



2009

Länsförsäkringar Bank
Årsredovisning



Innehåll

Inledning

- 1 2009 i korthet
- 2 Vd-ord

Verksamheten

- 4 Vision och strategi
- 6 Kunder
- 8 Omvärld och marknad
- 10 Erbjudandet
- 12 Kreditkvalitet
- 14 Upplåning och likviditet
- 16 Medarbetare
- 18 Miljö
- 19 Förvaltningsberättelse
- 24 Risker och kapitalhantering

Finansiella rapporter – Koncernen

- 35 Femårsöversikt
- 37 Resultaträkning
- 37 Balansräkning
- 38 Kassaflödesanalys
- 39 Förändring i eget kapital
- 40 Noter till de finansiella rapporterna

Finansiella rapporter – Moderbolaget

- 65 Femårsöversikt
- 67 Resultaträkning
- 67 Balansräkning
- 68 Kassaflödesanalys
- 69 Förändring i eget kapital
- 70 Noter till de finansiella rapporterna
- 85 Revisionsberättelse

Bolagsstyrning

- 86 Bolagsstyrningsrapport
- 89 Definitioner
- 90 Styrelse och revisorer
- 91 Ledande befattningshavare

Övrig information

- 92 Rapportdagar
- 93 Adresser



Länsförsäkringar Bank

– en del av länsförsäkringsgruppen

Länsförsäkringar Bank har en kraftig tillväxt inom alla områden och är Sveriges femte största retailbank med en affärsvolym på 204 miljarder kronor och 759 000 kunder. Bankärenden kan utföras på de lokala länsförsäkringsbolagens 116 kontor, via internet och telefon. Även Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings drygt 100 bobutiker är en del av boendeerbjudandet. All verksamhet finns i Sverige.

Bankverksamheten erbjuder ett komplett utbud av prisvärda banktjänster huvudsakligen till privatpersoner och lantbrukare.

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 Bank, som etablerades 1996, är dotterbolag till Länsförsäkringar AB och moderbolag i bankkoncernen. I bankkoncernen ingår dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek, Wasa Kredit och Länsförsäkringar Fondförvaltning.

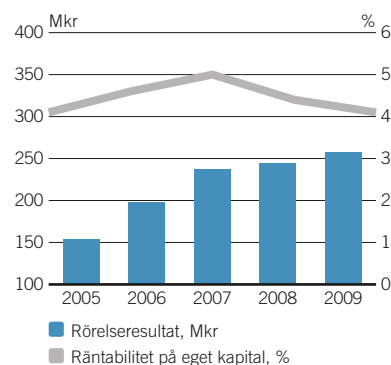


2009 i korthet

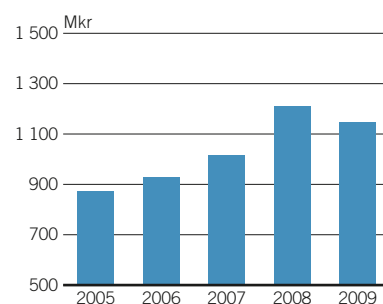
- Rörelseresultatet ökade med 5 procent till 258 (245) miljoner kronor.
- Räntenettot minskade med 5 procent till 1 148 (1 211) miljoner kronor.
- Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 100 (1) miljoner kronor.
- Den totala affärsvolymen ökade med 23 procent till 204 (165) miljarder kronor.
- Utlåningen ökade med 27 procent till 100 (79) miljarder kronor.
- Kreditkvaliteten är mycket god och verksamheten har en låg riskprofil.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 50 (65) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,05 (0,07) procent.
- Primärkapitalrelationen enligt Basel II uppgick till 12,5 (14,6) procent och kapitaltäckningsgraden till 14,8 (17,7) procent.
- Länsförsäkringar har återigen Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden och de mest nöjda bolånekunderna i en jämförelse mellan alla svenska banker enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) 2009.
- Antalet kunder ökade med 8 procent till 759 000 (700 000) och antalet bankkort ökade med 23 procent till 223 000 (181 000).



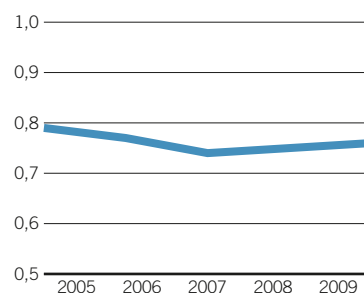
RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET



RÄNTENETTO



K/I-TAL FÖRE KREDITFÖRLUSTER



NYCKELTAL	2009	2008	2007	2006	2005
Räntabilitet på eget kapital, %	4,1	4,4	5,0	4,6	4,1
Avkastning på totalt kapital, %	0,22	0,26	0,34	0,35	0,43
Placeringsmarginal, %	0,96	1,30	1,43	1,62	1,85
K/I-tal före kreditförluster	0,76	0,75	0,74	0,77	0,79
K/I-tal efter kreditförluster	0,80	0,80	0,78	0,80	0,84
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	12,5	14,6	14,4	–	–
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	8,2	8,6	8,8	8,6 ¹⁾	9,0 ¹⁾
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	14,8	17,7	17,2	–	–
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler, %	9,7	10,4	10,6	10,6 ¹⁾	11,3 ¹⁾
Andel osäkra fordringar, %	0,21 ²⁾	0,22 ²⁾	0,41	0,49	0,51
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,30	0,35	0,36	0,42	0,46
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, %	0,05	0,07	0,07	0,07	0,10

¹⁾ Enligt Basel I.

²⁾ Efter avdrag för säkerheter.



Bankverksamheten ska fortsatt ha en lönsam tillväxt och stärka marknadspositionen. Vårt bankerbjudande är en stor framgång på marknaden och det ska det fortsätta att vara. Kunderna ska se Länsförsäkringar som en trygg och stabil leverantör inom bank och försäkring och vårt erbjudande ska vara bland de bästa även under kommande år.

Vd-ord:

Stark tillväxt inom alla områden

Det kraftfulla bankerbjudandet fortsatte att stärka vår marknadsposition och under det fjärde kvartalet passerade vi 200 miljarder kronor i affärsvolym som femte största svenska retailbank. Vi befäste även vår position som femte största svenska fondaktör och hade ett starkt inflöde av spar-kapital till fonderna från kunderna under året. Lantbrukskrediterna ökade i volym och vi fortsätter att växa på marknaden. Bankkortet är en av våra viktigaste relationsbärare till kunderna och antalet kort ökar stadigt. Länsförsäkringars bankverksamhet växer på bred front och vi fortsätter att vara utmanaren på den svenska bankmarknaden samtidigt som vi ser att andra aktörer minskar sin närvaro på retailmarknaden.

Framgångsrik långsiktig strategi

De 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolagen tar hand om alla kundkontakterna. De har en kund- och marknadskännedom som är vår starkaste konkurrensfördel på marknaden. Vår vision är att vara det självklara valet inom bank och försäkring. Vi ser nu tydligt att det förtroende som kunderna generellt har för Länsförsäkringar går hand i hand med ökad kundtillströmning och ökade volymer.

Bankverksamhetens mål är att ha de mest nöjda kunderna, en tillväxt med lön-

samhet, och öka antalet kunder som vi har en nära relation till. Strategin är att bearbeta de 3,3 miljoner kunderna i länsförsäkringsgruppen. Strategiska målgrupper är de 1,4 miljoner boendeförsäkringskunderna och de 180 000 lantbrukarna som är försäkringskunder. Våra befintliga bank- och försäkringskunder såväl som helt nya kunder på marknaden attraheras av bankerbjudandet.

Kraftig bolånetillväxt på marknaden

Under året fortsatte den kraftiga kredittillväxten inom bolån på den svenska marknaden som pågått under senare år. Riskerna med tillväxten ser vi som begränsade under förutsättning att den planar ut. Den svenska tillväxten har under många decennier visat en god stabilitet och fungerat väl.

God kreditkvalitet

Den svenska marknadstillväxten inom hushålls- och bostadsutlåning var kraftig under året. Länsförsäkringar ökade utlåningsvolymerna utifrån den utstakade strategin som också innebär en låg risk. Utlåningsportföljen består till sin helhet av krediter inom Sverige och till den största delen av utlåning till det egna boendet i form av småhus och bostadsrätter och då främst bottenlån. Lantbruksutlåningen består till över 90 procent av utlåning till

små, familjeägda lantbruk. Låga inom-lägen kombinerat med god geografisk spridning och lokal förankring är grundpelaren i tillförsäkrandet att utlåningsportföljen håller en hög kreditkvalitet. Bolånens kredittagare är av hög klass och den redan goda kreditkvaliteten har under året ytterligare förstärkts.

Sveriges mest nöjda bankkunder

Det är mycket glädjande att Länsförsäkringar Bank för femte gången har Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden och för sjätte gången Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden enligt Svenskt Kvalitetsindex 2009. Det visar att våra kunder har ett stort förtroende för oss och uppskattar det vi gör; att erbjuda prisvärda, enkla och tydliga banktjänster. Kunderna vill kunna utföra sina banktjänster tryggt och säkert, särskilt i oroliga tider. I en miljö där förutsättningarna för aktörerna på den svenska bankmarknaden varit mycket olika har Länsförsäkringars bankverksamhet varit stabil och kunnat fokusera på det viktigaste, nämligen kundarbetet. Själva grunden för Länsförsäkringar är att det är kunderna som är vår uppdragsgivare och det är deras intressen som vi alltid sätter främst. Vårt långsiktiga fokus är stabil tillväxt och lönsamhet med låg risk.

Kapitalisering för fortsatt tillväxt

Under 2009 var Länsförsäkringar Bank den enda svenska banken som bibehöll sina kreditbetyg från ratinginsituten och inte heller hamnade på så kallad watchlist. Vår låga riskprofil, stabila intjäning och goda kapitalisering bidrog till de bibehållna kreditbetygen. Länsförsäkringar Bank var dessutom en av två svenska banker – av de fem största – som inte hade behov av att delta i någon form av statsgarantiprogram för upplåningen under året.

Refinansieringen har under året fungerat väl. Bankverksamheten finansieras i första hand av säkerställda obligationer, med högsta kreditbetyg från både Standard & Poor's och Moody's, i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek. Inlåningen är även en viktig finansieringskälla och den uppgick vid årsskiftet till 52 procent av koncernens finansiering, exklusive Länsförsäkringar Hypotek.

Stabilisering i konjunkturen

Beroende på bland annat statens och Riksbankens stimulansåtgärder lyckades Sverige undvika en djupare lågkonjunktur och istället fanns i slutet av 2009 tecken på en viss stabilisering.

En fortsatt stabilisering noterades i slutet av året även på kapitalmarknaden. Ovisshet finns dock kring kraften i konjunkturs återhämtning och de finansiella marknadernas fortsatta stabila funktion, inte minst beroende på den internationella konjunkturen och olika länders skuldbördor. Sverige har, jämfört med många andra europeiska länder, mycket goda offentliga finanser.

Utmaningar inför 2010

Bankverksamheten ska fortsätta att ha en lönsam tillväxt och stärka marknadspositionen. Vårt bankerbudande, som vi ständigt utvecklar tillsammans med våra kunder och i nära samverkan med det lokala samhället i övrigt, är en stor framgång på marknaden. Under 2010 kommer exempelvis banktjänster för småföretagare att lanseras.

Kunderna ska se Länsförsäkringar som en trygg och stabil leverantör inom bank och försäkring och vårt erbjudande ska vara bland de bästa även under kommande år.

Stockholm, mars 2010



MATS ERICSSON
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.

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. Bankverksamhetens 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 brett sortiment.

Vision

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

Affärsidé – prisvärda banktjänster

Affärsidén för bankverksamheten är att erbjuda privatpersoner och lantbrukare prisvärda banktjänster. Banktjänsterna ska erbjudas på ett så enkelt och tydligt sätt att kunderna upplever Länsförsäkringar som ett tryggt och bra val.

Strategiska målgrupper

De 1,4 miljoner boendeförsäkringskunderna och 180 000 lantbrukarna i länsförsäkringsgruppen är de strategiska målgrupperna för bankerbjudandet. Boendeförsäkringskunderna bearbetas för att bli vardagsekonomikunder med Länsförsäkringar som huvudbank. Länsförsäkringar erbjuder sedan i februari 2008 bottenlån för lantbruks- och skogsfastigheter, vilket har stärkt Länsförsäkringars erbjudande till lantbrukarna.

Det är främst redan befintliga kunder som blir bankkunder i Länsförsäkringar, men även helt nya kunder attraheras. Detta visar att bankerbjudandet stärker erbjudandet inom bank och försäkring. Förmåns kunderna inom bank och försäkring tar del av de lokala länsförsäkringsbolagens olika kundförmåner, vilka är bland de mest prisvärda på marknaden.

Strategi och mål

Bankverksamhetens mål är en del i länsförsäkringsgruppens marknads mål som är:

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





Länsförsäkringsbolagens 116 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

Bankverksamhetens affärsvolym har varit stadigt ökande sedan starten 1996, och ökade från 123 miljarder kronor 2005 till 204 miljarder kronor 2009. Lönsamheten är stabil.

Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden för femte gången och Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden för sjätte gången och femte året i rad enligt Svenskt Kvalitetsindex 2009.

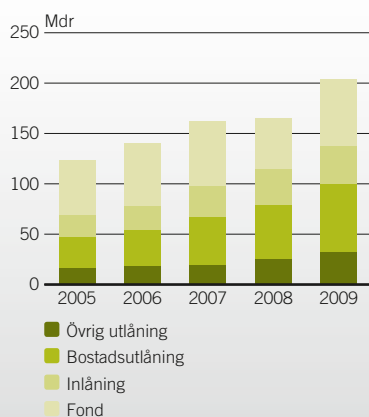
Antalet bankkunder ökade under året med 8 procent till 759 000 (700 000) och antalet vardagsekonomikunder ökade med 21 procent till 194 000 (160 000). Vardagsekonomikunderna har en nära relation till banken och har ofta flera bank- och försäkringsprodukter. 85 (82) procent av vardagsekonomikunderna är även kunder i Länsförsäkringars sak- och/eller livaffär.

