåningsvolymer stärkte räntenettot. En förändring av utlåningsvolymen med 1 miljard kronor påverkar räntenettot med 5 miljoner kronor på årsbasis.

Provisionskostnaderna minskade till 163 (177) miljoner kronor till följd av lägre marknadsräntor vilket förklarar det lägre provisionsnettot om -161 (-175) miljoner kronor.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade intäkterna med 68 miljoner kronor till 77 (9) miljoner kronor beroende främst på

ränteskillnadsersättning i samband med omläggning av lån från bunden ränta till lån med rörlig ränta.

Kostnader

Rörelsekostnaderna var oförändrade och uppgick till 66 (66) miljoner kronor. K/I-talet före kreditförluster, stärktes till 0,33 (0,34) och K/I-talet efter kreditförluster stärktes till 0,30 (0,34).

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till +5 (0) miljoner kronor då återvinningarna översteg kreditförlusterna. Osäkra fordringar uppgick till 3 (0) miljoner kronor, vilket motsvarar en andel osäkra fordringar på oförändrat 0 (0) procent. För mer information om osäkra fordringar, reserveringar och kreditförluster, se noter 13 och 16.

Utlåning

Utlåning till allmänheten ökade 14 miljarder kronor eller 26 procent till 68 (54) miljarder kronor. Tillväxten har skett samtidigt som kreditgivningen skärpts. Den redan goda kreditkvaliteten har förstärkts ytterligare under året. Marknadsandelen av bostadsutlåning till hushåll uppgick till 3,8 (3,4) procent den 31 december 2009 och andelen av marknadstillväxten var mer än 7 procent under året.

Säkerhetsmassa

I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten, den så kallade säkerhetsmassan, enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Med säkerställda obligationer menas obligationer förenade med förmånsrätt i de delar av emissionsintitutets tillgångsmassa som lagstiftningen godkänner (säkerhetsmassa).

Den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) var 59 (58) procent och det genomsnittliga engagemanget per låntagare var 793 000 (733 000) kronor. Låneportföljens kvalitet fortsätter att vara hög och har inte nämnvärt påverkats av den realekonomiska försämringen. Den geografiska spridningen i Sverige är god och säkerheterna består av privatbostäder – villor och bostadsrätter samt till en mindre del fritidshus. En marknadsvärdesuppdatering för samtliga villor, bostadsrätter och fritidshus genomfördes per den 20 november 2009.

Upplåning och likviditet

Emitterade värdepapper ökade med 13 miljarder kronor eller 29 procent till 55 (42) miljarder kronor. Den långfristiga upplåningen sker med säkerställda obligationer. Nyemitterade värdepapper under året uppgick till nominellt 32,9 (17,5) miljarder kronor. Återköpta värdepapper uppgick till nominellt 17,2 (5,7) miljarder kronor och förfallna värdepapper uppgick till nominellt 3,4 (7,4) miljarder kronor. Likviditeten, som hanteras av moderbolaget

för hela koncernen, är fortsatt god. På särskilda kontot hos moderbolaget fanns 9,1 (9,7) miljarder kronor placerat och fyllnadssäkerheterna, som utgörs av svenska säkerställda obligationer, uppgick till 2,0 (0) miljarder kronor.

Rating

De säkerställda obligationerna har högsta kreditbetyg, AAA, från Standard & Poor's och högsta kreditbetyg, Aaa, från Moody's. Länsförsäkringar Hypotek är en av fyra aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från båda ratinginstituten.

I mitten av december kom Standard & Poor's nya metod för rating av säkerställda obligationer och i samband med det fördes i princip samtliga internationella och svenska emittenters program för säkerställda obligationer upp på watchlist med negativa utsikter, så även Länsförsäkringar Hypoteks.

Moderbolaget Länsförsäkringar Banks kreditbetyg är oförändrade med stabila utsikter. Länsförsäkringar Bank har kreditbetyg A (stable) från Standard & Poor's och A2 (stable) från Moody's. Det kortfristiga kreditbetyget för banken är A-1 från Standard & Poor's. Moody's kortfristiga kreditbetyg är P-1 och Länsförsäkringar Banks Financial Strength Rating är C.

Kapitaltäckning

Länsförsäkringar Hypotek tillämpar reglerna för intern riskklassificering (IRK). Syftet är att åstadkomma en bättre genomlysning och värdering av risker för att fastställa erforderligt kapital. Den avancerade riskklassificeringsmetoden ger störst möjligheter att strategiskt och operativt hantera kreditrisker och den används för alla hushållsexponeringar. För övriga exponeringar används tills vidare schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Förändringarna i kapitalkravet slår igenom successivt genom så kallade övergångsregler.

Enligt övergångsreglerna reducerades kapitalkravet till 80 procent av Basel I-reglerna under 2009. Finansinspektionen har i december 2009 utfärdat allmänna råd om fortsatt tillämpning av övergångsregler om kapitalbaskrav fram till och med 2011.

Primärkapitalrelationen enligt Basel II uppgick till 20,3 (21,6) procent och kapitaltäckningsgraden till 24,2 (27,6) procent den 31 december 2009. Primärkapitalrelationen enligt övergångsregler uppgick till 9,0 (8,2) procent och kapitaltäckningsgraden till 10,7 (10,5) procent. För mer information om kapitaltäckningsberäkningen, se not 34.

Medarbetare

Kompetenta och motiverade medarbetare behövs för en ökad konkurrenskraft. För att bidra till detta har Länsförsäkringar infört en prestationsstyrd medarbetarmodell med syftet att bredda kompeten-

sen och ge förutsättningar för en intern rörlighet för medarbetarna, inte minst för att möjliggöra en intern karriärutveckling för goda ledare.

Den prestationsstyrda organisationen präglas av värdeorden tillit, engagemang och öppenhet. Medarbetarnas prestation har sin utgångspunkt i mätbara och individuella mål som identifieras utifrån affärsplanen. Ett årligt målkontrakt upprättas av närmaste chef för varje medarbetare där arbetsuppgifterna målbedöms och dokumenteras. Syftet är att skapa en medarbetarutveckling med nära koppling till affären och den prestationsstyrda organisationen är en utveckling av målstyrningsmodellen. För rätt resursutnyttjande är inte bara målnöjdhets målet utan även hur medarbetaren tagit sig dit. Goda prestationer belönas med en målsättning. Medelantalet anställda uppgick till 5 (4) under året.

Miljö

Bolåneverksamheten arbetar aktivt med att minska miljöpåverkan både i kontors- och affärsverksamheten. Den direkta miljöpåverkan kommer framförallt från tjänsteresor och förbrukning av el, värme och papper. De miljöfrämjande åtgärderna ska i sin tur främja länsförsäkringsgruppens effektivitet och utveckling. Genom att exempelvis utveckla kundinformationen på internet kan pappershanteringen på sikt avvecklas. Detta leder till minskade kostnader, bättre kundservice och tydliga miljövinster.

Ett miljöledningssystem finns sedan fem år tillbaka som är certifierat enligt ISO 14001. Det innebär en garanti för ett systematiskt miljöarbete.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Länsförsäkringar Hypotek har för avsikt att följa den strategiska inriktningen med tillväxt under lönsamhet och en fortsatt god kapitalisering. Tillväxten i utlåningen sker med beaktande av förändringar i omvärlden, det finansiella läget och den kapitalknapphet som råder. Likviditeten är god. Marknadsstrategin är fortsatt att bearbeta kunder i Länsförsäkringsgruppens kundbas.

Väsentliga händelser under året

Inga väsentliga händelser har skett under året.

Händelser efter årets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter årets utgång.

Förslag till vinstdisposition (kr)

Till bolagsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Kr	
Fond för verkligt värde	10 545 488
Balanserad vinst	2 266 682 309
Lämnat koncernbidrag, netto	-114 714 050
Erhållet aktieägartillskott	537 614 000
Årets resultat	99 866 811
Att disponera	2 799 994 558
Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras	2 799 994 558

Risker och kapitalhantering

Hantering av risker är väl integrerad i det dagliga arbetet. I det arbetet ingår att tillförsäkra att riskerna inte överstiger risktoleransnivån som är fastställd av styrelsen. Bolagets verksamhet ska kännetecknas av en låg riskprofil vars bas bygger på en utlåningsverksamhet som har fokus på det egna boendet. Kreditrisken blir därmed den största enskilda risken för Länsförsäkringar Hypotek.

De risker som måste hanteras är:

- Kreditrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker
- Affärsrisker

De finansiella riskerna, som i huvudsak består av ränterisk och likviditetsrisk ska hanteras enligt en av styrelsen fastställd finanspolicy som stipulerar så små ränterisker som möjligt och där likviditeten placeras enbart i svenska värdepapper med hög kreditkvalitet. De operativa riskerna mäts mot en risktoleransskala som är fastställd av styrelsen. Affärsrisken består framför allt av intjäningsrisk och avser fluktuationer i bolagets intjäningsförmåga.

De övergripande riktlinjerna för risktolerans och strategierna kring risktagande innebär att volymtillväxt och ökad lönsamhet inte ska ske på bekostnad av fler eller större risker. Detta ställer krav på att risker i verksamheten på ett oberoende sätt kontinuerligt identifieras, mäts, kontrolleras, värderas och rapporteras och att riskerna står i proportion till verksamhetens storlek, produktutveckling och tillväxt. De totala riskerna sammanställs och jämförs med det kapital som finns i bolaget för att säkerställa en god kapitalisering.

Styrelsen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets verksamhet och därmed ansvaret för att trygga tillgångarna och skapa en riskmedvetenhet i bolaget. Det uppnås bland annat genom att styrelsen årligen fastställer centrala risktoleranser och riskstrategier som säkerställer en sund och välbalanserad process mellan risktagande och riskhantering. En sådan 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 funktionerna Compliance och Internrevision även tillse att regel efterlevnad och risker hanteras på ett tillfredsställande sätt.

Verkställande direktören

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda risktoleranserna och riskstrategierna. 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 i moderbolaget Länsförsäkringar Bank är ordförande i Asset Liability Committee (ALCO), vars huvuduppgift är att följa upp bankkoncernens kapital- och finansfrågor.

Riskcontrol

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 i Länsförsäkringar Bank och ansvarar inför styrelsen att riskpolicies följs, risklimiter övervakas och att överträdelser rapporteras till styrelsen. Dessutom ansvarar Riskcontrol för valideringen av riskklassificeringssystemet och användningen av det i verksamheten.

Kreditrisker

Kreditrisk definieras som risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot bolaget och att eventuella säkerheter inte täcker kapitalfordran. Samtliga hushållsexponeringar beräknas enligt IRK, vilket innebär att hela utlåningsportföljen beräknas via en metod som har till syfte att identifiera och klassificera risken hos varje enskild motpart. Det medför att bolaget i grunden har ett effektivt verktyg som främjar en transparent riskanalys och en kapitaltäckning med hög precision. Låneportföljen består till sin helhet av krediter inom Sverige, med låga genomsnittliga inomlåg och en god geografisk spridning. För mer information om kreditrisker och kreditkvalitet, se även avsnittet Kreditkvalitet på sidan 10.

Kreditprocessen

Hypoteksverksamheten har en balanserad och konsekvent kreditgivning med ett starkt utvecklat systemstöd. Kreditgivningen ska uppnå en god och homogen kreditkvalitet och är inriktad på privatpersoners bolån för deras boende. Maximalt tillåten belåning för olika typer av krediter och beslutandelimiten för länsförsäkringsbolagens kreditgivning fastslås i styrelsens riktlinjer. Beslutandeinstanserna är beroende av krediternas storlek. Hypoteksverksamheten har höga krav på kundurvalet och kundernas återbetalningsförmåga.

Kreditprövningen av privatkrediter stöds av ett kreditberedningssystem som till stor del är automatiserat i enlighet med den IRK-baserade avancerade riskklassificeringsmetoden och en credit scoring-modell som är gemensam för Länsförsäkringars bolåneverksamhet.

Kreditbeviljningen hanteras till största delen av de lokala länsförsäkringsbolagen, som även har kreditansvaret för alla lån. Kreditregelverket fastställs av bolagets styrelse och gäller för alla länsförsäkringsbolagen.

Länsförsäkringsbolagen har god kunskap om sina kunder, mycket god lokal marknadskännet och ett helkundsperspektiv som gynnar hela affären. Credit scoring-modellen tillsammans med länsförsäkringsbolagens kunskap och kreditansvar ger goda förutsättningar för en balanserad och konsekvent kreditgivning. Länsförsäkringsbolagen gör löpande en uppföljning och kvalitetsgranskning av låneportföljen och kredittagarnas återbetalningsförmåga.

Riskklassificeringssystemet

Riskklassificeringssystemet är en central del av kreditprocessen och består av metoder, modeller, processer, kontroller och IT-system för

att stödja och vidareutveckla kvantifieringen av kreditrisker.

Specifikt används riskklassificeringssystemet vid

- Kreditprocessen
- Uppföljning och rapportering
- Kapitalkravsberäkning
- Kapitalallokering

Nedan beskrivs några centrala begrepp inom riskklassificeringssystemet. För Länsförsäkringar Hypotek ingår enbart hushållsexponeringar i IRK. Sannolikheten för fallissemang (PD) är sannolikheten för att en motpart fallerar inom 12 månader. En motpart anses vara fallerad om den har en betalning som är mer än 60 dagar sen eller om det finns anledning att förvänta sig att motparten ej kan leva upp till sina åtaganden mot bolaget.

För varje motpart beräknas initialt ett PD som ska avspeglar risken för fallissemang inom de följande 12 månaderna. Detta PD justeras sedan för att avspeglar den genomsnittliga fallissemangsandelen över ett flertal konjunkturcykler. Slutligen adderas en säkerhetsmarginal till PD för att säkerställa att risken inte underskattas. Efter beräkningen av PD rangordnas samtliga motparter och delas in i bankens PD-skala. Denna PD-skala består av elva riskklasser för ej fallerade motparter samt en riskklass för fallerade motparter. Vid utvecklingen av modeller för beräkning av PD har hänsyn tagits till vilken information som är mest relevant för respektive motpartsslag. Indelningen i PD-klasser kan därför ske antingen genom en individuell expertbedömning eller via metoder baserad på statistisk analys (credit scoring). I modellerna beaktas både intern och extern information.

Exponering vid fallissemang (EAD) är det exponeringsbelopp som motparten förväntas utnyttja vid ett fallissemang. För åtaganden som till fullo ligger inom balansräkningen definieras EAD som kapitalskuld plus upplupna och förfallna ej betalda räntor och avgifter. För åtaganden som helt eller delvis ligger utanför balansräkningen beräknas EAD genom att motpartens totala beviljade belopp multipliceras med en konverteringsfaktor (KF). För de exponeringar för vilka bolaget tillämpar IRK-metoden beräknas interna estimat av konverteringsfaktorer. Dessa estimat baseras på intern information om realiseringsgrad, utnyttjandegrad och produkt. Till estimaten adderas en säkerhetsmarginal för att säkerställa att risken inte underskattas. Slutligen justeras estimaten för att återspegla konverteringsfaktorer i en lågkonjunktur.

2009-12-31, Tkr		
PD-klass	PD (%)	EAD
1	0,05	0
2	0,10	2 992 654
3	0,20	13 431 409
4	0,40	32 138 820
5	0,80	10 098 254
6	1,60	3 624 209
7	3,20	1 267 600
8	6,40	415 481
9	12,80	274 675
10	25,60	53 647
11	51,20	205 400
Fallissemang	100,00	94 630
Totalt		64 596 777

Kreditkvalitet

Utlåningen ökade till 68 (54) miljarder kronor. Tillväxten har skett samtidigt som kreditgivningen skärpts. Den redan goda kreditkvaliteten har förstärkts ytterligare under året. I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten som regleras av lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Med säkerställda obligationer menas obligationer förenade med förmånsrätt i de delar av emissionsintitutets tillgångsmassa som lagstiftningen godkänner (säkerhetsmassa). Resterande utlåning avser bland annat flerbostadsfastigheter, som kvalificerar sig för att ingå i säkerhetsmassan, men som Länsförsäkringar valt att exkludera för att hålla en enhetlig profil med privatbostäder som säkerhet i den säkerställda verksamheten.

Säkerhetsfördelade bolån, netto, Länsförsäkringar Hypotek

Säkerhet	2009-12-31, Mkr	Andel, %	2008-12-31, Mkr	Andel, %
Småhus	50 679	75	42 105	79
Bostadsrätter	12 205	18	8 402	16
Fritidshus	3 231	5	2 558	5
Flerbostadsfastigheter	1 312	2	382	1
Övrigt	109	0	145	0
Totalt	67 536	100	53 592	100

Säkerhetsmassa

Säkerhetsmassan hade en volym om 65 (52) miljarder kronor den 31 december 2009. Den geografiska spridningen i Sverige är god och säkerheterna består av privatbostäder – villor och bostadsrätter samt till en mindre del fritidshus. Kreditportföljens kvalitet fortsätter att vara hög och har inte nämnvärt påverkats av den realekonomiska försämringen. Den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) var 59 (58) procent och det genomsnittliga engagemanget per låntagare var 793 000 (733 000) kronor. En marknadsvärdeuppdatering för samtliga villor, bostadsrätter och fritidshus i låneportföljen genomfördes per den 20 november 2009.

Säkerhetsmassa	2009-12-31	2008-12-31
Volym, mdr	65	52
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV ¹⁾ , %	59	58
Genomsnittlig kreditålder, månader	50	48
Antal fastigheter	83 003	71 477
Genomsnittligt engagemang, Tkr	793	733
Genomsnittligt lån, Tkr	366	341
Räntetyp, upp till och med 12 mån, %	67	49
Räntetyp, mer än 12 mån, %	33	51
OC ²⁾ , miniminivå, %	9	5
OC ²⁾ , faktisk nivå, %	18,0	23,7
Särskilda kontot ³⁾ , mdr	9,1	9,7
Särskilda kontots andel av säkerhetsmassan, %	11,9	16,7
Fyllnadssäkerheter, mdr	2,0	0

¹⁾ Enligt beräkningsmetod "Maximalt LTV-värde per fastighet".

²⁾ OC visar förhållandet mellan tillgångarna och skulderna i relation till skulderna. En hög OC visar att verksamheten har ett stort tillgångsoverskott och en god marginal vid exempelvis ett prisfall på tillgångarnas värde.

³⁾ Särskilda kontot består av likvida medel avseende den säkerställda verksamheten och är placerat i moderbolaget.

Geografisk fördelning av säkerhetsmassan

Region	2009-12-31, %	2008-12-31, %
Stockholm	17	16
Mellersta Sverige	39	39
Södra Sverige	15	16
Västra Sverige	21	21
Norra Sverige	8	8
Totalt	100	100

LTV-fördelad säkerhetsmassa

LTV-intervall	2009-12-31		2008-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
0–5	74	0,1	73	0,1
5–10	342	0,5	329	0,6
10–15	653	1,0	630	1,2
15–20	955	1,5	915	1,8
20–25	1 214	1,9	1 197	2,3
25–30	1 531	2,3	1 471	2,8
30–35	1 964	3,0	1 820	3,5
35–40	2 454	3,8	2 223	4,3
40–45	2 904	4,4	2 808	5,4
45–50	3 731	5,7	3 462	6,7
50–55	4 736	7,3	4 267	8,2
55–60	5 654	8,7	4 902	9,4
60–65	7 233	11,1	5 771	11,1
65–70	10 139	15,5	7 009	13,5
70–75	21 699	33,2	15 129	29,1
Totalt	65 283	100,0	52 006	100,0

Fastighetsfördelad säkerhetsmassa

Engagemangsintervall, Tkr	2009-12-31		2008-12-31	
	2009-12-31, Säkerställt belopp, Mkr	Andel, %	2008-12-31, Säkerställt belopp, Mkr	Andel, %
< 500	8 899	14	8 246	16
500 – 1 000	18 630	29	16 099	31
1 000 – 1 500	16 461	25	12 795	25
1 500 – 2 000	10 693	16	7 721	15
2 000 – 2 500	5 602	9	3 908	7
2 500 – 5 000	4 856	7	3 142	6
> 5 000	143	0	95	0
Totalt	65 283	100	52 006	100

Endast 25 krediter i säkerhetsmassan har ett engagemang över 5 miljoner kronor. 68 (72) procent av engagemangen i säkerhetsmassan har ett engagemang som är högst 1,5 miljoner kronor.

Säkerhetsfördelad säkerhetsmassa

Säkerhet	2009-12-31		2008-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Småhus	52 659	81	43 510	84
Bostadsrätter	12 144	18	8 016	15
Fritidshus	480	1	479	1
Totalt	65 283	100	52 006	100

Stresstest av säkerhetsmassan

Vid ett stresstest på säkerhetsmassan med 20 procents prisfall på marknadsvärdet i kreditportföljen steg genomsnittligt LTV till 67 procent jämfört med faktiskt viktat genomsnittligt LTV om 59 procent den 31 december 2009. OC uppgick till 9,1 procent jämfört med 18,0 procent före stresstestet.

Osäkra fordringar

Osäkra fordringar uppgick till 3 (0) miljoner kronor, vilket motsvarar en andel osäkra fordringar på oförändrat 0 (0) procent. Kreditförlusterna uppgick netto till +5 (0) miljoner kronor då återvinningarna översteg kreditförlusterna, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0 (0) procent. Osäkra fordringar och kreditförluster utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen.

Osäkra lånefordringar, säkerhetsfördelade	2009-12-31, Tkr	2008-12-31, Tkr
Villa	3 392	124
Bostadsrätter	15	227
Totalt	3 407	351

Fallerade lånefordringar som inte ingår i osäkra fordringar

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
10–19 dagar	–	0,1
20–39 dagar	26,8	41,3
40–59 dagar	5,0	–
Totalt	31,8	41,4

Motpartsrisker

Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Länsförsäkringar Hypotek, vilket kan leda till förluster. Motpart avser här motparter för ränte- och valutaswappar. Bolaget har ett antal swapmotparter, alla med hög rating och där så kallade ISDA-avtal upprättats. För den säkerställda verksamheten finns till ISDA-avtalen även tillhörande ensidiga CSA-avtal. CSA-avtal innebär förpliktelser om leverans och mottagande av säkerheter vid marknadsförändringar av swapexponeringar.