Mer än 25 procent av alla 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 2009.

AFFÄRSVOLYM



Antalet kunder ökar stadigt liksom även antalet kunder som har Länsförsäkringar som huvudbank. De nära kundrelationerna i bankverksamheten bidrar till breda, starka kundrelationer och en ökad tillväxt inom Länsförsäkringars bank- och försäkringsverksamhet.

Kunder:

Starka kärnvärden ger nöjda kunder

Banken nära kunderna

De 24 kundägda, lokala och självständiga länsförsäkringsbolagen ansvarar för alla kundkontakterna i banken. Den lokala förankringen och självständigheten ger en unik marknadskännedom och flexibilitet, som ger goda förutsättningar att bygga starka relationer med kunderna.

På länsförsäkringsbolagens 116 kontor, via internet och telefon kan kunderna utföra sina bankärenden. Ytterligare en del av boendeeerbjudandet är Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings drygt 100 bobutiker runt om i landet.

Långsiktigheten är framgången

Länsförsäkringars framgång baseras på en långsiktighet som bygger på starka kärnvärden.

Kundägt

Eftersom Länsförsäkringar är kundägt är stabil tillväxt och lönsamhet med låg risk grunden för verksamheten. Kundernas ekonomiska trygghet och kundernas bästa är huvudsyftet.

Lokala

De lokala, självständiga länsförsäkringsbolagen känner sina kunder och sin marknad bäst och bygger de starka kundrelationerna.

Tillgängliga

Tillgängligheten innebär närvaro och snabba besked för kunderna. Självständigheten gör att länsförsäkringsbolagen är flexibla och kan anpassa sig efter de lokala förutsättningarna och kundernas behov.

Personligt bemötande

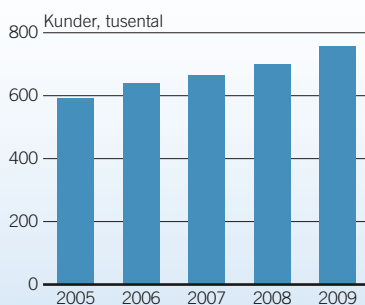
Kunderna ska alltid känna sig trygga med Länsförsäkringars bankrådgivare. Erbjudandet ska vara kundanpassat, tydligt och enkelt.

Nära relationer ger tillväxt

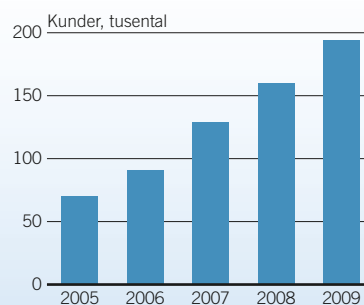
Kunderna ska tjäna på att ha en nära och långsiktig relation till Länsförsäkringar. Därför premieras de kunder som har flera

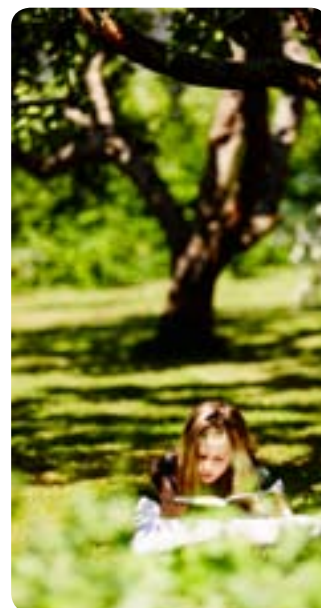


KUNDUTVECKLING



VARDAGSEKONOMIKUNDER





produkter hos Länsförsäkringar. Ett samlat engagemang som boendeförsäkring, pensionssparande och vardagsekonomitjänster hos Länsförsäkringar ger fördelar i förmåner som rabatter och särskilda erbjudanden till kunderna. Det samlade engagemanget ska vara ett mycket prisvärt erbjudande.

Antalet kunder ökar stadigt och kundrelationerna stärks med ett ökat antal kunder som har Länsförsäkringar som huvudbank. De nära kundrelationerna i bankverksamheten bidrar till breda, starka kundrelationer och en ökad tillväxt inom Länsförsäkringars bank- och försäkringsverksamhet.

Sveriges mest nöjda bank- och bolånekunder

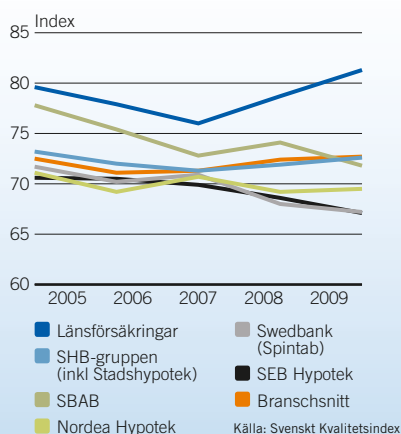
Länsförsäkringar har enligt Svenskt Kvalitetsindex 2009 Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden för femte gången och Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden för sjätte gången och femte året i rad.

Bland bolånekunderna ökade dessutom avståndet i kundnöjdhet till konkurrenterna. Årets mätning visar att kriterierna produktkvalitet och prisvärdhet generellt ökat i betydelse bland kunderna.

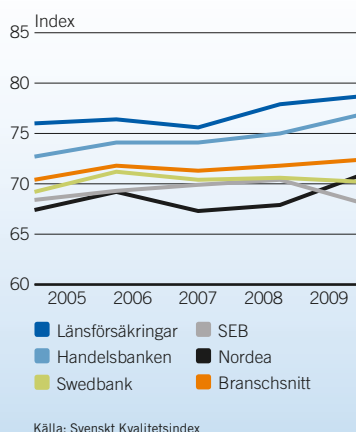
Under 2009 var Länsförsäkringar den bank som bäst levde upp till kundernas förväntningar när det gäller produktkvalitet och service.

Fler kunder ser idag andra alternativ till sin huvudbank. Det finns olika förklaringar till denna trend och det har gynnat Länsförsäkringar.

KUNDNÖJDHET BOLÅN



KUNDNÖJDHET BANKER PRIVATMARKNAD



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 betydligt starkare än i de flesta andra länder.

Omvärld, bank- 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 produktivitet utvecklingen 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 återhämtningstakten 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

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.

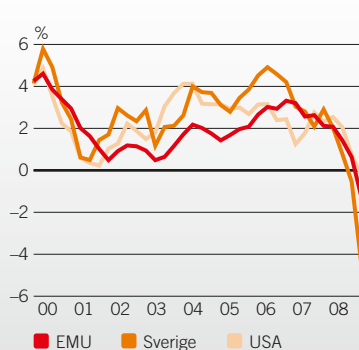
Ränteutveckling

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

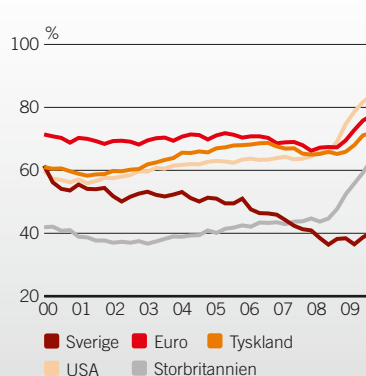
Kännetecknande för 2009 var kraftigt fallande korta räntor då centralbankerna sänkte räntorna till nära noll.

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.

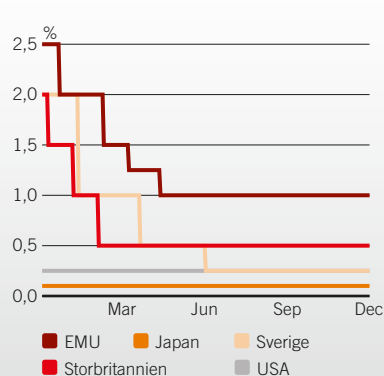
BNP-TILLVÄXT 2001–2009



STATSSKULD (som procent av BNP)



STYRRÄNTA 2009



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.

Riksbankens 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 Bank har inte haft behov av att delta i det statsstödda garantiprogrammet.

Hushållens nettoförmögenhet

De svenska hushållens inlåning ökade under 2009 till 939 (900) miljarder kronor på den svenska bankmarknaden. De svenska hushållens nettoförmögenhet ökade till 2 981 (2 962) miljarder kronor och hushållens sparande ökade till 135 (87) miljarder kronor.

Den svenska fondförmögenheten ökade med 63 procent från 1 017 miljarder kronor till 1 659 miljarder kronor och förklaras främst av en kraftig värdeuppgång på börsen. Den svenska fondmarknaden upp-

visade ett kraftigt ökat positivt nettoflöde om 135 miljarder kronor under året.

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 var priserna oförändrade 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 subprime 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.

Utlåningstillväxt

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.

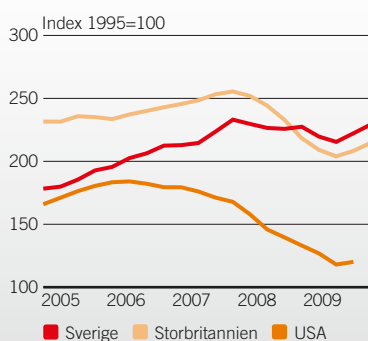
Konkurrensen var fortsatt stark bland de svenska bolåneaktörerna och hushålls- och bostadsutlåningen i Sverige ökade till 2 221 (2 033) miljarder kronor.

Lantbruk

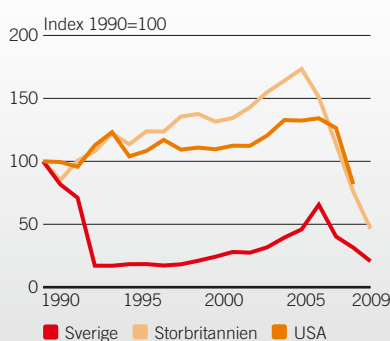
Det svenska lantbruket visade ett relativt svagt resultat under 2009, delvis beroende på låga avräkningspriser framförallt inom växtodling och mjölk. Strukturrationaliseringen fortsatte under året till färre men större lantbruk. För att nå stordriftsfördelar krävs ofta större resurser i form av mark. Efterfrågan på mark är därför fortsatt hög och åkermarksspriserna ökade i Sverige med 13 procent under året enligt LRF Konsult.

De svenska åkermarkspriserna är ofta lägre än jämförbar mark i Europa, men en anpassning sker succesivt till de europeiska priserna.

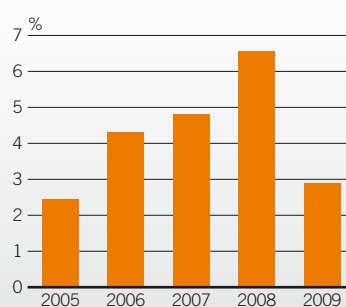
HUSPRISUTVECKLING



NYBYGGNATION



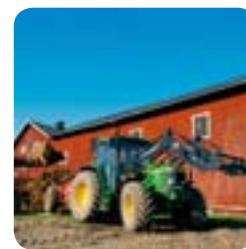
HUSHÅLLENS DISPONIBLA INKOMST I SVERIGE (årlig procentuell förändring)



Bankverksamheten erbjuder ett brett utbud av banktjänster i första hand på privat- och lantbruksmarknaden och har en affärsvolym på 204 miljarder kronor.

Erbjudandet:

Sveriges femte största retailbank



Hushålls- och bostadsutlåning

Bankverksamhetens utlåning uppgick till 100 (79) miljarder kronor, vilket motsvarar 27 procent ökning under året. Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade till 68 (54) miljarder kronor, en ökning med 26 procent. Marknadsandelen för hushålls- och bostadsutlåning ökade till 4,0 (3,5) procent och andelen av marknadstillväxten under året var nästan 11 procent. Länsförsäkringar fortsätter att växa på marknaden och blev under året femte största retailbank främst tack vare ett kraftfullt erbjudande där bostadsutlåningen tillsammans med lantbruksutlåningen står för den största delen. Wasa Kredits utlåningsvolym ökade till 9,5 (9,0) miljarder kronor. Bolånekunderna i bankkoncernen ökade till 138 000 (118 000) och antalet bolånekunder i Länsförsäkringar Hypotek ökade till 134 000 (115 000).

Lantbruk

Länsförsäkringar är en av de aktörer som har den största andelen av marknadstillväxten på utlåning till privatägda lantbruksfastigheter i Sverige. Det egna bottenlåneerbjudandet som lanserades i februari 2008 har stärkt Länsförsäkringars erbjudande till lantbruket.

Lantbrukskrediterna har en god geografisk spridning i landet och ökade med 66 procent till 10,8 (6,5) miljarder kronor. Bottenlån för lantbruks- och skogsfastigheter ökade med 142 procent till 7,8 (3,2) miljarder kronor. Lantbrukskunderna ökade till 54 000 (53 000).

Inlåning

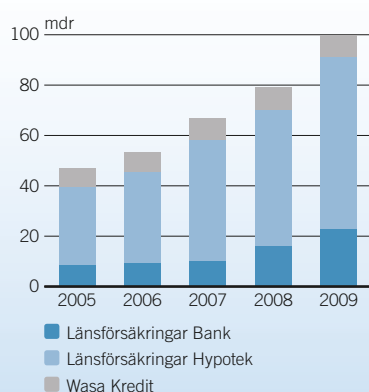
Inlåningen ökade med 6 procent till 37 (35) miljarder kronor under året. Marknadsandelen, mätt som inlåning från hushåll, ökade till 3,4 (3,2) procent och andelen av marknadstillväxten under året var nästan 9 procent.

Fondförvaltning

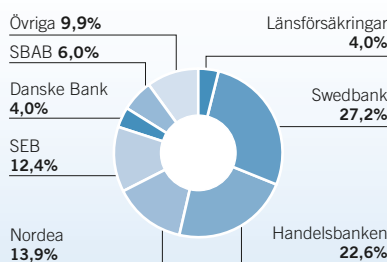
Länsförsäkringars fonderbjudande är ett av marknadens starkaste. Länsförsäkringar är femte största fondaktör i Sverige med 4,2 (4,2) procent marknadsandel mätt i förvaltat kapital. Den förvaltade fondvolymen ökade med 30 procent till 67 (51) miljarder kronor. Fondvolymens kraftiga ökning förklaras av börsens värdeuppgång samt ett positivt nettoflöde på 3,4 (2,4) miljarder kronor. Störst nettoflöde skedde till aktiefonder.

Förvaltning sker i 30 (29) investeringsfonder med olika placeringsinriktning. Under året utökades fondsortimentet med ytterligare två indexfonder, Länsförsäkringar Europa Index och Länsförsäkringar USA Index, till totalt tre indexfonder.

UTLÅNINGSVOLYMER

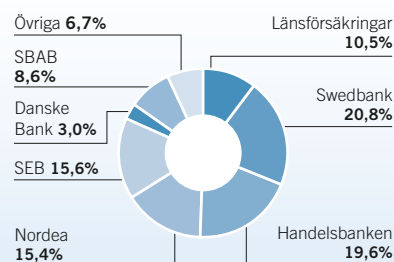


MARKNADSANDELAR, HUSHÅLLS- OCH BOSTADSUTLÅNING



Källa: SCB

ANDEL AV MARKNADSTILLVÄXTEN, HUSHÅLLS- OCH BOSTADSUTLÅNING



Källa: SCB



Vardagsekonomi och bankkort

Användandet av kort som betalningsmedel fortsätter att öka och korten används allt oftare även till mindre belopp. Betalningsförmedlingens intäkter fortsatte att öka under året. Av betalningstjänsterna står korttransaktioner, samt bank- och privatgiro för de största volymerna.

Antalet bankkort ökade till 223 000 (181 000), en ökning med 23 procent, och antalet egna bankomater ökade till 82 (77) vid årets slut. Butikstransaktioner med bankkort svarade för 35 procent av alla betalningstransaktionerna. Länsförsäkringsbolags betalningstransaktioner ökade till 90 (74) miljoner, vilket är en ökning med 21 procent.

Arbetet med Single European Payment Area (SEPA) fortsatte under 2009 och ska vara helt infört under 2010. SEPA innebär en standardisering av betalningsformatet

som skapar en europeisk gränslös marknad för betalningar.

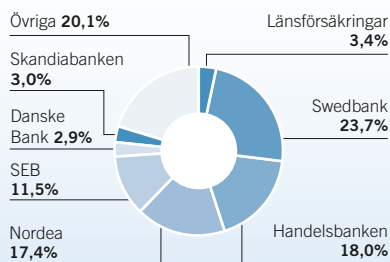
Under året inleddes även arbetet med att förändra betalningstjänsterna i enlighet med EU-direktivet Payment Services Directive (PSD). PSD har tagits fram för att göra betaltjänstprodukter inom EU så lika varandra som möjligt och därmed bland annat förenkla för kunderna. Det nationella lagförslaget träder i kraft 1 april 2010.

Länsförsäkringsbolagens egen bank

Bankverksamheten har ett särskilt erbjudande för att möta de 24 länsförsäkringsbolagens behov av sparande och betalningstjänster. Affären växer och under året ökade bolagens betalningsströmmar med 23 procent. Även länsförsäkringsbolagens sparande, framför allt i fonder och aktieindexobligationer, ökade.

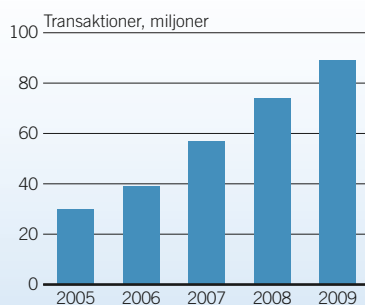


MARKNADSANDELAR INLÅNING

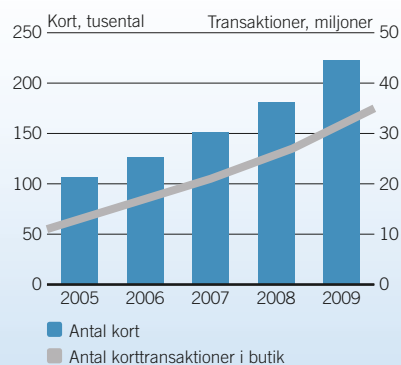


Källa: SCB

BETALNINGSTRANSAKTIONER



BANKKORT OCH KORTTRANSAKTIONER I BUTIK



Låneportföljen uppgår till 100 (79) miljarder kronor och består till 84 (87) procent av hushållskrediter. Den är geografiskt fördelad över hela landet och inga krediter finns utanför Sverige. De osäkra fordringarna och kreditförlusterna är fortsatt låga. Andelen osäkra fordringar uppgår till 0,21 (0,22) procent och kreditförlustnivån uppgår till 0,05 (0,07) procent.

Kreditkvalitet:

Fortsatt god kreditkvalitet

Bostads- och lantbruksutlåning

Under 2009 ökade den totala utlåningen i bankkoncernen med 27 procent till 100 (79) miljarder kronor. Låneportföljen består till 84 (87) procent av hushållskrediter. Den är geografiskt fördelad över hela landet och inga krediter finns utanför Sverige. Av låneportföljen är 75 (77) procent bolån och 11 (8) procent lantbrukslån. Tillsammans med bolån motsvarar detta 86 (85) procent av utlåningsportföljen i bankkoncernen. Låneportföljen har sammantaget en god kreditkvalitet med låg risk.

I Länsförsäkringar Hypotek kvalificerar sig i princip all utlåning för att ingå i den säkerställda verksamheten som regleras av lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Säkerheterna består enbart av privatbostäder i säkerhetsmassans låneportfölj.

Säkerheter och engagemang

Bostadsutlåning består till 81(84) procent av säkerhet i villor och till 19 (16) procent

av säkerhet i bostadsrätter. Den genomsnittliga belåningsgraden i bankkoncernens bolåneportfölj uppgår till 68 (64) procent och det genomsnittliga engagemanget uppgår till 0,9 (0,8) miljoner kronor. 37 (40) procent av bolånekunderna har ett engagemang under 1 miljon kronor. Endast 6 (5) procent av kunderna har ett engagemang över 3 miljoner kronor.

Lantbrukslånen avser till 93 (91) procent mindre familjelantbruk. Av lantbruksutlåningen är 72 (50) procent bottenlån. Det genomsnittliga lantbruksengagemanget uppgår till 1,3 (0,9) miljoner kronor.

Låneportföljen har säkerheter av hög kvalitet och låga genomsnittliga engagemang.

Marknadsvärde

Löpande görs marknadsvärdeanalyser av bolåneportföljen. En marknadsvärdesuppdatering för samtliga villor, bostadsrätter och fritidshus genomfördes per den 20 november 2009.

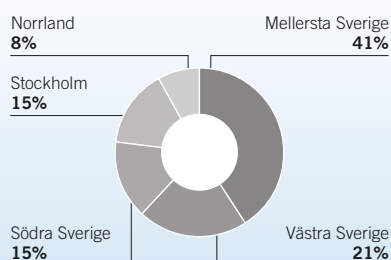
Osäkra fordringar och reserveringar

Andelen osäkra fordringar uppgick till 213 (192) miljoner kronor, vilket motsvarar 0,21 (0,22) procent av den totala låneportföljen före reserveringar. 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 308 (307) miljoner kronor och reserver i förhållande till utlåning var 0,30 (0,35) procent. Kreditförlusterna uppgick till 50 (65) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,05 (0,07) procent.

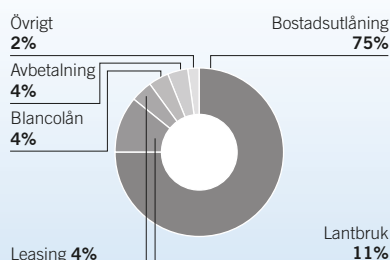
Osäkra fordringar och kreditförluster utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen. Reserverna är betydligt större än de osäkra fordringarna, vilket utgör en god riskbuffert.

För mer information om kreditkvalitet och kreditrisker, se Risker och kapitalhantering på sidan 24.

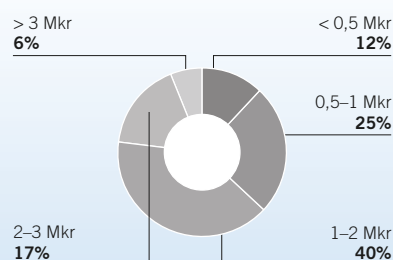
GEOGRAFISKT FÖRDELD LÅNEPORTFÖLJ



PRODUKTFÖRDELD LÅNEPORTFÖLJ



ENGAGEMANGSFÖRDELD BOLÅNEPORTFÖLJ

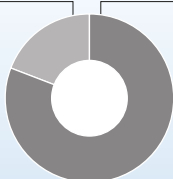




SÄKERHETSFÖRDELAD BOLÅNEPORTFÖLJ

Bostadsrätter
19%

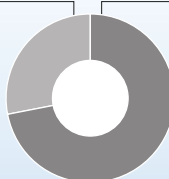
Villor
81%



PRODUKTFÖRDELADE LANTBRUKSLÅN

Övrig lantbruksutlåning
28%

Bottenlån
72%



ENGAGEMANGSFÖRDELADE LANTBRUKSLÅN

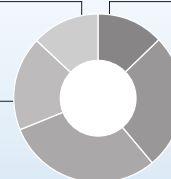
> 15 Mkr
13%

< 1 Mkr
13%

8–15 Mkr
18%

1–3 Mkr
26%

3–8 Mkr
30%



Verksamhetens mål är att säkerställa behovet av finansiering på kort och lång sikt till ett pris som är i nivå med relevanta konkurrenters. Bankverksamhetens finansieringskällor är i första hand obligationer, inlåning och certifikat. Likviditetssituationen är god.

Upplåning och likviditet:

God tillgång till finansiering



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

Finansieringskällor

Huvuddelen av utlåningen sker i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek, som finansieras genom utgivande av säkerställda obligationer med högsta kreditvärderingsbetyg, Aaa från Moody's och AAA från Standard & Poor's. ¹⁾ De säkerställda obligationerna är pantsättningsbara i Riksbanken.

Bankverksamhetens finansieringskällor är i första hand obligationer, inlåning och certifikat. Vid årets slut bestod finansieringskällorna till 44 procent av obligationer, till 30 procent av inlåning, till 17 procent av skulder till andra kreditinstitut och till 5 procent av certifikat. Därutöver finansierades koncernen av bland annat eget kapital.

Inlåningen i bankkoncernen uppgick till 52 procent av finansieringen exklusive Länsförsäkringar Hypotek.

Säkerställda obligationer

Den primära finansieringskällan på upplåningsmarknaden är obligationsupplåning i Sverige med benchmarklån för den institutionella marknaden. Emissionerna kon-

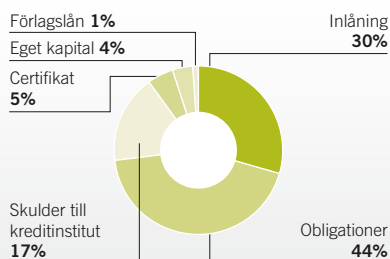
centreras till stora volymer som ger förutsättningar för en hög likviditet. Försäljningen och handeln med säkerställda obligationer sker via fem market makers. Därutöver är Länsförsäkringar Bank återförsäljare av Länsförsäkringar Hypoteks domestika MTN-program för säkerställda obligationer.

Kapitalmarknaden och upplåningen

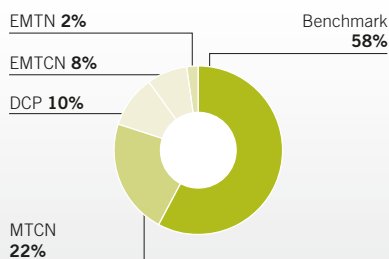
En fortsatt stabilisering noterades på kapitalmarknaden under året tack vare de penningpolitiska stimulanserna. Länsförsäkringars bankverksamhet har under varje skede av finanskrisen haft en god tillgång till finansiering.

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.

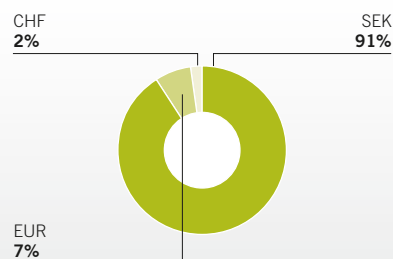
FINANSIERINGSKÄLLOR



PROGRAMFÖRDELAD UPPLÅNING



VALUTAFÖRDELAD UPPLÅNING



Likviditet

Bankverksamheten har en god likviditets-situation. Likviditetsportföljen uppgår till 27,2 (20,6) miljarder kronor den 31 december 2009. All likviditet är placerad i svenska värdepapper med mycket hög kreditkvalitet. Likviditetsportföljen består till 17 procent av värdepapper med staten som motpart, till 65 procent av säkerställda obligationer med högsta rating och till 18 procent av bostads- och bankcertifikat samt bostadsobligationer. Likviditeten i placeringarna är mycket hög. Länsförsäkringar Bank har inte haft behov av att delta i det svenska statsstödda garantiprogrammet för banker och kreditinstitut.

För mer information om likviditet och likviditetsrisker se avsnittet Risker och kapitalhantering på sidan 24.