Finansiella risker

Finansiella risker måste likt övriga risker 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 Länsförsäkringar Hypotek definieras i den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Finanspolicyn uttrycker styrelsens inriktning beträffande hanteringen av de finansiella riskerna. Finanspolicyn omfattar primärt hanteringen av:

- Ränterisk
- Likviditetsrisk
- Finansieringsrisk
- Valutarisk

Ränterisk

Ränterisk uppstår om tillgångar, skulder och derivat inte har en matchning av räntebindningstider. I möjligaste mån ska den fasta utlåningen matchas med motsvarande upplåning alternativt via ränteswappar. Det innebär att några tidsgap i princip ej ska finnas. I praktiken är detta en omöjlighet, vilket leder till att styrelsen har fastställt ränterisklimiter. Dessa limiter är emellertid så konservativt satta att grundprincipen om matchning ändå ska gälla. Finanspolicyn anger ränterisken såsom effekten av 100 punkters parallellförskjutning av avkastningskurvan. En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2009 ha medfört en ökning av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat med 26 (10) miljoner kronor.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken på Länsförsäkringar Hypotek hanteras av Treasury-enheten på moderbolaget Länsförsäkringar Bank. Likviditetsrisken kvantifieras genom likviditetsprognoser som dels innehåller samtliga finansiella kassaflöden och dels förväntade kassaflöden med antagen nettoutlåningsökning. Daglig rapportuppföljning görs om likviditetsportföljens storlek och struktur. Likviditeten kan därmed på daglig basis följas utifrån dessa rapporter. Rapporterna innehåller även utfall av olika stressscenarios för likviditeten. Likviditetsportföljen är dimensionerad för att under alla förutsättningar klara cirka tre månaders ”normal” verksamhet utan upplåningsaktivitet på kapitalmarknaden. Med normal verksamhet inbegrips även den förväntade tillväxten i utlåningsportföljen. Likviditetsrisken definieras som risken att Länsförsäkringar Hypotek 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 (Se sidan 21). Likviditetsrisken avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. Likviditetsrisken som avser risken att finansiella placeringar förlorar i värde begränsas genom att i princip enbart tillåta placering i högljikvida instrument i form av domestika statspapper och domestika säkerställda obligationer. Se även avsnittet Upplåning och likviditet på sidan 12.

Räntebindingstider för tillgångar och skulder – Ränteexponering

	Högst 1 mån	Längre än 1 mån men högst 3 mån	Längre än 3 mån men högst 6 mån	Längre än 6 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	Totalt
2009-12-31, Mkr									
Tillgångar									
Utlåning till kreditinstitut	9 389,0								9 389,0
Utlåning till allmänheten	31 949,9	12 614,6	4 735,9	4 264,5	10 052,3	2 296,8	1 645,1	-23,1	67 535,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper						2 056,7			2 056,7
Övriga tillgångar								2 768,4	2 768,4
Summa tillgångar	41 338,9	12 614,6	4 735,9	4 264,5	10 052,3	4 353,5	1 645,1	2 745,3	81 750,0
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	14 713,1	1 126,9	78,8	4 255,9	66,2			235,3	20 476,2
Emitterade värdepapper	991,0	14 728,4	4 601,0	809,3	14 164,3	18 949,2	436,4		54 679,5
Övriga skulder								3 134,9	3 134,9
Efterställda skulder		74,0	501,0						575,0
Eget kapital								2 884,4	2 884,4
Summa skulder och eget kapital	15 704,1	15 929,3	5 180,8	5 065,2	14 230,5	18 949,2	436,4	6 254,6	81 750,0
Differens tillgångar och skulder	25 634,8	-3 314,7	-444,9	-800,7	-4 178,2	-14 595,7	1 208,7	-3 509,3	0
Räntederivat, nominella värden netto	-1 316,9	-20 442,7	1 870,0	-2 031,5	5 238,8	14 941,8	-1 129,0		-2 869,5
Nettoexponering	24 317,9	-23 757,4	1 425,1	-2 832,2	1 060,7	346,1	79,7	-3 509,3	
2008-12-31, Mkr									
Tillgångar									
Utlåning till kreditinstitut	9 723,0								9 723,0
Utlåning till allmänheten	15 431,0	9 329,2	3 860,4	4 655,6	13 396,6	4 626,6	2 317,9	-24,9	53 592,4
Övriga tillgångar								3 868,6	3 868,6
Summa tillgångar	25 154,0	9 329,2	3 860,4	4 655,6	13 396,6	4 626,6	2 317,9	3 843,6	67 184,0
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	9 722,7	6 593,7		627,4	1 271,9			5,3	18 221,0
Emitterade värdepapper	1 920,0	7 628,0	7 945,3	434,4	18 531,3	5 460,5	365,2		42 284,8
Övriga skulder								3 664,5	3 664,5
Efterställda skulder							662,6		662,6
Eget kapital								2 351,1	2 351,1
Summa skulder och eget kapital	11 642,7	14 221,7	7 945,3	1 061,8	19 803,2	5 460,5	1 027,8	6 020,8	67 184,0
Differens tillgångar och skulder	13 511,3	-4 892,6	-4 084,9	3 593,8	-6 406,6	-833,9	1 290,1	-2 177,2	0
Räntederivat, nominella värden netto	300,0	-1 750,0	6 485,0	-4 410,0	5 253,4	1 135,9	-1 880,1		5 134,2
Nettoexponering	13 811,3	-6 642,6	2 400,1	-816,2	-1 153,3	302,0	-590,0	-2 177,2	

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken innebär att bolaget 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 investerarbas och genom att sprida på finansieringsförfallen över tiden minskar finansieringsrisken för bolaget. Finanspolicyn stipulerar dessutom att den genomsnittliga räntebindningstiden i utlåningen ska ses som en lägsta nivå

på den genomsnittliga finansieringstiden. Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har högsta kreditbetyg från både Moody's och Standard and Poor's. I mitten av december kom Standard & Poor's nya metod för rating av säkerställda obligationer och i samband med det fördes i princip samtliga internationella och svenska emittenters program för säkerställda obligationer upp på watchlist med negativa utsikter, så även Länsförsäkringar Hypoteks.

Likviditetsexponering finansiella instrument

Kontraktuellt återstående löptid inkl ränta (odiskonterade värden)

2009-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassafflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Utlåning till kreditinstitut	9 389,0						9 389,0	9 389,0	
Utlåning till allmänheten			5,0	297,6	67 256,4		67 559,0	67 535,9	66 956,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				2 000,0			2 000,0	2 056,7	2 056,7
Övriga tillgångar						645,0	645,0	645,0	
Summa	9 389,0		5,0	2 297,6	67 256,4	645,0	79 593,0	79 626,6	69 013,1
Skulder									
Skulder till kreditinstitut		12 504,2	13 235,9	80,1		35,3	25 855,6	20 476,2	66,2
Emitterade värdepapper		4 463,2	10 620,4	38 737,4	446,0		54 267,0	54 679,5	39 586,0
Övriga skulder						1 534,2	1 534,2	1 534,2	
Efterställda skulder					575,0		575,0	575,0	575,0
Summa skulder		16 967,4	23 856,4	38 817,6	1 021,0	1 569,5	82 231,8	77 264,9	40 227,7
Differens tillgångar och skulder	9 389,0	-16 967,4	-23 851,4	-36 520,0	66 235,4	-924,5	-2 638,8		
Oredovisade lånelöften		221,9					221,9		
Total skillnad exklusive derivat	9 389,0	-17 189,3	-23 851,4	-36 520,0	66 235,4	-924,5	-2 860,7		

2008-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassafflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Utlåning till kreditinstitut	9 723,0						9 723,0	9 723,0	
Utlåning till allmänheten		7,2	32,9	305,9	53 268,3		53 614,3	53 592,4	53 225,7
Övriga tillgångar						1 701,1	1 701,1	3 868,6	3 038,9
Summa	9 723,0	7,2	32,9	305,9	53 268,3	1 701,1	65 038,4	67 184,0	56 264,6
Skulder									
Skulder till kreditinstitut		6 326,9	10 363,7	1 295,7			17 986,3	18 221,0	1 271,9
Emitterade värdepapper		112,8	8 812,3	34 236,9	431,6		43 593,7	42 284,8	33 905,1
Övriga skulder						2 475,6	2 475,6	3 664,5	2 046,1
Efterställda skulder					662,6		662,6	662,6	662,6
Summa skulder		6 439,7	19 176,0	35 532,6	1 094,3	2 475,6	64 718,2	64 832,9	37 885,7
Differens tillgångar och skulder	9 723,0	-6 432,5	-19 143,2	-35 226,7	52 174,1	-774,5	320,2		
Oredovisade lånelöften		162,7							
Total skillnad exklusive derivat	9 723,0	-6 269,8	-19 143,2	-35 226,7	52 174,1	-774,5	320,2		

Likviditetsexponering finansiella instrument (forts)

2009-12-31	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen					
– valutarelaterade	418,7				418,7
– ränterelaterade					
Derivat i säkringsredovisning					
– valutarelaterade	–2,4	138,7	212,8	106,9	456,0
– ränterelaterade	–139,6	310,9	1 325,0	–160,4	1 335,9
Total skillnad derivat	276,8	449,6	1 537,8	–53,6	2 210,6

2008-12-31	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen					
– valutarelaterade	10,4	76,5	627,6		714,5
– ränterelaterade					
Derivat i säkringsredovisning					
– valutarelaterade	–17,5	41,7	418,0	142,0	584,2
– ränterelaterade	–240,2	222,3	84,5	–280,8	–214,2
Total skillnad derivat	–247,3	340,4	1 130,2	–138,8	1 084,5

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 sker i syfte att eliminera valutarisken.

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 eller system
- Affärsförhållanden
- Transaktionshantering och processtyrning
- Arbetsförhållanden och arbetsmiljö

Samtliga väsentliga processer inom bolåneverksamheten samt bolåneverksamhet på länsförsäkringsbolag ska genomföra en analys av processens operativa risker. De riskanalyser som genomförs ingår i bolåneverksamhetens totala riskbedömning enligt kapitaltäckningsreglerna. Eftersom verksamheten, omgivningen och hotbilden ständigt ändras måste även processerna regelbundet kvalitetssäkras. Detta för att bibehålla riskerna inom toleransnivån. 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.

Incidenthantering

Bank- och bolåneverksamheten 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 bolåneverksamhetens 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 bolåneverksamheten ansvarar för genomförandet 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.

Affärsrisker

Affärsrisker består i första hand av intjäningsrisker. Intjäningsrisker definieras hos bolåneverksamheten som volatilitet i intjäning som ger risk för minskade intäkter på grund av en oförväntad nedgång i intäkterna från exempelvis konkurrens eller volymminskningar. Bolåneaffären har en låg volatilitet och därmed en låg intjäningsrisk. Affärsrisken behandlas i den interna kapitalutvärderingen (IKU).

Kapitalhantering och Intern kapitalutvärderingsprocess (IKU)

Länsförsäkringar Hypotek är en del av bankkoncernens 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 allt mer 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 Hypotek har möjligheten, såväl som skyldigheten, att själv utforma sin process och i förlängningen dess omfattning och sofistikeringsnivå. Tillvägagångssätt, genom-

förande och resultat ska för bankkoncernen årligen rapporteras till Finansinspektionen. Finansdirektören i moderbolaget 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. Processen ska genomföras årligen och innehåller 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. För mer detaljerad information om Basel II hänvisas till Pelare 3-rapporten "Risk och kapitalhantering i Länsförsäkringar Bankkoncernen" på hemsidan.

Beträffande bolagets redovisade resultat, ekonomiska ställning, medelantalet anställda och kapitaltäckning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, förändring av eget kapital samt noter. I årsredovisningen anges samtliga belopp i miljoner kronor där inget annat anges.