Upplåningsverksamheten under året

Upplåningen ökade till 62 (49) miljarder kronor, varav säkerställda obligationer uppgick till 55 (42) miljarder kronor. Res-terande avser certifikat.

Den genomsnittliga återstående löp-tiden uppgår till 2,0 år. Under året emitte-rades säkerställda obligationer för 32,9 (17,5) miljarder kronor. Återköp genom-fördes för 17,2 (5,7) miljarder kronor i samband med att durationen förlängdes och förfallna värdepapper uppgick till 3,4 (7,4) miljarder kronor.

Länsförsäkringar Bank emitterade under året 13,9 (23,5) miljarder kronor i det domestika certifikatprogrammet.

Löptidsanpassning

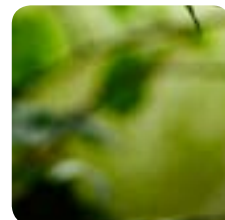
Finansieringen med långfristig upplåning löptidsanpassas genom swapavtal för att uppnå en med utlåningen matchande rän-tebindningstid.

Stark rating

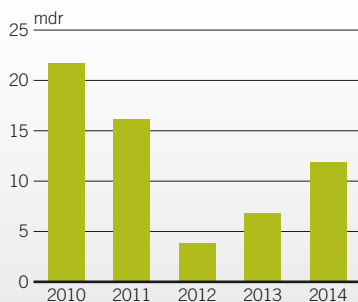
Länsförsäkringar Bank var en av två svenska banker som hade oförändrade kreditbetyg med stabila utsikter från både Standard & Poor's och Moody's. Kreditbetygen är A (stable) från Standard & Poor's och A 2 (stable) från Moody's. Bankens kortfristiga kreditbetyg är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från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

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 obli-gationer med högsta betyg från båda ratinginstituten.

Enligt Standard & Poor's nya ratingme-tod, som infördes i december 2009, place-rades Sverige i kategori 2 eftersom Stan-dard & 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.



FÖRFALLOFÖRDELAD UPPLÅNING



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

UPPLÅNINGSPROGRAM

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		
Länsförsäkringar Bank							
MTN	SEK 20 mdr	–	–	0	0	0,5	1,5
DCP	SEK 15 mdr	13,9	23,5	5,9	5,1	0,3	0,3
ECP	SEK 1,5 mdr	–	–	–	–	–	–
EMTN	EUR 2 mdr	–	–	1,1	1,7	0,2	1,1
Totalt		13,9	23,5	7,0	6,8		
Totalt, koncernen		46,8	41	60,7	48,1		

Kompetenta och motiverade medarbetare behövs för en ökad konkurrenskraft. För att bidra till detta har en prestationsstyrd medarbetarmodell införts med syfte att bredda kompetensen och ge förutsättningar för en intern rörlighet för medarbetarna. Inte minst för att möjliggöra en intern karriärutveckling för goda ledare.

Medarbetare:

Företagskultur nära affären

Företagskulturen ska stimulera till kompetensutveckling och en förbättrad affärsverksamhet. Den prestationsstyrda organisationen präglas av värdeorden tillit, engagemang och öppenhet.

Prestationsstyrning

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. Därefter får medarbetaren en återkoppling på den totala prestationen vid två tillfällen, först efter ett halvår och därefter vid årets slut. 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 måloppfyllelse viktigt utan även hur medarbetaren tagit sig dit. Goda prestationer belönas med en målersättning, som baseras på att de gemensamma affärsmålen och de individuella målen uppnås. En grundförutsättning för målersättning är att Länsförsäkringar AB-koncernen visar positivt resultat före bokslutsdispositioner och skatt. Belöningsförutsättningarna gäller för samtliga medarbetare och chefer på alla nivåer.

Bankkoncernens anställda

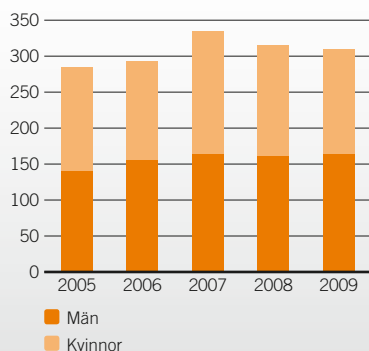
Medelantalet anställda uppgick till 309 (329) under året varav antalet kvinnor uppgick till 145 (161). Genomsnittsåldern bland de anställda männen är 42 år och

bland kvinnorna 44 år. Sjukfrånvaron på 2,8 (3,0) procent är låg och har sjunkit något under de senaste åren. Alla medarbetare har en sjukvårdsförsäkring och friskvård i form av möjligheten till en timmes motion på arbetstid varje vecka.

Breddad kompetens

För att utveckla medarbetarna och bredda kompetensen finns en idé för intern rörlighet i organisationen. Under medarbetarnas utvecklingssamtal diskuteras framtida arbetsuppgifter, yrkesambitioner och yrkesroller för att göra medarbetarna mer aktiva i planeringen av sin egen kompetensutveckling. Den interna rörligheten ska även kunna erbjuda en karriärutveckling för goda ledare. Förutom intern rörlighet inom Länsförsäkringar AB utgör

ANSTÄLLDA FÖRDELNING KVINNOR/MÄN





länsförsäkringsgruppens struktur med 24 självständiga länsförsäkringsbolag en närmast unik intern arbetsmarknad med 5 800 medarbetare.

Framtida ledarskap

För att säkerställa framtida ledarskap erbjöds under 2008 och 2009 yngre talanger ett specialanpassat Yngre Talangprogram. En kvinnlig chef nominerades till Ruter Dams ettåriga chefsutvecklingsprogram för kvinnor, vilket är en flerårig satsning hos Länsförsäkringar för att få fler kvinnor till ledande befattningar. Andelen ledande befattningshavare som är kvinnor ökade till 29 (25) procent under året.

En attraktiv arbetsgivare

Länsförsäkringar är en attraktiv arbetsgivare. För sjunde året i rad utsågs Länsförsäkringar till försäkringsbranschens mest attraktiva arbetsgivare i Universums Företagsbarometer. Totalt sett förbättrades resultatet i årets ranking av den mest attraktiva arbetsgivaren alla kategorier. Även i Universums Karriärbarometer, där karriärförväntningar mäts bland unga akademiker med några års arbetslivserfarenhet, förbättrade Länsförsäkringar sin placering.



Bankverksamheten 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.

Miljö:

Aktivt miljöarbete



Offensivt miljöfrämjande åtgärder ska främja länsförsäkringsgruppens effektivitet och utveckling. Genom att exempelvis utveckla kundinformation på internet kan pappershanteringen på sikt avvecklas. Detta leder till minskade kostnader, bättre kundservice och tydliga miljövinster.

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

Miljöengagemang är inte en vald strategi utan en konsekvens av vilka Länsförsäkringar är. Det är en naturlig del av omsorgen och engagemanget i det lokala samhället.

Miljövänligt resande

För att minska den direkta miljöpåverkan styrs tjänsteresorna i stor utsträckning till tåg. Tjänstebilspolicyn tillåter endast miljöbilar och ger möjlighet till förtida byte av tjänstebil. För medarbetarna finns ett antal tjänstecyklar att utnyttja under arbetstid. Det finns även möjlighet att låna busskort för att minimera bilåkandet. Dessutom sker allt fler möten via telefon, video eller webb för att minska det totala resandet.

Minskat pappersflöde

I den utveckling som bedrivs är en av målsättningarna att minska pappersflödet både inom bolaget och ut till kund. För att minska pappersförbrukningen används digitala lösningar och effektiva utskrifts-

och kopieringslösningar. Utvecklingen av internetkanalen ger stora möjligheter att minska pappersutskicken till kund. Till exempel finns nu alla villkor inom företagsförsäkring i digital form på internet och skickas därför inte längre ut till kund. Kunderna erbjuds också att välja bort att få kontoutdrag och lånevänier hemskickade och så många kundutskick som möjligt sampaketeras för att minska pappersflödet.

Minskad el och värmeförbrukning

Genom fortsatt effektivisering av värme- och kylsystemen, användning av lågenergilampor och el producerad genom vattenkraft minskar vi den direkta miljöpåverkan som utsläpp av koldioxid och andra ämnen.

Miljöklassade fastigheter

Bankverksamheten har även under 2009 aktivt deltagit i Bygga Bo-dialogen, framförallt med implementeringsfrågor för just Miljöklassad Byggnad. Miljöklassning av fastigheter omfattar flera områden som energianvändning, farliga ämnen, miljöpåverkan och inomhusmiljö.



Förvaltningsberättelse

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

KONCERNEN

Ägarförhållande och koncernens struktur

Länsförsäkringar Bank AB (publ) ingår i Länsförsäkringar AB-koncernen med Länsförsäkringar AB (publ) som moderbolag, vilket ägs av 24 självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag samt 14 socken- och häradsbolag. Alla kundkontakter sker på länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringar AB (publ) 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 skal- fördelar och effektivitet. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader.

Länsförsäkringar Bank AB (publ) ägs till 100 procent av Länsförsäkringar AB (publ) (556549-7020). Bankkoncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB (publ) (516401-9878) samt de helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (556244-1781), Wasa Kredit AB (556311-9204) och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) (556364-2783). Samtliga bolag har sitt säte i Stockholm. Samtliga bolags firma benämns i förkortad form i resterande förvaltningsberättelse.

Verksamhetsinriktning

Bankverksamheten erbjuder privatpersoner och lantbrukare banktjänster. Genom det helägda dotterbolaget Wasa Kredit AB erbjuds privatpersoner och företag utlåningsprodukter i form av leasing och avbetalning.

Försäljning, rådgivning och service sker genom de 24 länsförsäkringsbolagens 116 kontor, internet och telefon. Kontoren finns i länsförsäkringsbolagens kontor. Länsförsäkringsbolagen ersätts för försäljning, administration och kundvård genom ett volymbaserat ersättningssystem. Ytterligare en del av boeendebjudandet är Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings (f d Läns hem Fastighetsförmedling) drygt 100 bobutiker runt om i landet.

Marknadskommentar

Utlåningsmarknaden hade en kraftig volymtillväxt och mot slutet av året ökade marknadstillväxten för bolån allt snabbare. Kundernas förtroendet för aktiemarknaden återupprättades, vilket syntes i de stora inflödena till aktiefonder. Även inlåningen från privatkunderna ökade.

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

5 procent under året. I stora delar av landet och framför allt i storstadsregionerna är bostadspriserna på samma nivå som före finanskrisen.

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 på relativt oförändrade nivåer jämfört med föregående kvartal. Kreditspreadarna var fortfarande högre jämfört med de som var före finanskrisen.

Sveriges mest nöjda bank- och bolånekunder

Länsförsäkringar har för femte gången Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden och för sjätte gången Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden enligt SKI 2009. Länsförsäkringar hade dessutom den största ökningen i index. Det allra viktigaste för kunderna är produktsortimentet och att bankerna lever upp till kundernas förväntningar. Länsförsäkringar får toppbetyg i alla uppmätta kriterier som image, förväntningar, produktsortiment, servicekvalitet, prisvärdhet och lojalitet. Undersökningen visar även att helkunder generellt är mer nöjda än kunder som använder flera banker. Antalet kunder ökade med 59 000 kunder eller 8 procent till 759 000 (700 000). Antalet vardagsekonomikunder ökade med 34 000 eller 21 procent till 194 000 (160 000). Av vardagsekonomikunderna är 85 (82) procent även kunder inom Länsförsäkringars sak- och/eller livaffär, vilket visar att kundrelationen stärkts. Bankkortet ökade med 42 000 eller 23 procent till 223 000 (181 000) och antalet privat- och spar-konton ökade stadigt.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 5 procent till 258 (245) miljoner kronor, vilket förklaras av ökade volymer, ett ökat nettoresultat av finansiella transaktioner och lägre kreditförluster. Räntabiliteten på genomsnittligt eget kapital uppgick till 4,1 (4,4) procent.

Intäkter

Totalt ökade rörelseintäkterna med 6 procent till 1 301 (1 225) miljoner kronor, vilket främst förklaras av ett ökat nettoresultat av finansiella transaktioner samt ökade volymer. Räntenettot minskade med 5 procent till 1 148 (1 211) miljoner kronor och placeringsmarginalen uppgick till 0,96 (1,30) procent. Minskningen förklaras främst av minskade inlåningsmarginaler och en minskad förräntning på eget kapital på grund av fallande marknadsräntor. Förändringen av marknadsräntorna jämfört med föregående år påverkade inlåningsmarginalerna och förräntningen av det egna kapitalet med totalt cirka 350 miljoner kronor. Avgift till stabilitetsfonden belas-

tade räntenettot med 20 (0) miljoner kronor och den obligatoriska insättningsgarantin med 16 (11) miljoner kronor. Ökade utlånings- och inlåningsvolymerna till allmänheten påverkade räntenettot positivt.

Provisionsnettot ökade till -95 (-138) miljoner kronor till följd av större fondförvaltningsvolymerna. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 101 (1) miljoner kronor, och förklaras bland annat av ränteskillnadsersättning i samband med omläggning av lån från bunden ränta till lån med rörlig ränta.

Kostnader

Rörelsekostnader ökade med 8 procent eller 78 miljoner kronor till 992 (915) miljoner kronor. Ökningen förklaras främst av ökade kostnader för ett byte av produktionssystem i dotterbolaget Wasa Kredit, vilket förväntas leda till ökad effektivitet. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,76 (0,75) och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,80 (0,80).

Kreditförluster

Kreditförlusterna är fortsatt låga och minskade netto till 50 (65) miljoner kronor. Osäkra fordringar uppgick till 213 (192) miljoner kronor, vilket motsvarar en andel osäkra fordringar på 0,21 (0,22) procent. För mer information om osäkra fordringar, reserveringar och kreditförluster, se not 16 och 20.