Femårsöversikt

RESULTATRÄKNING

Mkr	2009	2008	2007	2006	2005
Ränteintäkter	3 641,8	5 146,8	3 102,5	1 484,8	1 160,9
Räntekostnader	-3 356,4	-4 785,8	-2 866,0	-1 302,7	-994,7
Räntenetto	285,4	361,0	236,5	182,1	166,2
Provisionsnetto	-160,8	-174,8	-127,6	-107,4	-115,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	76,8	8,5	-0,1	8,1	5,5
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,3	0,1	0
Summa rörelseintäkter	201,5	194,8	109,1	82,9	56,5
Personalkostnader	-10,7	-11,1	-8,4	-6,2	-2,1
Övriga administrationskostnader	-55,4	-54,5	-45,2	-51,0	-36,5
Summa kostnader före kreditförluster	-66,1	-65,6	-53,6	-57,2	-38,6
Resultat före kreditförluster	135,4	129,2	55,5	25,7	17,9
Kreditförluster, netto	5,4	-0,2	2,6	10,0	4,8
Rörelseresultat	140,8	129,0	58,1	35,7	22,7
Skatt på årets resultat	-40,9	-36,2	-16,4	-10,0	-6,4
Årets resultat	99,9	92,8	41,7	25,7	16,3

BALANSRÄKNING

Mkr	2009	2008	2007	2006	2005
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	9 389,0	9 723,0	–	174,5	409,2
Utlåning till allmänheten	67 535,9	53 592,4	47 308,0	36 448,2	30 964,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 056,7	–	–	–	–
Derivat	1 416,8	2 167,5	467,3	141,0	–
Övriga tillgångar och upplupna intäkter	1 351,6	1 701,1	557,0	119,2	46,1
Summa tillgångar	81 750,0	67 184,0	48 332,3	36 882,9	31 419,4
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	20 476,2	18 221,0	6 067,6	33 496,8	28 142,9
Upplåning från allmänheten	–	–	–	437,3	795,8
Emitterade värdepapper	54 679,5	42 284,8	36 797,8	–	–
Derivat	842,8	1 188,8	307,7	73,1	–
Övriga skulder och upplupna kostnader	2 291,9	2 475,5	2 420,0	548,2	366,0
Avsättningar	0,2	0,2	0,2	–	–
Efterställda skulder	575,0	662,6	512,6	362,6	362,6
Eget kapital	2 884,4	2 351,1	2 226,4	1 964,9	1 752,1
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	81 750,0	67 184,0	48 332,3	36 882,9	31 419,4

NYCKELTAL

	2009	2008	2007	2006	2005
Räntabilitet på eget kapital, %	4,1	4,1	2,0	1,5	1,1
Avkastning på totalt kapital, %	0,19	0,23	0,13	0,10	0,08
Placeringsmarginal, %	0,38	0,65	0,53	0,52	0,60
K/I-tal före kreditförluster	0,33	0,34	0,49	0,69	0,68
K/I-tal efter kreditförluster	0,30	0,34	0,47	0,57	0,60
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	24,2	27,6	28,9	–	–
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler Basel II, %	10,7	10,5	10,5	11,2 ¹⁾	12,1 ¹⁾
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	20,3	21,6	23,7	–	–
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler Basel II, %	9,0	8,2	8,6	9,4 ¹⁾	10,0 ¹⁾
Andel osäkra fordringar, netto %	0	0	0	0	0
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,05	0,07	0,08	0,10	0,12
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, %	0	0	0	0	0

¹⁾ Enligt Basel I.

Resultaträkning

Mkr	Not	2009	2008
Ränteintäkter	4	3 641,8	5 146,8
Räntekostnader	5	-3 356,4	-4 785,8
Räntenetto		285,4	361,0
Provisionsintäkter	6	2,0	1,9
Provisionskostnader	7	-162,8	-176,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	76,8	8,5
Övriga rörelseintäkter	9	0,1	0,1
Summa rörelseintäkter		201,5	194,8
Personalkostnader	10	-10,7	-11,1
Övriga administrationskostnader	11,12	-55,4	-54,5
Summa rörelsekostnader		-66,1	-65,6
Resultat före kreditförluster		135,4	129,2
Kreditförluster netto	13	5,4	-0,2
Rörelseresultat		140,8	129,0
Skatt på årets resultat	14	-40,9	-36,2
Årets resultat		99,9	92,8

Rapport över totalresultat

Mkr	2009	2008
Årets resultat	99,9	92,8
Övrigt totalresultat		
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas	14,3	-
Skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas	-3,8	-
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	10,5	-
Summa totalresultat för året	110,4	92,8

Balansräkning

Mkr	Not	2009-12-31	2008-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	15	9 389,0	9 723,0
Utlåning till allmänheten	16	67 535,9	53 592,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	2 056,7	-
Derivat	18	1 416,8	2 167,5
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	19	706,6	1 044,0
Uppskjutna skattefordringar	20	-	0
Övriga tillgångar	21	0,1	4,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	644,9	653,1
Summa tillgångar		81 750,0	67 184,0
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	23	20 476,2	18 221,0
Emitterade värdepapper	24	54 679,5	42 284,8
Derivat	18	842,8	1 188,8
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	19	754,0	991,8
Uppskjutna skatteskulder		3,7	-
Övriga skulder	25	127,6	142,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	1 406,6	1 340,9
Avsättningar	27	0,2	0,2
Efterställda skulder	28	575,0	662,6
Summa skulder och avsättningar		78 865,6	64 832,9
Eget kapital	30		
Aktiekapital, 70 335 aktier		70,3	70,3
Reservfond		14,1	14,1
Fond för verkligt värde		10,5	-
Balanserade vinstmedel		2 689,6	2 173,9
Årets resultat		99,9	92,8
Summa eget kapital		2 884,4	2 351,1
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		81 750,0	67 184,0
Poster inom linjen	31		
För egna skulder ställda säkerheter/panter		75 188,5	59 937,4
Övriga ställda säkerheter/panter		INGA	INGA
Ansvarsförbindelser/eventualförpliktelser		0,7	0,7
Åtaganden		221,9	162,7
Övriga noter			
Bolagsuppgifter	1		
Redovisningsprinciper	2		
Segmentsredovisning	3		
Tillgångar och skulder utländsk valuta	29		
Finansiella tillgångar och skulder per kategori	32		
Värderingsmetoder för verkligt värde	33		
Kapitaltäckningsanalys	34		
Upplysningar om närstående	35		
Händelser efter balansdagen	36		

Kassaflödesanalys (indirekt metod)

Mkr	2009	2008
Likvida medel vid årets början	0,3	–
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före skatt	140,8	129,0
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet	63,8	76,4
<i>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Förändring av utlåning till allmänheten	–13 942,3	–6 038,5
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	–2 037,6	–
Förändring av derivat	157,8	–
Förändring av övriga tillgångar	3,5	7,6
<i>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Förändring av skuld till kreditinstitut	2 850,5	2 430,7
Förändring av emitterade värdepapper	12 772,7	4 376,9
Förändring av övriga skulder	–15,0	–1 127,5
Förändring av derivat	–27,2	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–33,1	–145,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–
Finansieringsverksamheten		
Erhållna/betalda aktieägartillskott	537,6	125,0
Erhållna/betalda koncernbidrag	–155,6	–129,4
Fordran/skuld aktieägartillskott och koncernbidrag	–114,7	–
Förändring förlagslån	–87,6	150,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	179,7	145,6
Årets kassaflöde	146,6	0,3
Likvida medel vid årets slut	146,9	0,3
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Övriga realiserade värdepappersförändringar netto	–9,0	–8,4
Förändring nedskrivning kreditförluster exklusive återvinningar	–1,1	1,3
Förändring av upplupna kostnader/intäkter	73,9	83,5
Avsättningar	0	0
Övrigt	0	–
	63,8	76,4
Likvida medel består av:		
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	9 239,0	0,3
Skulder till kreditinstitut betalbara vid anfordran	–9 092,1	–
	146,9	0,3
Likvida medel vid årets slut definieras som utlåning och skulder till kreditinstitut betalbara på anfordran.		
Erhållna räntor uppgår till	3 628,2	5 036,7
Erlagda räntor uppgår till	3 275,9	4 621,5
Betald inkomstskatt uppgår till	0,2	0,2

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för verkligt värde	Balanse- rade vinst- medel	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2008-01-01	70,3	14,1	–	2 100,3	41,7	2 226,4
Summa totalresultat för året			–		92,8	92,8
Enligt beslut på bolagsstämma				41,7	–41,7	–
Lämnade koncernbidrag				–129,3		–129,3
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag				36,2		36,2
Erhållet villkorat aktieägartillskott				125,0		125,0
Utgående balans 2008-12-31	70,3	14,1	–	2 173,9	92,8	2 351,1
Ingående balans 2009-01-01	70,3	14,1	–	2 173,9	92,8	2 351,1
Summa totalresultat för året			10,5		99,9	110,4
Enligt beslut på bolagsstämma				92,8	–92,8	–
Lämnade koncernbidrag				–155,6		–155,6
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag				40,9		40,9
Erhållet villkorat aktieägartillskott				537,6		537,6
Utgående balans 2009-12-31	70,3	14,1	10,5	2 689,6	99,9	2 884,4

Specifikation över balansräkningens post	Fond för verkligt värde	2009	2008
Ingående reserv		–	–
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas		14,3	–
Skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas		–3,8	–
Utgående reserv		10,5	–

Reservfond

Reservfonden är fortsatt bundet eget kapital men inga nya avsättningar till reservfonden krävs. I reservfonden ingår även belopp som före den 1 januari 2006 tillförts överkursfonden.

Fond för verkligt värde

Fond för verkligt värde inkluderar den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas fram till dess att tillgången bokas bort från balansräkningen. Eventuella nedskrivningar redovisas i resultatet.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel.

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) avges per 31 december 2009. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är ett svenskt registrerat bolåneinstitut med säte i Stockholm, adressen till huvudkontoret är Tegelluddsvägen 11–13.

Företaget är helägt dotterföretag till Länsförsäkringar Bank AB (publ), org nr 516401-9878 med säte i Stockholm, som upprättar koncernredovisning för koncernen i vilket Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ingår som dotterbolag. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ingår i en koncern där Länsförsäkringar AB (publ), org nr 556549-7020 med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning för koncernen i vilka företaget ingår som dotterdotterföretag.

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 23 mars 2010. Årsredovisningen fastställs slutligen av bolagets årsstämma den 17 maj 2010.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Länsförsäkringar Hypotek upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering.

Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2.2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Förutsättningar vid upprättande av de finansiella rapporterna

Länsförsäkringar Hypoteks funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljoner kronor.

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 30) eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas. Finansiella tillgångar och skul-

der som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt som finansiella tillgångar som kan säljas.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna.

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.

Kritiska bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Företagsledningen har med revisionskommittén diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende företagets viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar. De kritiska bedömningar som gjorts vid tillämpningen och valet av företagets redovisningsprinciper är främst hänförliga till:

- Val av kategorier och värderingsmetoder för finansiella instrument (beskrivs i avsnittet nedan om finansiella instrument)
- Bolagets ersättningar till länsförsäkringsbolagen, vilka företaget har valt att redovisa som provisionskostnader. Länsförsäkringsbolagen ersätts för sitt arbete med Länsförsäkringar Hypoteks kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde se not 6.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar utgörs främst av behovet av nedskrivning för kreditförluster. För huvuddelen av bolagets lånefordringar har under året en ny reserveringsmodell för kreditförluster tillämpats. Den nya modellen bygger på intern riskklassificering (IRK) och förväntas minska osäkerheten i uppskattningarna.

Lån som identifierats som individuellt osäkra och därmed nedskrivningsbara värderas till nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterat med den ursprungliga effektivräntan. Som stöd för bedömningen av förväntade framtida kassaflöden används i första hand information och data som samlats in inom ramen för koncernens modell för intern riskklassificering. Denna information har justerats för en rad med faktorer för att ge neutrala estimat av de förväntade kassaflödena. I andra hand används andra modeller baserade på historiska erfarenheter.

För de krediter som inte bedömts ha något individuellt nedskrivningsbehov identifieras och värderas nedskrivningsbehovet på gruppvis nivå. I första hand används en metod utifrån den information som samlats in och bearbetats inom ramen för kapitaltäckningsarbetet, i andra hand baseras uppskattningarna på historiska värden och erfarenhetsmässiga justeringar av dessa till aktuell situation.

Att fastställa inträffad förlusthändelse för grupp av fordringar medför större osäkerhet då ett flertal olika händelser kan ha påverkan.

För ytterligare beskrivning se avsnitt Utlåning under redovisningsprinciper.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS och tolkningar

Nedan beskrivs vilka ändringar som bolaget tillämpar från och med 1 januari 2009. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2009 har inte haft någon väsentlig effekt på bolagets redovisning.

Utformning av de finansiella rapporterna

Sedan 1 januari 2009 tillämpar bolaget ändrade IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* (2007). Ändringen har medfört att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital nu istället redovisas i övrigt totalresultat, som i Länsförsäkringar Hypotek presenteras i en separat resultatrapport benämnd rapport över totalresultat direkt efter resultaträkningen. Även rapporten över förändringar i eget kapital har förändrats.

Upplysningar om segment

Sedan 1 januari 2009 tillämpar bolaget nya IFRS 8 *Rörelsesegment*, som ersätter IAS 14 *Segmentrapportering*. IFRS 8 inför ett ledningsperspektiv på hur rörelsesegment ska delas in och presenteras. IAS 14 utgick istället från rörelsegränar eller geografiska segment utifrån en modell baserad på risker och möjligheter. Standarden har tillämpats i enlighet med dess övergångsbestämmelser, genom att jämförelseårets uppgifter anpassats till kraven i IFRS 8.

Den nya standarden har inte medfört någon förändring i den befintliga segmentsindelningen.

Upplysningar om finansiella instrument

Ändringar i IFRS 7 *Finansiella instrument: Upplysningar* med tillämpning från 1 januari 2009 påverkar bolagets finansiella rapportering från och med årsredovisningen för 2009. Ändringarna medför huvudsakligen att nya upplysningskrav om finansiella instrument värderade till verkligt värde i resultaträkningen. Indelningen i nivåer beroende på kvaliteten på indata i värderingen avgör hur och vilka upplysningar som ska lämnas om instrumenten. Dessa upplysningskrav har främst påverkat not 44. Därutöver medför ändringen av IFRS 7 några förändringar avseende upplysningar om likviditetsrisk.

Enligt övergångsbestämmelserna i IFRS 7 behöver jämförande upplysningar inte lämnas för de upplysningar som krävs av ändringarna under första tillämpningsåret. Företaget har valt att frivilligt lämna jämförande information för 2008 även avseende de upplysningar som tillkommit i och med ändringarna. Eftersom ändringarna inte påverkar hur redovisade belopp ska fastställas, har inga justeringar gjorts av belopp i de finansiella rapporterna.

Kommande nya eller reviderade IFRS och tolkningar

Nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden har ännu inte antagits av EU. De träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

- IFRS 9 *Finansiella instrument* behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar. Alla finansiella tillgångar ska enligt IFRS 9 värderas antingen till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde. Vilken kategori som ska användas beror dels på om tillgången har låneliknande egenskaper och dels på vilken affärsmodell företaget använder. Det finns även en valmöjlighet att värdera tillgångar som möter kriterierna för upplupet anskaffningsvärde till verkligt värde via resultaträkningen (fair value option) om detta minskar konsekvenser i redovisningen. Standarden är obligatorisk från 1 januari 2013, men förtida tillämpning är tillåten. Per 31 december 2009 har företaget obligationer och andra räntebärande värdepapper till ett bokfört värde av 2 056,7 MSEK, varav 19,1 MSEK utgör ackumulerade förändringar i verkligt värde. Hela innehavet är föremål för säkringsredovisning. Eventuell omklassificering till upplupet anskaffningsvärde kommer i enlighet med regelverket att göras framåttriktat, vilket innebär att redan upparbetat resultat inte påverkas. Beslut angående omklassificering kommer inte att tas förrän de nya reglerna för säkringsredovisning fastställts.
- IFRIC 19 *Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments* ger vägledning till hur man redovisar lån som omvandlas till aktier. Då bolagets utlåning i första hand riktar sig mot privatpersoner förväntas inte detta tolkningsuttalande ha någon materiell effekt på redovisningen.

Utöver ovanstående väntas inte de nya eller reviderade IFRS och tolkningar som ännu inte trätt i kraft att få någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer redovisas i enlighet med uttalande från Rådet för finansiell rapportering (UFR 2). Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

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 Hypotek AB räknas bolag inom Länsförsäkringar Bank-koncernen, Länsförsäkringar AB-koncernen, bolag inom Länsförsäkringar Liv-koncernen, länsförsäkringsbolag samt övriga närstående som består av Mäklarservice samt Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer.

Bedömningen om en närståenderelation föreligger eller inte har utöver ägandet grundats på förhållandets ekonomiska innebörd. 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

Bolagets verksamhet har bedömts utgöra ett homogent segment.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutatan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen.

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

Intäkter

En intäkt redovisas när

- inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget,
- 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.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter 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 betald och upplupen ränta som ränteintäkt 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.

Ränteintäkter 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 ränteintäkt eller en räntekostnad som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

Ränteintäkter 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, tex aviseringsavgifter, 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 bolagets 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 kundens lösen av lån i förtid.

I posten ingår också realiserade och orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument 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. Eventuella nedskrivningar på finansiella tillgångar som kan säljas redovisas under denna post.

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 erlaggs 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.

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 bolaget 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.

Föreskrifter från Finansinspektionen och Rådet för Finansiell Rapportering medför en annan redovisning av förmånsbestämda planer än vad som anges i IAS 19 Ersättning till anställda. I övrigt sker redovisning och värdering av pensionsförpliktelser enligt IAS 19 Ersättningar till anställda.

Förmånsbestämda planer

Inom bankkoncernen finns endast en förmånsbestämd plan. Denna är ett pensionsavtal från 2006 för försäkringsbranschen där personer födda 1955 eller tidigare 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 förpliktelseernas 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 förpliktelseernas nuvärde vid bokslutstillpunkten, 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 hänförs 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 inte.

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 pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner.

För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan 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.

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.

Kreditförluster

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar på lånefordringar vilket sker som bortskrivning för under året konstaterade kreditförluster eller i avsättning till reserv för kreditförluster. 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 i övrigt totalresultat varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital med tillhörande skatteeffekt redovisad 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 skattepliktig 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 per balansdagen.

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan lånefordringar, räntebärande värdepapper och derivat. Bland skulderna återfinns emitterade värdepapper, derivat samt leverantörsskulder.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. 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 övergår mellan parterna. Inlånings- och utlåningstransaktioner redovisas per likviddag. Lånefordringar redovisas i balansräkningen när lånebeloppet utbetalas till låntagaren. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen, dessa har en giltighetstid på tre månader och redovisas som åtagande se not 31.

Vid äkta återköpsransaktion redovisas tillgången fortsatt i den säljande partens balansräkning och erhållen likvid redovisas som skuld. Det sålda värdepapperet redovisas som ställd säkerhet. Värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet.

Värdering

IAS 39 kräver att derivat värderas till verkligt värde och ger också i övrigt möjlighet att använda verkliga värden i redovisningen.

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

Metoder för bestämning av verkligt värde*Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad*

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (till exempel courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterad säljkurs. Instrument som är noterade på en aktiv marknad återfinns i balansposten Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Företagets hela värdepappersinnehav åsätts ett verkligt värde med priser som är noterade på en aktiv marknad.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Företaget kalibrerar med regelbundna intervall värderingstekniken och prövar dess giltighet genom att jämföra utfallen från värderingstekniken med priser från observerbara aktuella marknadstransaktioner i samma eller likartade instrument. Värderingstekniker används för derivatinstrument (OTC-derivat). Värderingsteknikerna för OTC-derivat utgörs av analys av diskonterade kassaflöden.

De tillämpade värderingsmodellerna kalibreras så att verkligt värde vid första redovisningen uppgår till transaktionspriset och förändring i verkligt värde redovisas sedan löpande utifrån de förändringar som inträffat i de underliggande marknadsriskparametrarna.

Klassificering

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 används inte denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. I balansräkningen representeras dessa av balansposterna Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Övriga tillgångar. För ytterligare upplysningar se separat avsnitt om utlåning.

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 räntebärande värdepapper. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat och ackumulerade i fond för verkligt värde i eget kapital. Redovisning i resultaträkningen sker när värdeförändringarna realiserar och vid eventuell nedskrivning. Även valutakursdifferenser på monetära poster redovisas i resultaträkningen. En bedömning av om avskrivningsbehov föreligger sker inför varje rapportperiods slut. Objektiva omständigheter såsom emittentens kreditvärdighet och utvecklingen på marknaden tas i beaktande för utvärdera framtida kassaflöden. 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 tillfälle och därefter ingå vid löpande värdering

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av derivat-skulder som innehas för ekonomisk säkring, vilka klassificeras som innehav för handelsändamål.

Andra finansiella skulder

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

Säkringsredovisning

Bolagets derivatinstrument, som består av ränte- och valutaswappar och FRA kontrakt, har i sin helhet anskaffats för att säkra de risker för ränte- och valutakurs exponeringar som uppkommer i verksamheten.

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

Den säkringsredovisningsstrategi bolaget definierat och använder sig av är portföljsäkring av verkligt värde i utlånings- och upplåningsportföljerna och ett-till-ett-säkring av obligationsportföljen. 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. Räntekuponger, såväl upplupna som erhållna eller betalda, redovisas bland räntetäkterna om den säkrade posten är en tillgång eller portfölj av tillgångar eller räntekostnaderna om den säkrade posten är en skuld eller portfölj av skulder.

Tillämpningen av portföljsäkring baserar sig på den av EU antagna "carve out" versionen av IAS 39. 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 endast 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 med 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. 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 minst kvartalsvis vid de officiella rapporteringstillfällena, men kan även ske månadsvis vid behov.

Varje identifierad 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.

Utlåning

Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknas vid anskaffningstidpunkten. Lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för nedskrivningar av osäkra fordringar.

Osäker fordran

En lånefordran anses som osäker om den har en betalning som är mer än 60 dagar sen eller om det finns annan anledning att förvänta sig att motparten inte kommer att leva upp till sitt åtagande. Den del som täcks av säkerhet anses inte vara osäker fordran.

Nedskrivningar för kreditförluster

Vid varje balansdag bedöms huruvida det finns objektiva omständigheter som tyder på att en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar behöver skrivas ned.

Lån som identifierats som individuellt osäkra och därmed nedskrivningsbara värderas till nuvärde av förväntade framtida kassaflöden inklusive verkligt värde på pant, minus försäljningskostnader diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. För de krediter som inte bedömts ha något individuellt nedskrivningsbehov, identifieras och värderas nedskrivningsbehovet på gruppvis nivå.

Nedskrivningar sker som avsättning till reserv för kreditförluster. När en finansiell tillgång skrivs ner på grund av en befarad kreditförlust används ett avsättningskonto. Om nedskrivningsbehovet minskar i efterföljande perioder återförs maximalt tidigare gjorda nedskrivningar.

Individuella reserver återförs när en lånefordran skrivs bort ur balansräkningen.

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

Reserveringsmetoder

Individuella reserveringar:

- För hushållsexponeringar görs nedskrivningar på individuell nivå, oavsett kreditens storlek, om ett nedskrivningsbehov kan identifieras. Som stöd för bedömningar av de förväntade framtida kassaflödena används information och data som samlats in inom ramen för koncernens modell för intern riskklassificering. Denna information har justerats för en rad med faktorer för att ge neutrala estimat av de förväntade kassaflödena.
- För övriga exponeringar görs en individuell bedömning om lånen uppgår till individuellt väsentliga belopp.