Affärsvolymerna

Affärsvolymerna fortsatte att öka med 23 procent eller 39 miljarder kronor till 204 (165) miljarder kronor. Utlåning till allmänheten ökade med 27 procent eller 21 miljarder kronor till 100 (79) miljarder kronor. Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 26 procent eller 14 miljarder kronor till 68 (54) miljarder kronor. All utlåning har skett i Sverige och i svenska kronor. Inlåning från allmänheten ökade med 6 procent eller 2 miljarder kronor till 37 (35) miljarder kronor. Den förvaltade fondvolymerna ökade med 30 procent eller 16 miljarder kronor till 67 (51) miljarder kronor.

Utlåning

Utlåning till allmänheten ökade med 27 procent eller 21 miljarder kronor till 100 (79) miljarder kronor. Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade 26 procent eller 14 miljarder kronor till 68 (54) miljarder kronor. Marknadsandelen av hushålls- och bostadsutlåning på den svenska marknaden uppgick till 4,0 (3,4) procent den 31 december 2009 enligt SCB och andelen av marknadstillväxten var nästan 11 procent under året. Bottenlån för lantbruks- och skogsfastigheter ökade med 142 procent till 7,8 (3,2) miljarder kronor och totalt ökade lantbruksutlåningen med 66 procent till 10,8 (6,5) miljarder kronor.

Kreditkvalitet

Kreditportföljen på 100 (79) miljarder kronor har en god geografisk spridning och håller en fortsatt hög kvalitet. Portföljen består till 84 (87) procent av hushållskrediter. Av den totala kreditportföljen är 75 (77) procent bostadsutlåning. Bostadsutlåning med säkerhet i villor utgör 81 (84) procent och säkerhet i bostadsrätter utgör 19 (16) procent. Lantbruksutlåning utgör 11 (8) procent av kreditportföljen och det genomsnittliga engagemanget uppgår till 1,3 (1,0) miljoner kronor. Av lantbruksutlåningen är 72 (50) procent bottenlån till främst familjeägda lantbruk.

Inlåning

Inlåning från allmänheten ökade med 6 procent eller 2 miljarder kronor till 37 (35) miljarder kronor där ökningen hänför sig i första hand till privat- och sparkonton. Marknadsandelen av inlåning på den svenska marknaden uppgick till 3,4 (3,2) procent den 31 december 2009 enligt SCB och andelen av marknadstillväxten under året var nästan 9 procent.

Utplåning

Emitterade värdepapper ökade med 27 procent eller 13 miljarder kronor till 62 (49) miljarder kronor, varav säkerställda obligationer uppgick till 55 (42) miljarder kronor. Bankkoncernens långfristiga finansiering på kapitalmarknaden sker huvudsakligen genom Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer. Finansiering sker även genom bankcertifikat som emitteras av Länsförsäkringar Bank. Nyemitterade säkerställda obligationer under året uppgick till nominellt 32,9 (17,5) miljarder kronor. Återköpta säkerställda obligationer uppgick till nominellt 17,2 (5,7) miljarder kronor och förfallna säkerställda obligationer uppgick till nominellt 3,4 (7,4) miljarder kronor.

Utplåningen genom Länsförsäkringar Banks olika program uppgick till 7 (7) miljarder kronor. Länsförsäkringar Bank emitterade bankcertifikat om nominellt 13,9 (23,5) miljarder kronor under året. Återköp av bankcertifikat uppgick till nominellt 0,7 (0,7) miljarder kronor och förfallna certifikat uppgick till nominellt 12,4 (24,3) miljarder kronor.

Likviditet

Likviditetsportföljen uppgick till 27,2 (20,6) miljarder kronor den 31 december 2009. All likviditet är placerad i svenska värdepapper med mycket hög kreditkvalitet. Likviditetsportföljen består till 17 procent av värdepapper med staten som motpart, till 65 procent av säkerställda obligationer med högsta rating och till 18 procent av bostads- och bankcertifikat samt bostadsobligationer. Likviditeten i placeringarna är mycket hög.

Rating

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. Kreditbetygen är oförändrade med stabila utsikter både från Standard & Poor's och Moody's. Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA från Standard & Poor's.

Länsförsäkringar Hypotek är en av fyra aktörer på den svenska marknaden som har säkerställda obligationer med högsta betyg från båda ratinginstituten. I mitten av december kom Standard & Poor's nya metod för rating av säkerställda obligationer. 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.

Kapitaltäckning

Bankkoncernen tillämpar reglerna om 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 den del av låneportföljen som avser lantbruk erhöll banken tillstånd i december 2009 att använda IRK:s grundläggande metod. Schablonmetoden används för övriga exponeringar. Förändringar 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.

Koncernens primärkapitalrelation enligt Basel II uppgick till 12,5 (14,6) procent och kapitaltäckningsgraden till 14,8 (17,7) procent. Målnivån för primärkapitalrelationen är 12 procentenheter +/-0,5 procentenheter när Basel II är fullt genomfört. För mer information om kapitaltäckningsberäkningen, se not 44.

Övriga händelser under året

I februari beslutades om ett nytt kapitalmål för bankkoncernen. Primärkapitalrelationen ska därefter uppgå till 12 procentenheter när Basel II är fullt genomfört. Kapitalmålet tillåts variera med cirka $\pm 0,5$ procentenheter. I juli bekräftade Moody's Länsförsäkringar Banks långfristiga kreditbetyg A2 (stable) och kortfristiga kreditbetyg P-1 med stabila utsikter. I oktober 2009 utsågs Sten Dunér till styrelseordförande i Länsförsäkringar Bank.

Händelser efter årets utgång

I mars 2010 avled styrelseledamot Thomas Gustafsson.

Medarbetare

Företagskulturen ska stimulera till kompetensutveckling och en förbättrad affärsverksamhet. 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. Därefter får medarbetaren en återkoppling på den totala prestationen vid två tillfällen, först efter ett halvår och därefter vid årets slut. Syftet är att skapa en medarbetarutveckling med nära koppling till affären och den prestationsstyrda organisationen är en utveckling av målstyrningsmodellen.

Medelantalet anställda uppgick till 309 (329) under året varav antalet kvinnor uppgick till 145 (161). Genomsnittsåldern bland de anställda männen är 42 år och bland kvinnorna 44 år. Sjukfrånvaron på 2,8 (3,0) procent är låg och har ändå sjunkit något under de senaste åren. Alla medarbetare har en sjukvårdsförsäkring och friskvård i form av möjligheten till en timmes motion på arbetstid per vecka.

För att utveckla medarbetarna och bredda kompetensen finns en systematik för intern rörlighet i organisationen. Under medarbetarnas utvecklingssamtal diskuteras framtida arbetsuppgifter, yrkesambitioner och yrkesroller för att göra medarbetarna mer aktiva i planeringen av sin egen kompetensutveckling.

För att säkerställa framtida ledarskap erbjöds under 2008 och 2009 yngre talanger ett specialanpassat Yngre Talangprogram. En kvinnlig chef nominerades till Ruter Dams ettåriga chefsutvecklingsprogram för kvinnor, vilket är en flerårig satsning hos Länsförsäkringar för att få fler kvinnor till ledande befattningar. Andelen ledande befattningshavare som är kvinnor ökade till 29 (25) procent under året.

Miljö

Offensivt miljöfrämjande åtgärder ska 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. Bankverksamheten har ett miljölednings-system sedan fem år tillbaka som är certifierat enligt ISO 14001. Det innebär en garanti för ett systematiskt miljöarbete.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bankverksamheten har för avsikt att följa den strategiska inriktningen tillväxt under lönsamhet med vidareförädling av befintliga produkter och utifrån en fortsatt god kapitalisering. Tillväxten i utlåningen sker med beaktande av förändringar i omvärlden, det finansiella läget och den kapitalknapphet som råder. Avsikten är att ha en fortsatt god likviditet. Marknadsstrategin är fortsatt att bearbeta kunder i länsförsäkringsgruppens kundbas.

MODERBOLAGET

Inlåning samt viss utlåning sker i moderbolaget. Merparten av utlåningen och upplåningen sker i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek. Utlåning till allmänheten ökade med 40 procent till 23 (16) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten ökade med 6 procent till 37 (35) miljarder kronor. Emitterade värdepapper uppgick till 7 (7) miljarder kronor.

Strategiska samarbeten

Aktiehandelstjänsten via Internet och IPS-erbjudandet har utvecklats i samarbete med NasdaqOMX. Aktieindexobligationer erbjuds i ett samarbete med HQ Bank.

För Fondtorgets erbjudande finns långsiktiga samarbeten med flera fondbolag. Förutom Länsförsäkringar Fondförvaltning finns avtal med SEB, Lannebo Fonder, Alfred Berg, Fortis, Västernorrlandsfonden, Catella och Carlson Fonder.

Avtal finns med Forex Bank om kontanthanteringstjänster i Forex Bankskontor runt om i landet. Bankkortskunderna kan även ta ut kontanter, maximalt 2 000 kronor, i ICAs matbutiker runt om i landet.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till –37 (–24) miljoner kronor och förklaras av ett lägre räntenetto. Rörelseintäkterna ökade till 480 (469) miljoner kronor, vilket förklaras främst av ett ökat nettoresultat av finansiella transaktioner och lägre provisionskostnader. Räntenettot minskade till 420 (484) miljoner kronor och förklaras huvudsakligen av minskade inlåningsmarginaler. Rörelsekostnaderna ökade till 512 (485) miljoner kronor och förklaras av förändrad avräkningsmetodik mellan moderbolaget och banken och ökade avskrivningar. Kreditförlusterna var låga och minskade till 5 (8) miljoner kronor.

Förslag till disposition av moderbolagets disponibla vinst (kr)

Kr	
Fond för verkligt värde	13 572 074
Balanserad vinst	3 319 902 136
Mottaget aktieägartillskott	400 000 000
Mottaget koncernbidrag, netto	26 016 100
Årets resultat	–33 399 336
Att disponera	3 726 090 974
Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras	3 726 090 974

Koncernens disponibla vinst uppgår till 3 554,0 miljoner kronor.

DOTTERBOLAGEN**Länsförsäkringar Hypotek AB**

Bostadsutlåningen i bankens bolåneinstitut ökade 26 procent eller 14 miljarder kronor till 68 (54) miljarder kronor. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet placeras i Länsförsäkringar Hypotek och eventuella resterande delar i moderbolaget. Rörelseresultatet uppgick till 141 (129) miljoner kronor och förklaras av ökade utlåningsvolym och ett ökat nettoresultat av finansiella transaktioner. Kreditförlusterna uppgick netto till +5 (0) miljoner kronor då återvinningarna översteg kreditförlusterna. Kreditförlustnivån var oförändrat 0 (0) procent. Antalet bolånekunder ökade till 134 000 (115 000).

Mkr	2009	2008
Balansomslutning	81 750	67 184
Utlåningsvolym	67 536	53 592
Räntenetto	285	361
Rörelseresultat	141	129

Wasa Kredit

Utlåningsvolymen uppgick till 9,5 (9,0) miljarder kronor. Leasingtillgångarna ökade under året medan blancholånestocken minskade något. Räntenettet ökade till 442 (361) miljoner kronor och rörelseresultatet ökade till 109 (106) miljoner kronor. Samtidigt ökade kostnaderna till följd av ökade kostnader hänförliga till ett byte av produktionssystem. Kreditförlusterna minskade netto till 51 (57) miljoner kronor.

Mkr	2009	2008
Balansomslutning	9 478	8 956
Utlåningsvolym	9 082	8 582
Räntenetto	442	361
Rörelseresultat	109	106

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Länsförsäkringar är Sveriges femte största fondaktör med en marknadsandel på 4,2 (4,2) procent. Den förvaltade fondvolymen ökade 30 procent eller 16 miljarder kronor till 67 (51) miljarder kronor. Förvaltningen sker i 30 (29) investeringsfonder med olika placeringsinriktning. Under året utökades produktsortimentet med ytterligare två indexfonder till totalt tre indexfonder. Länsförsäkringar Fondförvaltnings snittrating på treårsbasis i Morningstar är 3,21, vilket är ett av de starkaste betygen bland de större fondbolagen. Fonderna erbjuder för direktfondsparande, IPS, fondförsäkring och i PPM-systemet. Nettoflödet var positivt under året och uppgick till 3,4 (2,4) miljarder kronor. Rörelseresultatet ökade till 50 (36) miljoner kronor.

Mkr	2009	2008
Balansomslutning	202	168
Förvaltat volym	66 659	51 336
Provisionsnetto	221	218
Nettoflöde	3 395	2 356
Rörelseresultat	50	36

Risker och kapitalhantering

Hantering av risker är väl integrerad i det dagliga arbetet. I det arbetet ingår att tillförsäkra att riskerna inte överstiger den risktoleransnivå som är fastställd av styrelsen. Bankverksamheten ska kännetecknas av en låg riskprofil vars bas bygger på en utlåningsverksamhet som har fokus på det egna boendet och det familjeägda lantbruket. Kreditrisken blir därmed den största enskilda risken för bankkoncernen.

De risker som måste hanteras i bankkoncernen 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 bankkoncernens 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 bankkoncernen för att säkerställa en god kapitalisering.

Styrelsen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för bankkoncernens verksamhet och därmed ansvaret för att trygga koncernens tillgångar och skapa en riskmedvetenhet i koncernen. 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 bankkoncernens funktioner Compliance och Internrevision även tillse att regelefterlevnad 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 är avsett och beslutat i styrelsen. Verkställande direktören 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 och ansvarar inför styrelsen att riskpolicier 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 bankkoncernen och att eventuella säkerheter inte täcker kapitalfordran. Bankkoncernen beräknar samtliga hushållsexponeringar enligt den avancerade interna riskklassificeringsmetoden (IRK), vilket motsvarar omkring 84 (87) procent av bankkoncernens utlåningsportfölj. Detta innebär att en stor del av kreditriskexponeringen beräknas via en metod som har till syfte att identifiera och klassificera risken hos varje enskild motpart. För den del av utlåningsportföljen som avser lantbruk erhöll banken tillstånd i december 2009 att använda den grundläggande IRK-metoden. Schablonmetoden används för övriga exponeringar.

Kreditprocessen

Bankverksamheten har en balanserad och konsekvent kreditgivning med ett starkt utvecklat systemstöd. Kreditgivningen ska uppnå en god och homogen kreditkvalitet. Kreditgivningen är främst inriktad på privatpersoners bolån och små familjelantbruk med låg risk. Maximalt tillåten belåning för olika typer av krediter och limiter för de lokala länsförsäkringsbolagens kreditgivning fastslås i styrelsens riktlinjer. Beslutandeinstanserna är beroende av krediternas storlek. Bankverksamheten har höga krav på kundurvalet och kundernas återbetalningsförmåga.

Kreditprövningen av privatkrediter stöds av ett centralt 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 bankverksamhet. Kreditprövning av krediter till lantbruk stöds av ett kreditberedningssystem med inbyggda kontroller för att uppnå en god kreditkvalitet. Båda kreditprövningssystemen stöds av ett antal beslutsinstanser och kvalitetsgranskning. Kreditbeviljningen hanteras till största delen av de lokala länsförsäkringsbolagen, som även har kreditansvaret för alla lån. Kreditregelverket fastställs av bankens 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 har löpande en uppföljning och kvalitetsgranskning av utlåningsportföljen 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. 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 banken.

För varje motpart beräknas initialt ett PD som ska avspegla risken för fallissemang inom de följande 12 månaderna. Detta PD justeras sedan för att avspegla 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 motpartslag. 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 banken 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 konverteringsfaktorerna i en lågkonjunktur.

2009-12-31, Tkr		
PD-klass	PD (%)	EAD
1	0,05	0
2	0,10	5 900 710
3	0,20	17 031 282
4	0,40	37 883 732
5	0,80	13 977 461
6	1,60	5 711 702
7	3,20	2 506 103
8	6,40	1 083 439
9	12,80	645 063
10	25,60	231 691
11	51,20	359 355
Fallissemang	100,00	396 652
Totalt		85 727 191

Kreditkvalitet

Bankkoncernens utlåningsportfölj består till sin helhet av krediter inom Sverige och till 75 (77) procent av utlåning till det egna boendet i form av småhus och bostadsrätter. Bottenlån med inomläge understigande 75 procent av marknadsvärdet vid beviljningstillfället utgör den största andelen bolån, vilket framgår av tabellen nedan. Låga inomlägen kombinerat med god geografisk spridning och lokal förankring är grundpelare i tillförsäkrandet att utlåningsportföljen håller en hög kreditkvalitet. Utlåning till lant- och skogsbruk har ökat kraftigt under 2009 och uppgår till 11 (8) procent av utlåningsportföljen. Utlåningssegmentet är ett bra komplement till bolånen i och med att en stor andel avser utlåning till det familjeägda lant- och skogsbruket. Tillsammans med bolån motsvarar detta 86 (85) procent av utlåningsportföljen i bankkoncernen.

Utlåningsportföljen, koncernen

Utlåningssegment	2009-12-31, Mkr	Andel, %	2008-12-31, Mkr	Andel, %
Bolån	75 035	75	60 374	77
Lantbruksutlåning	10 816	11	6 506	8
Blancolån	4 383	4	3 818	5
Leasing	4 198	4	3 739	5
Avbetalning	3 571	4	3 634	4
Flerbostadshus	1 358	1	527	1
Övrigt	529	1	273	0
Utlåning till allmänheten, brutto	99 890	100	78 871	100
Reserveringar	-308		-307	
Utlåning till allmänheten, netto	99 582		78 564	

Bolag	Bolån, Mkr	Lantbruk, Mkr	Blanco, Mkr	Leasing, Mkr	Avbetalning, Mkr	Flerbostads- hus, Mkr	Övrigt, Mkr	Totalt, Mkr
Länsförsäkringar Hypotek (bottenlån)	66 115					1 358	104	67 578
Länsförsäkringar Bank	8 920	10 816	2 930				422	23 087
Wasa Kredit			1 453	4 198	3 571		3	9 225
Totalt	75 035	10 816	4 383	4 198	3 571	1 358	529	99 890

I Länsförsäkringar Hypotek kvalificerar sig i princip all utlåning för att ingå i den säkerställda verksamheten som regleras av lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

Geografisk fördelning total utlåningsportfölj, koncernen

Region	2009-12-31, Mkr	Andel, %
Västra Sverige	21 397	21
Östra Mellansverige	21 134	21
Stockholm	15 069	15
Södra Sverige	14 680	15
Norra Mellansverige	9 822	10
Småland, Gotland och Öland	9 710	10
Norra Norrland	4 238	4
Mellersta Norrland	3 840	4
Totalt	99 890	100

Engagemangsfördelning total utlåningsportfölj, koncernen

Intervall, Mkr	2009-12-31, Mkr	Andel, %	2008-12-31, Mkr	Andel, %
-0,5	55 716	56	50 612	64
0,5-1,0	27 615	28	18 967	24
1,0-2,5	11 456	11	6 351	8
2,5-5,0	3 118	3	814	3
> 5,0	1 985	2	1 127	1
Totalt	99 890	100	77 871	100

Bolån fördelade på län, koncernen

Län, Mkr	2009-12-31, Mkr	Andel, %	2008-12-31, Mkr	Andel, %
Blekinge län	1 406	2	1 195	2
Dalarnas län	3 921	5	3 282	5
Gotlands län	1 554	2	1 201	2
Gävleborgs län	2 614	3	1 970	3
Hallands län	4 617	6	3 855	6
Jämtlands län	1 688	2	1 413	2
Jönköpings län	2 576	3	2 105	3
Kalmar län	1 381	2	1 094	2
Kronobergs län	1 220	2	949	2
Norrbottens län	793	1	661	1
Skåne län	9 351	12	8 172	13
Stockholms län	12 654	17	9 688	16
Södermanlands län	2 432	3	2 028	3
Uppsala län	4 085	5	3 170	5
Värmlands län	933	1	743	1
Västerbottens län	2 348	3	1 954	3
Västernorrlands län	1 266	2	997	2
Västmanlands län	2 224	3	1 654	3
Västra Götalands län	11 355	15	9 066	15
Örebro län	1 983	3	1 391	2
Östergötlands län	4 636	6	3 788	6
Totalt	75 035	100	60 374	100

Engagemangsfördelning bolån, koncernen

Intervall, Mkr	2009-12-31, Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr	2008-12-31, Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr
-0,5	8 724	12	0,3	8 104	13	0,3
0,5-1,0	18 633	25	0,7	16 406	27	0,7
1,0-2,0	30 253	40	1,4	23 816	39	1,4
2,0-3,0	12 454	17	2,4	8 906	15	2,4
> 3,0	4 972	7	3,8	3 142	5	3,8
Totalt	75 035	100	0,9	60 374	100	0,8

Bolån fördelade efter säkerheter, koncernen

Säkerhet	2009-12-31, Mkr	Andel, %	2008-12-31, Mkr	Andel, %
Småhus	57 671	77	48 038	80
Bostadsrätter	13 915	18	9 620	16
Fritidshus	3 450	5	2 716	4
Totalt	75 035	100	60 374	100

Geografisk fördelning; bottenlån Lantbruk

Lantbrukskrediter – regionsfördelning (mkr)	2009-12-31, Mkr	Andel, %	2008-12-31, Mkr	Andel, %
Västra Sverige	1 753	23	809	25
Östra Mellansverige	2 125	27	846	26
Stockholm	28	0	19	1
Södra Sverige	1 458	19	569	18
Norra Mellansverige	403	5	116	4
Småland, Gotland och Öland	1 441	18	627	19
Norra Norrland	277	4	91	3
Mellersta Norrland	337	4	148	4
Total	7 823	100	3 226	100

Engagemangsintervall lantbruk, koncernen

Intervall, Mkr	2009-12-31, Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr	2008-12-31, Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr
-1,0	1 414	13	0,2	1 198	18	0,2
1,0-3,0	2 842	26	1,8	1 938	30	1,8
3,0-8,0	3 215	30	4,7	1 870	29	4,7
8,0-15,0	1 891	18	10,7	843	13	10,7
15,0-	1 455	13	24,2	658	10	23,5
Totalt	10 816	100	1,3	6 506	100	0,9

Det genomsnittliga lantbruksengagemanget uppgick till 1,3 (0,9) miljoner kronor.

Produktfördelad lantbruksutlåning

Produkt	2009-12-31, Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr	2008-12-31, Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr
Bottenlån	7 823	72	2,2	3 226	50	2,0
Topplån	2 424	22	0,7	2 695	41	0,7
Rörelsekredit	569	5	0,1	585	9	0,1
Totalt	10 816	100	1,3	6 506	100	0,9

Lantbruksutlåning per bolagsform

Bolagsform	2009-12-31, Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr	2008-12-31, Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr
Enskild näringsidkare	10 018	93	1,3	5 922	91	0,9
Aktiebolag	651	6	1,3	493	8	1,0
Handels- och kommanditbolag	99	1	0,7	72	1	0,6
Övriga bolagsformer	49	0	0,7	19	0	0,3
Totalt	10 816	100	1,3	6 506	100	0,9

Osäkra lånefordringar

Andelen osäkra fordringar uppgick till 213 (192) miljoner kronor, vilket motsvarar 0,21 (0,22) procent av den totala låneportföljen före reserveringar. Kreditförlusterna uppgick till 50 (65) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,05 (0,07) procent. Osäkra fordringar och kreditförluster utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen.

Osäkra lånefordringar produktfördelade	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31, Mkr	2008-12-31, Mkr	2009-12-31, Mkr	2008-12-31, Mkr
Bolån	8,3	3,0	4,8	2,7
Lantbruksutlåning	–	–	–	–
Blancolån	108,7	107,4	44,0	38,4
Leasing	61,6	40,8	–	–
Avbetalning	25,6	33,4	–	–
Flerbostadshus	–	–	–	–
Övrigt	8,8	7,4	8,8	7,4
Totalt	213,0	192,0	57,6	48,5

Fallerade lånefordringar som inte ingår i osäkra fordringar, Mkr	Bankkoncernen		Moderbolag	
	2009	2008	2009	2008
Fordringar förfallna 10–19 dgr ¹⁾	0,1	0,1	0,1	0
Fordringar förfallna 20–39 dgr	310,6	507,4	23,9	22,4
Fordringar förfallna 40–59 dgr	7,9	64,3	0,4	0
Totalt	318,6	571,8	24,4	22,4

¹⁾ Exklusive Wasa Kredit

En lånefordran anses vara osäker om den har en oreglerad betalning som är mer än 60 dagar förfallen eller om det finns anledning att förvänta sig att motparten på andra grunder ej kan leva upp till sitt åtagande. En lånefordran, vars kapital täcks av säkerhet, anses inte vara en osäker fordran. En fallerad lånefordran är en fordran där låntagaren har fallerat mer än 10 dagar. Analysen avser i sin helhet utlåning till allmänhet.

Inom bank och hypoteksverksamheten finns inga lån där villkoren omförhandlats under året och där lånet annars skulle redovisats som osäkert.

Inom leasing och avbetalningsverksamheten görs i mindre utsträckning uppgörelser om betalplaner, om bedömningen är att det gynnar såväl kund som leasegivare.

Motpartsrisk

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

Derivat, verkliga värden Mkr	Positiva värden	
	Koncernen 2009-12-31	Moderbolaget 2009-12-31
AA-/Aa2	99,0	–
A/Aa2	489,2	298,5
A+/Aa3	654,8	295,3
	1 243,0	593,8

Derivaten i tabellen avser nettot per motpart efter det att positiva och negativa värden per motpart har summerats.

Finansiella risker

Det övergripande ramverket för den finansiella verksamheten inom bankkoncernen 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 36 (22) miljoner kronor.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken på Länsförsäkringar Bank hanteras av Treasury-enheten. Likviditetsrisken kvantifieras genom likviditetsprognoser som dels innehåller samtliga finansiella kassaflöden och dels förväntade kassaflöden med antagen nettoutlåningsökning. Treasury-enheten ansvarar även för Länsförsäkringar Banks likviditetsportfölj. Daglig rapportuppföljning görs om likviditetsportföljens storlek och struktur. Likviditeten kan därmed på daglig basis följas utifrån dessa rapporter. 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 bankkoncernen genom brist på likvida medel, ej kan fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till avsevärt ökad kostnad. Denna definition har en nära koppling till definitionen av finansieringsrisken (Se sidan 31). 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 och bostadscertifikat som är pantsättningsbara i Riksbanken.