II Gruppvisa reserveringar:

- För hushållsexponeringar görs en reservering på kollektiv nivå när det har inträffat en mätbar minskning av de förväntade framtida kassaflödena från en grupp av lån som på individuell nivå inte befunnits vara nedskrivningsbara. Även vid bestämningen av denna tillkommande gruppvisa reservering används information och data som samlats in inom ramen för koncernens modell för intern riskklassificering. Denna information har liksom för de individuella nedskrivningarna justerats för en rad med faktorer för att ge neutrala estimat av de förväntade kassaflödena.
- För övriga exponeringar som inte är individuellt väsentliga, genomförs en gruppvis nedskrivning. Den gruppvisa värderingen tar sin utgångspunkt i bolagens erfarenheter och historiska kreditförluster som justeras för att reflektera rådande omständigheter.

Övertagande av pant

Det finns inga övertagna panter då det vid obestånd sker en direkt försäljning av panten.

Konstaterad förlust

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord eller konkurs. När det gäller lån till privatpersoner, där alla säkerheter är realiserade och bedömning görs att inga ytterligare medel kommer att inkomma, fattar kreditkommittén beslut om att kreditförlust ska konstateras.

Fordran skrivs bort från balansräkningen och redovisas som konstaterad förlust i resultaträkningen vid detta tillfälle.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Lånelöften

Ett lånelöfte kan vara

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

Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lämnade oåterkallliga lånelöften har en giltighetstid på tre månader och redovisas som ett åtagande inom linjen.

NOT 3 SEGMENTSREDOVISNING

Bolagets verksamhet har bedömts utgöra ett homogent segment.

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER

Mkr	2009	2008
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	74,1	163,0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	1 974,8	2 522,3
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	33,7	–
<i>Ränteintäkter från derivat</i>		
Säkringsredovisning	1 520,2	2 329,2
Ej säkringsredovisning	39,0	127,6
Övriga ränteintäkter	–	4,7
Summa ränteintäkter	3 641,8	5 146,8
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	3,9	1,9
varav ränteintäkter från finansiella poster		
ej värderade till verkligt värde	2 048,9	2 690,1
Medelränta under året på utlåning till allmänheten, %	3,3	5,0

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER

Mkr	2009	2008
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	180,9	529,5
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	1 625,1	1 770,2
Räntekostnader för efterställda skulder	21,5	33,3
<i>Räntekostnader från derivat</i>		
Säkringsredovisning	1 480,6	2 327,5
Ej säkringsredovisning	38,1	125,2
Övriga räntekostnader	10,2	0,1
Summa räntekostnader	3 356,4	4 785,8
varav räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	1 837,7	2 333,2

NOT 6 PROVISIONSINTÄKTER

Mkr	2009	2008
Utlåningsprovisioner	2,0	1,9
Summa provisionsintäkter	2,0	1,9
varav provisionsintäkter från finansiella poster		
ej värderade till verkligt värde	2,0	1,9

NOT 7 PROVISIONSKOSTNADER

Mkr	2009	2008
Ersättning till länsförsäkringsbolagen	161,3	174,6
Övriga provisioner	1,5	2,1
Summa provisionskostnader	162,8	176,7
varav provisionskostnader från finansiella poster		
ej värderade till verkligt värde	161,3	174,6

NOT 8 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Mkr	2009	2008
Förändring verkligt värde		
Ränterelaterade instrument	103,1	–158,9
Valutarelaterade instrument	–5,3	69,6
Förändring verkligt värde säkrad post	–94,8	84,0
Realisationsresultat		
Ränterelaterade instrument	–4,1	4,6
Resultat från övriga finansiella tillgångar	–	1,2
Ränteskillnadsersättning	77,9	8,0
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	76,8	8,5
Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori		
Derivatillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	–294,4	917,8
Derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	6,2	–11,7
Lånefordringar och kundfordringar	78,0	9,2
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	282,7	–900,7
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	8,0	–90,1
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risk i säkringar av verkligt värde	–3,7	84,0
Summa	76,8	8,5

NOT 9 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Mkr	2009	2008
Övriga intäkter	0,1	0,1
Summa rörelseintäkter	0,1	0,1

NOT 10 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

Medelantal anställda, Sverige	2009	2008
Män	4	3
Kvinnor	1	1
Totalt antal anställda	5	4

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2009	2008
Löner och ersättningar	2,1	2,3
varav rörlig ersättning	0	–
Sociala kostnader	1,2	1,2
varav pensionskostnader	0,5	0,5
Summa	3,3	3,5

Styrelse och ledande befattningshavare, 3 (4)	2009	2008
Löner och ersättningar	4,2	4,5
varav fast lön till VD och vice VD	3,7	3,8
varav rörlig lön till VD och vice VD	0,4	0,6
Sociala kostnader	3,0	2,8
varav pensionskostnader	1,3	0,2
Summa	7,2	7,3

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2009	2008
Löner och ersättningar	6,3	6,8
varav rörlig ersättning	0,4	0,6
Sociala kostnader	4,2	4,0
varav pensionskostnader	1,8	1,5
Summa	10,5	10,8

NOT 10 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR, forts.**Rörlig ersättning**

Rörlig ersättning kan utgå till samtliga medarbetare och chefer. En grundförutsättning för utfall av rörlig ersättning är att Länsförsäkringar AB-koncernen visar positivt resultat före bokslutsdispositioner och skatt. Hälften av ersättningen baseras på att de gemensamma målen i Länsförsäkringar AB-koncernens affärsplan överträffas och den andra hälften på i vilken grad de individuella målen i målkontraktet uppnås. För chefer på nivå 1 och 2 är maximalt belopp två månadslöner och för chefer på nivå 3 och 4 kan maximalt en månadslön utfalla. Belopp som kan utfalla för medarbetare är om förutsättningarna uppfylls maximerat till 12 000 kronor.

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arbets-tagarrepresentanter erhåller inte styrelsearvode.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pensionskostnad. Rörlig ersättning är maximerad till två månadslöner för verkställande direktör och andra ledande befattningshavare. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ingår som en del av den totala ersättningen. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledningen.

Ersättningar och övriga förmåner för ledande befattningshavare

Mkr	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön, % Avgiftsbestämd
2009						
Anders Borgcrantz, verkställande direktör	2,1	0,3	0	0,7	3,1	27
Göran Laurén, vice verkställande direktör	1,6	0,1	0,1	0,7	2,5	39
Christer Malm, styrelseledamot	0,1				0,1	
Totalt 2009	3,8	0,4	0,1	1,4	5,7	
2008						
Anders Borgcrantz, verkställande direktör	2,3	0,3	0	0,6	3,2	25
Göran Laurén, vice verkställande direktör	1,5	0,3	0,1	0,4	2,3	24
Christer Malm, styrelseledamot	0,1				0,1	
Mats Ericsson, styrelseledamot	0				0	
Totalt 2008	3,9	0,6	0,1	1,0	5,6	

För verkställande direktören och andra ledande befattningshavare baseras rörlig ersättning på uppnådda mål enligt Länsförsäkringar AB-koncernens affärsplan samt individuella mål enligt upprättat målkontrakt. Övriga förmåner avser tjänstebil och ränteförmån för personallån. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 62 år. Pensionen mellan 62 och 65 år är avgiftsbestämd, pensionspremien ska uppgå till 11 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses den fasta lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan FAO FTF/Saco-förbunden.

För vice verkställande direktören är pensionsåldern 65 år. Villkoren följer pensionsavtal mellan FAO och FTF/Saco-förbunden.

Avgångsvederlag

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

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

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

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2009-12-31	2008-12-31
Styrelseledamöter	0	0
Andra ledande befattningshavare	0	0

Lån till ledande befattningshavare

	Länsförsäkringar Hypotek		LFAB-koncernen	
	2009	2008	2009	2008
Styrelseledamöter	0,1	0,6	47,9	81,8
Varav lån Länsförsäkringar Bank	0,1	0,3	8,0	23,8
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	–	0,3	39,9	58,0
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–
VD och vVDar	–	–	11,2	13,1
Varav lån Länsförsäkringar Bank	–	–	2,4	3,8
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	–	–	8,3	9,3
Varav lån Wasa Kredit	–	–	0,5	–

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 marknadsmissiga villkor.

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

Ersättningspolicy

Styrelsen ska enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2009:6) om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag fastställa en ersättningspolicy. En redogörelse för företagets ersättningar avses att publiceras på bolagets hemsida i samband med att årsredovisningen fastställs.

NOT 11 ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Mkr	2009	2008
Lokalkostnader	0	0,1
IT-kostnader	1,7	3,2
Förvaltningskostnader	1,5	1,6
Övriga administrationskostnader	52,2	49,6
Summa administrationskostnader	55,4	54,5

Posten övriga administrationskostnader består till största delen av köpta administrativa tjänster från moderlaget.

NOT 12 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Mkr	2009	2008
Revisionsarvoden		
KPMG		
– Revision	0,5	0,5
– För andra uppdrag	0,3	0,3
Deloitte		
– Revision	0,5	0,6
– För andra uppdrag	–	–

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

NOT 13 KREDITFÖRLUSTER NETTO

Mkr	2009	2008
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	2,6	0,9
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisas som konstaterade förluster	–0,2	–
Årets nedskrivning för kreditförluster	2,5	0,5
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–5,1	–6,3
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	–1,6	–0,8
Årets nettointäkt/nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	–1,8	–5,7
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar		
Avsättning/upplösning av nedskrivning för kreditförluster	–	–
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk		
Avsättning/upplösning av nedskrivning för kreditförluster	–3,6	5,9
Årets nettointäkt/nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	–3,6	5,9
Årets nettointäkt/nettokostnad för kreditförluster	–5,4	0,2

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 14 SKATT

Mkr	2009	2008
Aktuell skatt		
Aktuell skattekostnad	–40,9	–36,2
Summa aktuell skatt	–40,9	–36,2
Uppskjuten skatt		
Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	–	0
Summa uppskjuten skatt	–	0
Totalt redovisad skattekostnad	–40,9	–36,2

Avstämning av effektiv skattesats

Resultat före skatt	140,8	129,0
Skatt enligt gällande skattesats	–37,0	–36,1
Skatt ej avdragsgilla kostnader	–0,1	–0,1
Skatt ej skattepliktiga intäkter	–	0
Skatt ej bokförda intäkter	–3,8	0
Skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Summa skatt på årets resultat	–40,9	–36,2
Gällande skattesats	26,3%	28,0%
Effektiv skattesats	29,1%	28,1%

Skatteposter som redovisas direkt mot eget kapital

Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	–40,9	–36,2
--	-------	-------

Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat

Skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	–3,8	–
--	------	---

	2009			2008		
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas	14,3	–3,8	10,5	–	–	–

NOT 15 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Utlåning till kreditinstitut	9 389,0	9 723,0
Summa	9 389,0	9 723,0
Betalbart på anfordran	9 389,0	9 723,0

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget på 9 228,4 (9 965,9) Mkr.

NOT 16 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Lånefordringar, brutto		
Företagssektor	936,7	345,5
Hushållssektor	66 640,8	53 289,6
Summa lånefordringar brutto	67 577,5	53 635,1
Nedskrivning för individuellt reserverade lånefordringar		
Hushållssektor	-1,0	-0,2
Summa individuella reserveringar	-1,0	-0,2
Nedskrivning för gruppvis reserverade lånefordringar		
Företagssektor	-0,7	-
Hushållssektor	-39,9	-42,5
Summa gruppvisa reserveringar	-40,6	-42,5
Summa reserver	-41,6	-42,7

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Lånefordringar, netto		
Företagssektor	936,0	345,5
Hushållssektor	66 599,9	53 246,9
Summa lånefordringar netto	67 535,9	53 592,4
Betalbart på anfordran	-	-
Återstående löptid på högst 3 månader	44 582,9	24 777,9
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	9 000,3	8 516,1
Återstående löptid >1 år men högst 5 år	12 349,1	18 023,2
Återstående löptid >5 år	1 645,2	2 317,9
Återstående löptid definieras som återstående räntebindningstid i de fall lånet löper med periodvis bundna villkor.		
Osäkra lånefordringar		
Hushållssektor	3,4	0,4
Summa osäkra lånefordringar	3,4	0,4

Definitioner:

En lånefordran anses vara osäker om den har en oreglerad betalning som är mer än 60 dagar eller om det finns anledning att förvänta sig att motparten ej kan leva upp till sitt åtagande.

Avstämning av nedskrivningar för kreditförluster	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	2009-12-31	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	2008-12-31
Ingående balans	-0,2	-42,4	-42,6	-1,9	-39,4	-41,3
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	0,2	-	0,2	-	-	-
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	1,5	-	1,5	4,4	-	4,4
Årets nedskrivning för kreditförluster	-2,5	1,8	-0,7	-2,7	-3,0	-5,7
Utgående balans	-1,0	-40,6	-41,6	-0,2	-42,4	-42,6

NOT 17 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Emitterade av andra än offentliga organ

	2009-12-31	2008-12-31
Bokförda värden		
Svenska bostadsinstitut (ej garanterade av svenska staten)	2 056,7	-
Verkligt värde	2 056,7	-
Upplupet anskaffningsvärde	2 037,6	-
Nominellt värde	2 000,0	-
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	2 056,7	-
Onoterade värdepapper	-	-
Återstående löptid högst 1 år	-	-
Återstående löptid > 1 år	2 056,7	-

NOT 18 DERIVAT

Mkr	2009-12-31		2008-12-31	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
Derivat i säkringsredovisning				
Ränterelaterade	37 814,5	814,6	30 647,5	1 000,5
Valutarelaterade	1 394,4	332,4	1 394,4	427,4
Övriga derivat				
Ränterelaterade	-	-	875,0	17,7
Valutarelaterade	3 267,6	427,6	3 626,5	721,9
Erhållna säkerheter CSA	-	-157,8	-	-
Summa derivatinstrument med positiva värden	42 476,5	1 416,8	36 543,4	2 167,5
Återstående löptid högst 1 år	9 956,5	575,6	10 809,0	172,7
Återstående löptid > 1 år	32 520,0	841,2	25 734,4	1 994,8
Derivatinstrument med negativa värden				
Derivat i säkringsredovisning				
Ränterelaterade	22 500,0	831,9	27 165,0	1 154,0
Övriga derivat				
Ränterelaterade	-	-	875,0	17,7
Valutarelaterade	91,7	10,9	91,7	17,1
Summa derivatinstrument med negativa värden	22 591,7	842,8	28 131,7	1 188,8
Återstående löptid högst 1 år	8 896,7	174,7	9 625,0	134,7
Återstående löptid > 1 år	13 695,0	668,1	18 506,7	1 054,1

**NOT 19 FÖRÄNDRING AV VERKLIGT VÄRDE FÖR
RÄNTESÄKRADE POSTER I SÄKRINGSPORTFÖLJEN**

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Tillgångar		
Bokfört värde vid årets början	1 044,0	-247,2
Förändringar under året avseende utlåning	-337,4	1 291,2
Bokfört värde vid årets slut	706,6	1 044,0
Skulder		
Bokfört värde vid årets början	991,8	-215,4
Förändringar under året avseende upplåning	-237,8	1 207,2
Bokfört värde vid årets slut	754,0	991,8

NOT 20 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN OCH SKATTESKULD

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kan hänföras till följande:

Mkr	Tillgångar		Skulder		Netto	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Andra finansiella placeringstillgångar	-	0	-3,7	-	-3,7	0
Uppskjuten skattefordran (-) / uppskjuten skatteskuld (+)	-	0	-3,7	-	-3,7	0
Kvittning	-	-	-	-	-	-
Netto uppskjuten skattefordran (-) / uppskjuten skatteskuld (+)	-	0	-3,7	-	-3,7	0

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

2009-12-31	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkning	Redovisat mot övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Andra finansiella placeringstillgångar	0	0	-3,7	-3,7
Uppskjuten skattefordran (-) / skatteskuld (+)	0	0	-3,7	-3,7
2008-12-31				
Andra finansiella placeringstillgångar	0	0	-	0
Uppskjuten skattefordran (-) / skatteskuld (+)	0	0	-	0

NOT 21 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Kundfordringar	0,1	3,6
Övriga tillgångar	0	0,4
Summa övriga tillgångar	0,1	4,0

NOT 22 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Upplupna ränteintäkter	641,7	628,1
Övriga upplupna intäkter	1,8	11,1
Förutbetalda kostnader	1,4	13,9
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	644,9	653,1

NOT 23 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Svenska kreditinstitut	20 476,2	18 221,0
Summa skulder till kreditinstitut	20 476,2	18 221,0
Betalbart på anfordran	-	-
Återstående löptid på högst 3 månader	7 147,9	16 321,7
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	13 262,1	627,4
Återstående löptid >1 år men högst 5 år	66,2	1 271,9
Återstående löptid >5 år	-	-
Beviljad kredit i Länsförsäkringar Bank uppgår till	10 mdr	10 mdr

I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget på 19 957,0 (18 111,0) Mkr. Åtta återköpsstransaktioner uppgår till 10 077 (7 954) Mkr varav mot koncernbolag 9 558 (7 601) Mkr.

NOT 24 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Obligationslån	54 679,5	42 284,8
Summa emitterade värdepapper	54 679,5	42 284,8
Återstående löptid högst 1 år	15 093,5	8 379,7
Återstående löptid mer än 1 år	39 586,0	33 905,1

Samtliga värdepapper är säkerställda obligationer.

NOT 25 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Leverantörsskulder	3,7	4,0
Ej utbetalda koncernbidrag	120,3	129,4
Övriga skulder	3,6	9,4
Summa övriga skulder	127,6	142,8

NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Upplupna semesterlöner	0,5	0,4
Upplupna sociala kostnader	1,0	1,1
Upplupna räntekostnader	1 352,6	1 272,1
Övriga upplupna kostnader	52,5	67,3
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 406,6	1 340,9

NOT 27 AVSÄTTNINGAR**Förmånsbestämda pensionsplaner**

Bolaget har en förmånsbestämd pensionsplan som är ett pensionsavtal från 2006 för försäkringsbranschen. Personer som är födda 1955 eller tidigare kan frivilligt gå i pension vid 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.

Mkr	2009	2008
Pensionsförpliktelser		
Avsatt till pensioner	0,2	0,2
Summa	0,2	0,2
Årets förändring av kapitalvärdet av förpliktelser i egen regi för vilka det inte finns några avskiljda tillgångar:		
Ingående kapitalvärde den 1 januari enligt svenska principer för beräkning av pensionsförpliktelser	0,2	0,2
Kostnad exklusive räntekostnad som belastat resultatet	0	0
Räntekostnad	0	0
Kapitalvärdet per den 31 december	0,2	0,2
Netto pensionsförpliktelser	0,2	0,2
Pensionering i egen regi		
Kostnad exklusive räntekostnad	0	0
Räntekostnad	0	0
Kostnad för pensionering i egen regi	0	0
Redovisad nettokostnad hänförlig till pensioner	0	0
Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser:		
Diskonteringsränta	2,3%	2,3%
Andel som bedöms att frivilligt gå i pension vid 62 års ålder	20,0%	20,0%
Poster inom linjen	0,7	0,7

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Avgiftsbestämda planer är planer enligt vilka bolaget 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 bolagets anställda.

	2009	2008
Kostnader för avgiftsbestämda planer	1,5	1,2

NOT 28 EFTERSTÄLLDA SKULDER

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Förlagslån	575,0	662,6
Summa efterställda skulder	575,0	662,6

Specifikation av förlagslån från Länssäkringar Bank AB (publ)	2009-12-31	2008-12-31	Kupongränta
	Bokfört belopp	Bokfört belopp	
Förlagslån 2004/2014 LF Bank	–	161,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2004/2014 LF Bank	–	21,1	rörlig 3 mån
Förlagslån 2004/2014 LF Bank	–	66,5	rörlig 3 mån
Förlagslån 2005/2015 LF Bank	30,0	30,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2005/2015 LF Bank	44,0	44,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2007/2017 LF Bank	150,0	150,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2008/2018 LF Bank	40,0	40,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2008/2018 LF Bank	150,0	150,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2009/2019 LF Bank	161,0	–	rörlig 3 mån
	575,0	662,6	

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

NOT 29 TILLGÅNGAR OCH SKULDER UTLÄNDSK VALUTA

Mkr	2009-12-31		2008-12-31	
	Utländsk valuta	SEK	Utländsk valuta	SEK
Emitterade värdepapper, CHF	240,0	1 660,6	240,0	1 751,7
Emitterade värdepapper, EUR	350,2	3 592,2	390,2	4 238,0
Summa	5 252,8		5 989,7	

Valutakursen är säkrad med valuta- och ränteswappar.

NOT 30 EGET KAPITAL

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	70,3	70,3
Reservfond	14,1	14,1
Summa bundet eget kapital	84,4	84,4

Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	10,5	–
Balanserat resultat	2 689,6	2 173,9
Årets resultat	99,9	92,8
Summa fritt eget kapital	2 800,0	2 266,7
Summa eget kapital	2 884,4	2 351,1

Erhållet villkorat aktieägartillskott uppgår till:

Under 2007	75,0
Under 2008	125,0
Under 2009	537,6
Totalt	737,6

Upplysningskravet enligt ÅRL 5 kap 14§ avseende specificering av förändring av eget kapital jämfört med föregående års balansräkning framgår av sidan 25.

NOT 31 POSTER INOM LINJEN

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
För egna skulder ställda säkerheter / panter		
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	10 076,9	7 953,8
Lånefordringar, säkerställda obligationer	65 111,6	51 983,6
Summa för egna skulder ställda säkerheter / panter	75 188,5	59 937,4
Övriga ställda säkerheter/panter	INGA	INGA
Ansvarsförbindelser/eventualförpliktelser		
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal, 80 %	0,7	0,7
Åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	221,9	162,7

Utlåning till allmänheten har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer och bostadsobligationer. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationerna för-
månsrätt i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa.

Övriga pantsatta värdepapper övergår till pantinnehavaren i händelse av konkurs.

Vid fastställande av eventualförpliktelse för förtida uttag enligt pensionavtal har ett
antagande om hur många som kommer att utnyttja möjligheten gjorts, antagandet är baserat på
historiska uppgifter. Pensionsavtalet löper ut 2017.