Länsförsäkringar Banks likviditetsportfölj uppgår till 27,2 (20,6) miljarder kronor per den 31 december 2009. All likviditet är placerad i svenska värdepapper med mycket hög kreditkvalitet. Likviditetsportföljen bestod till 17 procent av värdepapper med staten som motpart, till 65 procent av säkerställda obligationer med högsta rating och till 18 procent av bostads- och bankcertifikat samt bostadsobligationer. Likviditeten i placeringarna är mycket hög. Se även avsnitt Upplåning och likviditet på sidan 14.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31, Mkr	2008-12-31, Mkr	2009-12-31, Mkr	2008-12-31, Mkr
AAA/Aaa	21 614,0	9 944,9	19 557,3	10 445,7
A/A2	3 086,9	500,7	3 086,9	500,7
	24 700,9	10 445,6	22 644,2	10 946,4

Räntebindningstider för tillgångar och skulder – Ränteexponering

Koncernen 2009, Mkr	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
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	80,5								80,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 999,8								1 999,8
Utlåning till kreditinstitut	3 215,9								3 215,9
Utlåning till allmänheten	55 264,5	19 523,1	5 321,7	4 567,6	10 718,6	2 507,3	1 826,0	-147,2	99 581,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 095,9	1 995,7	5 111,3	5 622,5	4 944,7	3 930,9			22 701,1
Övriga tillgångar								3 717,7	3 717,7
Summa tillgångar	61 656,7	21 518,8	10 433,0	10 190,1	15 663,3	6 438,3	1 826,0	3 570,5	131 296,6
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	732,3		8 000,0	12 500,0					21 232,4
In- och upplåning från allmänheten	28 637,2	6 201,8	2,0	1 086,3	962,0	475,6			37 365,0
Emitterade värdepapper	1 455,9	18 354,0	7 733,6	809,3	14 164,4	18 949,2	436,4	113,3	62 016,2
Övriga skulder								4 738,8	4 738,8
Efterställda skulder		1 250,0							1 250,0
Eget kapital								4 694,2	4 694,2
Summa skulder och eget kapital	30 825,4	25 805,9	15 735,6	14 395,6	15 126,4	19 424,9	436,6	9 546,3	131 296,6
Differens tillgångar och skulder	30 831,3	-4 287,1	-5 302,6	-4 205,5	536,9	-12 986,6	1 389,6	-5 975,8	0
Räntederivat, nominella värden netto	-1 366,9	-12 129,7	730,0	-2 016,5	145,8	13 246,8	-1 244,0		-2 634,5
Nettoexponering	29 464,4	-16 416,7	-4 572,6	-6 222,0	682,7	260,2	145,5	-5 975,8	-2 634,4

Koncernen 2008, Mkr	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
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	81,3								81,3
Utlåning till kreditinstitut	9 830,9								9 830,9
Utlåning till allmänheten	27 464,1	20 178,5	4 265,4	4 872,5	14 490,4	4 935,2	2 502,3	-144,4	78 563,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	987,5	3 930,5	1 062,6	3 373,4	894,3		197,2	10 445,6
Övriga tillgångar								5 214,8	5 214,8
Summa tillgångar	37 376,3	21 166,0	8 195,9	5 935,1	17 863,8	5 829,5	2 502,3	5 267,5	104 136,4
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	9 112,6								9 112,6
In- och upplåning från allmänheten	23 562,2	8 018,7	555,1	2 386,0	374,3	193,9			35 090,2
Emitterade värdepapper	2 039,7	12 792,8	8 622,8	1 061,4	18 549,5	5 460,5	365,2	93,5	48 985,3
Övriga skulder	29,0							5 378,3	5 407,3
Efterställda skulder		1 250,0							1 250,0
Eget kapital								4 290,9	4 290,9
Summa skulder och eget kapital	34 743,5	22 061,5	9 177,9	3 447,4	18 923,8	5 654,4	365,2	9 762,7	104 136,4
Differens tillgångar och skulder	2 632,8	-895,5	-982,0	2 487,7	-1 060,0	175,1	2 137,1	-4 495,2	0
Räntederivat, nominella värden netto	300,0	-1 770,0	6 860,0	-4 060,0	1 598,4	99,9	-2 035,1		993,2
Nettoexponering	2 932,8	-2 665,5	5 878,0	-1 572,3	538,4	275,0	102,0	-4 495,2	

Räntebindingstider för tillgångar och skulder – Ränteexponering

Moderbolaget 2009, Mkr	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
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	80,5								80,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 999,8								1 999,8
Utlåning till kreditinstitut	25 034,0	1 966,9	78,8	4 255,9	66,2			320,1	31 721,9
Utlåning till allmänheten	14 469,0	6 881,9	523,9	246,4	578,8	206,9	180,5	-124,1	22 963,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 095,9	1 995,7	5 111,3	5 622,5	4 944,7	1 874,2			20 644,4
Övriga tillgångar								4 726,0	4 726,0
Summa tillgångar	42 679,3	10 844,5	5 714,0	10 124,7	5 589,8	2 081,1	180,5	4 922,0	82 135,9
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	9 303,5		8 000,0	12 500,0				152,0	29 955,5
In- och upplåning från allmänheten	28 753,4	6 201,8	2,0	1 086,3	962,0	475,6			37 481,2
Emitterade värdepapper	464,9	3 625,7	3 132,6		0,1			113,3	7 336,6
Övriga skulder								1 413,2	1 413,2
Efterställda skulder		1 250,0							1 250,0
Eget kapital								4 699,4	4 699,4
Summa skulder och eget kapital	38 521,8	11 077,5	11 134,6	13 586,3	962,1	475,6	0	6 377,9	82 135,9
Differens tillgångar och skulder	4 157,5	-233,0	-5 420,7	-3 461,5	4 627,6	1 605,4	180,5	-1 455,9	0
Räntederivat, nominella värden netto	-50,0	8 313,0	-1 240,0	-10,0	-5 168,0	-1 730,0	-115,0		0
Nettoexponering	4 107,5	8 080,0	-6 660,7	-3 471,5	-540,4	-124,6	65,5	-1 455,9	0

Moderbolaget 2008, Mkr	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
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	81,3								81,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser									0
Utlåning till kreditinstitut	25 732,9	7 601,0		627,4	1 271,9		927,6	93,4	36 254,2
Utlåning till allmänheten	12 033,0	2 402,4	379,1	194,1	1 011,4	305,0	184,2	-119,5	16 389,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	987,5	4 431,5	1 062,6	3 373,4	894,3		197,0	10 946,3
Övriga tillgångar								4 939,7	4 939,7
Summa tillgångar	37 847,2	10 990,9	4 810,6	1 884,1	5 656,7	1 199,3	1 111,8	5 110,7	68 611,3
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	18 730,0								18 730,0
In- och upplåning från allmänheten	23 669,9	8 018,7	555,1	2 386,0	374,3	193,9			35 197,9
Emitterade värdepapper	119,6	5 164,8	1 178,3	627,0	18,1			93,5	7 201,3
Övriga skulder	29,0							1 920,9	1 949,9
Efterställda skulder		1 250,0							1 250,0
Eget kapital								4 282,3	4 282,3
Summa skulder och eget kapital	42 548,5	14 433,5	1 733,4	3 013,0	392,4	193,9	0	6 296,7	68 611,3
Differens tillgångar och skulder	-4 701,3	-3 442,6	3 077,2	-1 128,9	5 264,3	1 005,4	1 111,8	-1 186,0	0
Räntederivat, nominella värden netto		-20,0	375,0	350,0	-3 655,0	-1 036,0	-155,0		-4 141,0
Nettoexponering	-4 701,3	-3 462,6	3 452,2	-778,9	1 609,3	-30,6	956,8	-1 186,0	-4 141,0

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken innebär att bankkoncernen vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Definitionen har en nära koppling till definitionen av likviditetsrisk. Genom att använda ett så stort antal finansieringskällor som möjligt med vidgad investerarbas och genom att sprida på finansieringsförfallen över tiden minskar finansieringsrisken för bankkoncernen. Finanspolicyn stipulerar dessutom att den genomsnittliga löptiden på upplåningen ska överstiga den genomsnittliga löptiden på utlåningsportföljen. Bankkoncernen

har dessutom de senaste åren åtnjutit en förbättring av ratingen till nuvarande A från Standard & Poor's och från Moody's till nuvarande A2. Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har dessutom högsta kreditbetyg från både Moody's och Standard & 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)

Koncernen 2009-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	80,5						80,5	80,5	
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 000,0					2 000,0	1 999,8	
Utlåning till kreditinstitut	3 215,9						3 215,9	3 215,9	
Utlåning till allmänheten		909,8	3 042,3	6 939,1	88 980,0		99 871,2	99 581,6	95 861,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 596,0	11 050,0	8 500,0			22 146,0	22 701,1	8 875,7
Övriga tillgångar						1 367,8	1 367,8	1 367,8	10,4
Summa tillgångar	3 296,4	5 505,8	14 092,3	15 439,1	88 980,0	1 367,8	128 681,4	128 946,7	104 747,6
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	732,3		20 500,0				21 232,3	21 232,4	
In- och upplåning från allmänheten	28 637,2	6 201,8	1 088,3	1 437,6			37 365,0	37 365,0	35 491,0
Emitterade värdepapper	113,3	8 555,3	13 758,4	38 737,5	446,0		61 610,5	62 016,2	39 586,1
Övriga skulder		38,7				2 660,0	2 698,6	2 698,6	
Efterställda skulder					1 250,0		1 250,0	1 250,0	1 250,0
Summa skulder	29 482,8	14 795,8	35 346,7	40 175,1	1 696,0	2 660,0	124 156,4	124 562,2	76 327,1
Differens tillgångar och skulder	-26 186,4	-9 290,0	-21 254,5	-24 736,0	87 284,1	-1 292,2	4 525,0		
Oredovisade lånelöften		3 365,8					3 365,8		
Total skillnad exkl derivat	-26 186,4	-12 655,8	-21 254,5	-24 736,0	87 284,1	-1 292,2	1 159,2		

Koncernen 2008-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden centralbanker	81,3						81,3	81,3	-
Utlåning till kreditinstitut	76,8	9 667,4					9 744,2	9 830,9	-
Utlåning till allmänheten		510,6	2 117,0	6 761,5	69 316,1		78 705,2	78 563,8	75 468,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 007,5	5 233,9	4 624,4			10 865,8	10 445,6	4 439,4
Övriga tillgångar						5 214,7	5 214,7	5 214,7	3 691,0
Summa tillgångar	158,1	11 185,5	7 350,9	11 385,9	69 316,1	5 214,7	104 611,2	104 136,3	83 598,9
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	1,4	8 580,8					8 582,2	9 112,6	-
In- och upplåning från allmänheten	23 562,2	8 018,7	2 941,1	568,2			35 090,2	35 090,2	33 192,4
Emitterade värdepapper	93,5	3 411,8	10 791,0	35 610,5	431,6		50 338,4	48 985,3	35 278,6
Övriga skulder		29,0				5 378,3	5 407,3	5 407,3	2 478,3
Efterställda skulder				1 250,0			1 250,0	1 250,0	1 250,0
Summa skulder	23 657,1	20 040,3	13 732,1	37 428,7	431,6	5 378,3	100 668,1	99 845,4	72 199,3
Differens tillgångar och skulder	-23 499,0	-8 854,8	-6 381,2	-26 042,8	68 884,5	-163,6	3 943,1		
Oredovisade lånelöften		-597,0					597,0		
Total skillnad exkl derivat	-23 499,0	-9 451,8	-6 381,2	-26 042,8	68 884,5	-163,6	3 346,1		

Kontraktuellt återstående löptid inkl ränta (odiskonterade värden)

Moderbolaget 2009–12–31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	80,5						80,5	80,5	
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 000,0					2 000,0	1 999,8	
Utlåning till kreditinstitut	381,8	25 779,2	4 343,9	80,1	840,0		31 425,0	31 721,9	906,2
Utlåning till allmänheten		115,2	737,1	1 610,7	20 624,4		23 087,4	22 963,3	21 977,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 596,0	11 050,0	6 500,0			20 146,0	20 644,4	6 818,9
Övriga tillgångar						4 188,9	4 188,9	4 188,9	3 709,4
Summa tillgångar	462,3	30 490,4	16 131,0	8 190,8	21 464,4	4 188,9	80 927,8	81 598,8	33 412,0
Skulder									
Skulder till kreditinstitut			29 596,4				29 596,4	29 955,5	
In- och upplåning från allmänheten	28 753,4	6 201,8	1 088,3	1 437,6			37 481,2	37 481,2	35 607,1
Emitterade värdepapper	113,3	4 092,1	3 138,0	0,1			7 343,5	7 336,6	0,1
Övriga skulder		38,7				578,7	617,3	617,3	
Efterställda skulder					1 250,0		1 250,0	1 250,0	1 250,0
Summa skulder	28 866,7	10 332,6	33 822,7	1 437,7	1 250,0	578,7	76 288,4	76 640,6	36 857,2
Differens tillgångar och skulder	-28 404,4	20 157,7	-17 691,7	6 753,1	20 214,4	3 610,3	4 639,4		
Oredovisade lånelöften		4 458,2					4 458,2		
Total skillnad exkl derivat	-28 404,4	15 699,6	-17 691,7	6 753,1	20 214,4	3 610,3	181,2		

Moderbolaget 2008–12–31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	81,3						81,3	81,3	–
Belåningsbara statsskuldförbindelser									
Utlåning till kreditinstitut	32,7	33 391,7	666,0	873,0	662,6		35 626,0	36 254,1	1 925,9
Utlåning till allmänheten		407,3	1 425,7	666,8	14 009,5		16 509,3	16 389,8	14 456,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 007,5	5 753,9	4 624,4			11 385,8	10 946,4	4 439,4
Övriga tillgångar						3 649,7	3 649,7	4 939,7	4 380,1
Summa tillgångar	114,0	34 806,5	7 845,6	6 164,2	14 672,1	3 649,7	67 252,1	68 611,3	25 202,2
Skulder									
Skulder till kreditinstitut		8 580,8	9 976,2			172,9	18 729,9	18 730,0	–
In- och upplåning från allmänheten	23 669,9	8 018,7	2 941,1	568,2			35 197,9	35 197,9	33 300,0
Emitterade värdepapper	93,5	3 299,0	2 498,7	1 373,6			7 264,8	7 201,3	1 373,6
Övriga skulder		29,0				264,9	294,0	1 949,8	1 040,9
Efterställda skulder				1 250,0			1 250,0	1 250,0	1 250,0
Summa skulder	23 763,4	19 927,5	15 416,0	3 191,8	0	437,8	62 736,5	64 329,0	36 964,5
Differens tillgångar och skulder	–23 649,4	14 879,0	–7 570,4	2 972,4	14 672,1	3 211,9	4 515,6		
Oredovisade lånelöften		188,1					188,1		
Total skillnad exkl derivat	–23 649,4	14 690,9	–7 570,4	2 972,4	14 672,1	3 211,9	4 327,5		