NOT 32 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

2009-12-31 Mkr	Lånefordringar och kund- fordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Derivat som används i säkrings- redovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
		Finansiella tillgångar värderade enligt Fair value option	Innehav för handels- ändamål					
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut	9 389,0						9 389,0	9 389,0
Utlåning till allmänheten	67 535,9						67 535,9	68 449,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					2 056,7		2 056,7	2 056,7
Derivat			269,8	1 147,0			1 416,8	1 416,8
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	706,6						706,6	706,6
Övriga tillgångar						0,1	0,1	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,4		0,8	573,2	50,3	3,2	644,9	
Summa tillgångar	77 648,9	–	270,6	1 720,2	2 107,0	3,3	81 750,0	

Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Derivat som används i säkrings- redovisning	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
	Finansiella skulder värderade enligt Fair value option	Innehav för handels- ändamål					
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				20 476,2		20 476,2	20 476,2
Emitterade värdepapper				54 679,5		54 679,5	55 898,4
Derivat		10,9	831,9			842,8	842,8
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen				754,0		754,0	754,0
Uppskjutna skatteskulder					3,7	3,7	
Övriga skulder				127,0	0,6	127,6	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0,8	420,7	931,1	54,0	1 406,6	
Avsättningar					0,2	0,2	
Efterställda skulder				575,0		575,0	575,0
Summa skulder	–	11,7	1 252,6	77 542,8	58,5	78 865,6	

NOT 32 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI, forts.

2008-12-31 Mkr	Lånefordringar och kund- fordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Derivat som används i säkrings- redovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
		Finansiella tillgångar värderade enligt Fair value option	Innehav för handels- ändamål					
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut	9 723,0						9 723,0	9 723,0
Utlåning till allmänheten	53 592,4						53 592,4	54 751,0
Derivat			739,6	1 427,9			2 167,5	2 167,5
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	1 044,0						1 044,0	1 044,0
Uppskjutna skattefordringar						0	0	
Övriga tillgångar	3,5					0,4	3,9	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26,0		19,9	582,2		25,1	653,2	
Summa tillgångar	64 388,9	–	759,5	2 010,1	–	25,5	67 184,0	

Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Derivat som används i säkrings- redovisning	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
	Finansiella skulder värderade enligt Fair value option	Innehav för handels- ändamål					
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				18 221,0		18 221,0	18 221,0
Emitterade värdepapper				42 284,8		42 284,8	43 646,4
Derivat		34,8	1 154,0			1 188,8	1 188,8
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen				991,8		991,8	991,8
Övriga skulder		4,0			138,8	142,8	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18,8	513,1	740,3	68,7	1 340,9	
Avsättningar					0,2	0,2	
Efterställda skulder				662,6		662,6	662,6
Summa skulder	–	57,6	1 667,1	62 900,5	207,7	64 832,9	

Verkligt värde på bunden in- och utlåning har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella in- respektive utlåningsränta som tillämpas. För utlåning med rörlig ränta anses verkligt värde motsvara bokfört värde.

NOT 33 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker
För upplysningar och bestämning av verkligt värde, se redovisningsprinciperna.

2009-12-31 Mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar (Nivå 1)	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 056,7			2 056,7
Derivat		1 416,8		1 416,8
Skulder				
Derivat		843,0		843,0

2008-12-31 Mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar (Nivå 1)	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Derivat		2 167,5		2 167,5
Skulder				
Derivat		1 188,8		1 188,8

NOT 34 KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Primärt kapital, brutto	2 873,9	2 351,0
Avgår IRK underskott	-37,4	-25,8
Primärt kapital, netto	2 836,5	2 325,2
Supplementärt kapital	575,0	662,6
Avdrag supplementärt kapital	-37,4	-25,9
Summa kapitalbas	3 374,1	2 961,9
Riskvägda tillgångar enligt Basel II	13 963,0	10 737,3
Riskvägda tillgångar enligt övergångsregler	31 599,2	28 292,3
Kapitalkrav kreditrisk		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	145,4	93,6
Kapitalkravet för kreditrisk enligt IRK-metoden	955,8	755,1
Kapitalkrav för operativa risker	15,8	10,3
Kapitalkrav	1 117,0	859,0
Justering enligt övergångsregler	1 410,9	1 404,4
Summa kapitalkrav	2 527,9	2 263,4
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	20,31	21,65
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	24,16	27,58
Kapitaltäckningskvot enligt Basel II	3,02	3,45
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	8,98	8,22
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler, %	10,68	10,47
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,33	1,31
Särskilda uppgifter		
IRK Reserveringar överskott(+)/underskott (-)	-74,8	-50,5
IRK Total reserveringar (+)	39,1	42,4
IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-113,9	-92,9

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutsexponeringar	28,5	33,4
Företagsexponeringar	12,5	2,8
Exponeringar med säkerhet i fastighet	85,3	53,8
Oreglerade poster	0,6	0,5
Säkerställda obligationer	16,9	-
Övriga poster	1,6	3,1
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	145,4	93,6
Kreditrisk enligt IRK-metoden		
Hushållsexponeringar		
Fastighetskrediter	953,4	751,8
Övriga hushållsexponeringar	2,4	3,3
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK-metoden	955,8	755,1
Operativa risker		
Schablonmetoden	15,8	10,3
Summa kapitalkrav för operativa risker	15,8	10,3
Kapitaltäckningsanalys enligt Basel I		
Primärt kapital	2 873,9	2 351,1
Supplementärt kapital	575,0	662,6
Summa kapitalbas	3 448,9	3 013,7
Riskvägda tillgångar	40 667,2	32 136,6
Kapitalkrav för kreditrisker	3 253,4	2 570,9
Primärkapitalrelation, %	7,07	7,32
Kapitaltäckningsgrad, %	8,48	9,38
Kapitaltäckningskvot	1,06	1,17

Kapitaltäckningskvot = total kapitalbas / totalt kapitalkrav
I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition.

I den finansiella företagsgruppen ingår, förutom moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB publ (556401-9878), även de helägda och fullt konsoliderade dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB publ (556244-1781), Wasa Kredit AB (556311-9204) samt Länsförsäkringar Fondförvaltning AB publ (556364-2783).

NOT 35 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÄENDE, PRISSÄTTNING OCH AVTAL**Närstående**

Som närstående juridiska personer räknas Länsförsäkringar AB (LFAB) koncernens och Länsförsäkringar Liv koncernens bolag, samtliga intressebolag, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling 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 koncern-interna 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.

Mkr	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Länsförsäkringar Bank AB (moderbolag)	9 506,8	10 648,4	20 524,5	19 379,7	103,9	266,0	276,5	710,8
Övriga bolag inom bankkoncernen	1,9	11,1	0,2	0,5			1,5	1,9
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB koncernen			0,2	646,8			0,6	17,6
Länsförsäkringsbolag			27,5	54,2			161,3	174,6

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 10, Personalkostnader.
I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

NOT 36 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till behandling av hypoteksbolagets disponibla vinst (kr)	
Fond för verkligt värde	10 545 488
Balanserat resultat	2 266 682 309
Lämnat koncernbidrag, netto	-114 714 050
Mottaget aktieägartillskott	537 614 000
Årets resultat	99 866 811
Att disponera	2 799 994 558
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så;	
att i ny räkning balanseras	2 799 994 558

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och redovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2010-03-18

Mats Ericsson
Styrelseordförande

Bengt Clemedtson
Styrelseledamot

Bengt Jerning
Styrelseledamot

Christer Malm
Styrelseledamot

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats 2010-03-18

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)
Org nr 556244-1781

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) för år 2009. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 14–44. 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. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen 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 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 samt att utvärdera den samlade infor-

mationen i årsredovisningen. 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 ersättningsskyldig 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. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 2010-03-18

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Styrelse, revisorer och företagsledning

STYRELSE



Mats Ericsson

Född 1954
Ordförande sedan 2008
Styrelseledamot sedan 2005
Verkställande direktör
Länsförsäkringar Bank AB
Övriga styrelseuppdrag:
Ordförande i Wasa Kredit AB
och Länsförsäkringar
Fondförvaltning. Ledamot i
Prins Bertils Stiftelse.



Anders Borgcrantz

Född 1961
Styrelseledamot sedan 2003
Verkställande direktör
Länsförsäkringar Hypotek
AB. Vice vd, vd:s ställföre-
trädare, Länsförsäkringar
Bank AB.
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i Wasa Kredit AB,
BGC Holding AB, Bankgiro-
centralen BGC AB och
Devise Business Transaction
Sweden AB.



Bengt Jerning

Född 1953
Styrelseledamot sedan 1992
Kreditchef Länsförsäkringar
Bank AB och Länsförsäk-
ringar Hypotek AB.
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i Wasa Kredit AB.



Christer Malm

Född 1943
Styrelseledamot sedan 2005
Övriga styrelseuppdrag:
Styrelseordförande i IT-
ledarna. Ordförande i
Mälarenergi AB, Svenska
Volleybollförbundet och
Riksteatern. Ledamot i
Mälarenergi Stadsnät AB,
Västerås flygplats AB och
Världsnaturfonden WWF.



Bengt Clemedtson

Född 1964
Styrelseledamot sedan 2009
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i Wasa Kredit AB
och AB Superb Produkter.

FÖRETAGSLEDNING



Anders Borgcrantz

Född 1961
Verkställande direktör



Göran Laurén

Född 1962
Finanschef och vice verk-
ställande direktör

ORDINARIE REVISOR

Johan Bäckström

Auktoriserad revisor
KPMG.

Definitioner

Andel osäkra fordringar

Osäkra fordringar i förhållande till redovisat värde för utlåning till allmänheten och till kreditinstitut.

Kapitalbas

Består av summan av primärt och supplementärt kapital samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

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.

Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning

Kreditförluster netto i förhållande till redovisat värde för utlåning till allmänhet och till kreditinstitut.

Osäker fordran

Fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och efter avdrag för säkerheternas värde. En lånefordran anses vara osäker om den har en betalning som är mer än 60 dagar sen eller om det finns anledning att förvänta sig att motparten på andra grunder ej kan leva upp till sitt åtagande.

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Primärkapital

Består av eget kapital (exklusive verkligt värde reserv) och primärkapitaltillskott som efter godkännande från Finansinspektionen får räknas med i primärkapitalet. Avdrag görs för immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

Primärkapitalrelation

Utgående primärkapital i relation till utgående riskvägt belopp.

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.

Supplementärt kapital

Består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Rapportdagar

Kvartal 1:

Delårsrapport för januari–mars 2010 lämnas 27 april 2010.

Kvartal 2:

Delårsrapport för januari–juni 2010 lämnas 24 augusti 2010.

Kvartal 3:

Delårsrapport för januari–september 2010 lämnas 26 oktober 2010.



Adresser

Länsförsäkringar Blekinge

Box 24
374 21 Karlshamn
Besök: Kyrkogatan 21
Tfn: 0454-30 23 00
Fax: 0454-105 60
E-post: info@lfblekinge.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: 026-61 43 90
E-post: info@lfgavleborg.se

Länsförsäkringar Göteborg

Box 54
281 21 Hässleholm
Besök: Andra Avenyen 14
Tfn: 0451-489 00
Fax: 0451-156 93
E-post: info.goinge@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 18
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@LFkalmar.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

115 97 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
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@upsala.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@LFvarmland.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@LFkristianstad.se

Länsförsäkringar Västerbotten

Box 153
901 04 Umeå
Besök: Nygatan 19
Tfn: 090-10 90 00
Fax: 090-10 92 29
E-post: info@LFvasterbotten.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@lfofstgota.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: 042-633 80 00
Fax: 042-633 86 60
E-post: info@lfskane.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: 08-670 48 07
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 Hypotek

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 416 00
Fax: 08-670 48 62
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fondförvaltning

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

Wasa Kredit

Box 6740
113 85 Stockholm
Besök: S:t Eriksgatan 115
Tfn: 08-635 38 00
Fax: 08-676 02 75
E-post: info@wasakredit.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

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 271 20
102 52 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-588 490 00
Fax: 08-588 491 90
E-post: info.maklarservice@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fastighetsförmedling

Box 742
251 07 Helsingborg
Besök: Södergatan 15
Tfn: 042-633 98 10
Fax: 042-633 98 11
E-post: helsingborg@lansfast.se