Koncernen 2009	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen					
– valutarelaterade	572,7				572,7
– ränterelaterade	–19,2	125,0	110,0		215,8
Derivat i säkringsredovisning					
– valutarelaterade	–2,4	138,7	212,8	106,9	456,0
– ränterelaterade	–159,3	27,9	760,3	–181,7	447,2
Total skillnad derivat	391,8	291,6	1 083,1	–74,9	1 691,7

Koncernen 2008	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen					
– valutarelaterade	24,8	191,1	1 500,7	0	1 716,6
– ränterelaterade	9,5	–79,2	–19,2	0	–88,9
Derivat i säkringsredovisning					0
– valutarelaterade	–17,5	41,7	418,0	142,0	584,2
– ränterelaterade	–267,8	102,5	–349,4	–310,0	–824,7
Total skillnad derivat	–251,0	256,1	1 550,1	–168,0	1 387,2

Moderbolaget 2009	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen					
– valutarelaterade	154,0				154,0
– ränterelaterade	–19,2				–19,2
Derivat i säkringsredovisning					0
– valutarelaterade					0
– ränterelaterade	–19,7	–283,0	–564,8	–21,3	–888,7
Total skillnad derivat	115,1	–283,0	–564,8	–21,3	–754,0

Moderbolaget 2008	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen					
– valutarelaterade	14,4	114,7	873,1		1 002,2
– ränterelaterade	9,5	–79,2	–19,2		–88,9
Derivat i säkringsredovisning					0
– valutarelaterade					0
– ränterelaterade	–27,6	–119,8	–434,0	–29,2	–610,6
Total skillnad derivat	–3,7	–84,3	419,9	–29,2	302,7

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

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

Varje del i organisationen ansvarar för att en riskanalys årligen utförs.

Incidenthantering

Bankkoncernen har framställt ett IT-system för rapportering av operativa riskhändelser, incidenter. Till systemet finns möjlighet för samtliga medarbetare att inrapportera eventuella incidenter. Fördelning av incidenter till av Finansinspektionen fastställda incidentkategorier sker per automatik i systemet. Riskcontrol framställer periodiskt sammanställningar av incidenter i sin rapportering. Incidenthanteringen är en viktig del i bankkoncernens operativa riskarbete. Dels bidrar incidentstatistik till den årliga bedömningen och prognosen av operativ risk, dels ger rapporteringen en möjlighet att snabbt identifiera kritiska problem och agera utifrån dessa.

Modell för bedömning av operativa risker

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

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

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

Affärsrisker

Affärsrisker består i första hand av intjäningsrisker. Intjäningsrisker definieras hos bankkoncernen som volatilitet i intjäning som ger risk för minskade intäkter på grund av en oförväntad nedgång i intäkterna från exempelvis konkurrens eller volymminskningar. Intjäningsrisker finns i samtliga produkter och portföljer hos

bankkoncernen. En stor del av bankkoncernens affärsverksamhet är bolån. Bolåneaffären har en låg volatilitet och därmed en låg intjäningsrisk. Affärsrisken behandlas i den intera kapitalutvärderingen (IKU).

Kapitalhantering och Intern kapitalutvärderingsprocess (IKU)

Bankkoncernens interna kapitalutvärderingsprocess (IKU) är utformad efter de krav som ställs i Basel II-regelverket liksom de krav som styrelsen ställer på verksamheten och interna behov från en 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 Bank har möjligheten, såväl som skyldigheten, att själv utforma sin process och i förlängningen dess omfattning och sofistikeringsnivå. Tillvägagångssätt, genomförande och resultat ska för bankkoncernen årligen rapporteras till Finansinspektionen. Finansdirektören i Länsförsäkringar Bank är ansvarig för att driva processarbetet som ska leda fram till en intern kapitalutvärdering för bankkoncernen och ett underlag för affärsplanering och beslut om kapitalmål och kapitalprognos i styrelsen.

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. Bankens styrelse har i februari 2009 beslutat om ett nytt Kapitalmål för bankkoncernen. Primärkapitalrelationen ska uppgå till 12 procentenheter när Basel II är fullt genomfört. Kapitalmålet tillåts variera med cirka +/- 0,5 procentenheter. För mer detaljerad information om Basel II hänvisas till Pelare 3-rapporten "Risk och kapitalhantering i Länsförsäkringar Bankkoncernen" på hemsidan.

Beträffande koncernens och bankens 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 för koncernen

(mkr)	2009	2008	2007	2006	2005
Resultaträkning					
Ränteintäkter	5 320,7	7 463,2	4 541,1	2 579,2	2 105,8
Räntekostnader	-4 172,4	-6 251,7	-3 524,2	-1 652,1	-1 232,4
Räntenetto	1 148,3	1 211,5	1 016,9	927,1	873,4
Provisionsnetto	-95,8	-138,3	-44,5	-33,0	-69,7
Erhållna utdelningar	0,0	2,6	3,3	3,4	3,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	100,5	1,4	2,1	14,5	10,3
Övriga rörelseintäkter	147,5	147,7	128,2	111,2	135,9
Summa rörelseintäkter	1 300,5	1 224,9	1 106,0	1 023,2	953,3
Allmänna administrationskostnader	-916,9	-862,5	-779,4	-756,3	-717,3
Avskrivningar	-75,5	-52,3	-37,0	-30,9	-33,4
Summa kostnader före kreditförluster	-992,4	-914,8	-816,4	-787,2	-750,7
Resultat före kreditförluster	308,1	310,1	289,6	236,0	202,6
Kreditförluster, netto	-50,4	-65,1	-51,1	-37,8	-48,6
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar					-
Bankrörelsens resultat / Rörelseresultat	257,7	245,0	238,5	198,2	154,0
Skatt	-79,9	-67,7	-62,9	-59,4	-44,7
Årets resultat	177,8	177,3	175,6	138,8	109,3
Balansräkning					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	80,5	81,3	71,5	72,6	75,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 999,8	-	7 964,1	-	-
Utlåning till kreditinstitut	3 215,9	9 830,9	5 233,7	2 113,5	1 296,7
Utlåning till allmänheten	99 581,6	78 563,9	67 040,0	53 883,6	47 093,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22 701,1	10 445,6	3 105,3	5 607,4	2 602,8
Aktier och andelar	10,4	10,8	11,1	9,5	7,5
Derivat	1 231,9	2 546,2	545,5	168,3	
Förändringar för verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	767,9	1 131,9	-247,7	-101,3	
Immateriella tillgångar	329,8	327,3	246,8	143,6	101,4
Materiella tillgångar	18,1	20,5	20,6	7,6	12,2
Uppskjutna skattefordringar	2,2	14,4	5,1	0,9	
Övriga tillgångar	265,0	273,5	371,0	309,3	283,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 092,4	890,1	726,6	322,6	188,3
Summa tillgångar	131 296,6	104 136,4	85 093,6	62 537,6	51 661,2
Skulder till kreditinstitut	21 232,4	9 112,6	707,2	350,8	308,4
In- och upplåning från allmänheten	37 365,0	35 090,2	29 735,3	24 379,4	21 534,8
Emitterade värdepapper	62 016,2	48 985,3	45 980,7	31 634,6	24 849,8
Derivat	1 195,2	1 546,8	300,6	426,0	
Förändringar för verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	762,1	1 024,6	-215,4	-45,6	
Uppskjutna skatteskulder	65,3	60,0	64,4	15,4	
Övriga skulder	652,6	762,4	1 805,5	491,9	295,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 046,0	1 973,3	1 727,5	1 037,1	752,5
Avsättningar	17,6	40,3	14,1	13,9	19,7
Efterställda skulder	1 250,0	1 250,0	1 150,0	1 050,0	1 050,0
Eget kapital	4 694,2	4 290,9	3 823,7	3 184,1	2 850,9
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	131 296,6	104 136,4	85 093,6	62 537,6	51 661,2
Nyckeltal					
Räntabilitet på eget kapital, %	4,1	4,4	5,0	4,6	4,1
Avkastning på totalt kapital, %	0,22	0,26	0,34	0,35	0,43
Placeringsmarginal, %	0,96	1,30	1,43	1,62	1,85
K/I-tal före kreditförluster	0,76	0,75	0,74	0,77	0,79
K/I-tal efter kreditförluster	0,80	0,80	0,78	0,80	0,84
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	12,5	14,6	14,4	-	-
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	8,2	8,6	8,8	8,6 ¹⁾	9,0 ¹⁾
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	14,8	17,7	17,2	-	-
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler, %	9,7	10,4	10,6	10,6 ¹⁾	11,3 ¹⁾
Andel osäkra fordringar, %	0,21 ²⁾	0,22 ²⁾	0,41	0,49	0,51
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,30	0,35	0,36	0,42	0,46
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, %	0,05	0,07	0,07	0,07	0,10

¹⁾ Enligt Basel I.

²⁾ Efter avdrag för säkerheter.

Finansiella rapporter – Koncernen

Innehåll

Resultaträkning	37	Not 21 Finansiell leasing	54
Rapport över totalresultat	37	Not 22 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54
Balansräkning	37	Not 23 Aktier och andelar	54
Kassaflödesanalys	38	Not 24 Derivat	54
Rapport över förändringar i eget kapital	39	Not 25 Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	54
Not 1 Företagsinformation	40	Not 26 Immateriella anläggningstillgångar	55
Not 2 Redovisningsprinciper	40	Not 27 Materiella tillgångar	55
Not 3 Segmentsredovisning	49	Not 28 Uppskjuten skattefordran och skatteskuld	56
Not 4 Ränteintäkter	50	Not 29 Övriga tillgångar	57
Not 5 Räntekostnader	50	Not 30 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57
Not 6 Erhållna utdelningar	50	Not 31 Skulder till kreditinstitut	57
Not 7 Provisionsintäkter	50	Not 32 Inlåning från allmänheten	57
Not 8 Provisionskostnader	50	Not 33 Emitterade värdepapper	57
Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner	50	Not 34 Övriga skulder	57
Not 10 Övriga rörelseintäkter	50	Not 35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57
Not 11 Personalkostnader	51	Not 36 Avsättningar	58
Not 12 Övriga administrationskostnader	52	Not 37 Efterställda skulder	59
Not 13 Ersättningar till revisorerna	52	Not 38 Tillgångar och skulder i utländsk valuta	59
Not 14 Operationell leasing	52	Not 39 Eget kapital enligt ÅRKL	59
Not 15 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	52	Not 40 Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden	59
Not 16 Kreditförluster netto	52	Not 41 Investeringsåtaganden	59
Not 17 Skatter	52	Not 42 Finansiella tillgångar och skulder per kategori	60
Not 18 Belåningsbara statsskuldförbindelser	53	Not 43 Värderingsmetoder för verkligt värde	62
Not 19 Utlåning till kreditinstitut	53	Not 44 Kapitaltäckningsanalys	63
Not 20 Utlåning till allmänheten	53	Not 45 Upplysningar om närstående, prissättning och avtal ...	64
		Not 46 Händelser efter balansdagen	64

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	2009	2008
Ränteintäkter	4	5 320,7	7 463,2
Räntekostnader	5	-4 172,4	-6 251,7
Räntenetto		1 148,3	1 211,5
Erhållna utdelningar	6	0	2,6
Provisionsintäkter	7	774,4	806,0
Provisionskostnader	8	-870,2	-944,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	100,5	1,4
Övriga rörelseintäkter	10	147,5	147,7
Summa rörelseintäkter		1 300,5	1 224,9
Personalkostnader	11	-305,1	-331,1
Övriga administrationskostnader	12, 13	-611,8	-531,4
Summa administrativa kostnader		-916,9	-862,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15	-75,5	-52,3
Summa rörelsekostnader		-992,4	-914,8
Resultat före kreditförluster		308,1	310,1
Kreditförluster, netto	16	-50,4	-65,1
Rörelseresultat		257,7	245,0
Skatt	17	-79,9	-67,7
ÅRETS RESULTAT		177,8	177,3

Rapport över totalresultat Länsförsäkringar Bank-koncernen

Mkr	2009	2008
Årets resultat	177,8	177,3
Övrigt totalresultat		
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas	40,7	-14,3
Omklassificeringsjustering realiserade värdepapper	6,8	-
Skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas	-12,5	3,7
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	35,0	-10,6
Summa totalresultat för året	212,8	166,7

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		80,5	81,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	18	1 999,8	-
Utlåning till kreditinstitut	19	3 215,9	9 830,9
Utlåning till allmänheten	20	99 581,6	78 563,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22	22 701,1	10 445,6
Aktier och andelar	23	10,4	10,8
Derivat	24	1 231,9	2 546,2
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	25	767,9	1 131,9
Immateriella tillgångar	26	329,8	327,3
Materiella tillgångar	27	18,1	20,5
Uppskjutna skattefordringar	28	2,2	14,4
Övriga tillgångar	29	265,0	273,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	1 092,4	890,2
SUMMA TILLGÅNGAR		131 296,6	104 136,4
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	31	21 232,4	9 112,6
In- och upplåning från allmänheten	32	37 365,0	35 090,2
Emitterade värdepapper	33	62 016,2	48 985,3
Derivat	24	1 195,2	1 546,8
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	25	762,1	1 024,6
Uppskjutna skatteskulder	28	65,3	60,0
Övriga skulder	34	652,6	762,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	2 046,0	1 973,3
Avsättningar	36	17,6	40,3
Efterställda skulder	37	1 250,0	1 250,0
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		126 602,4	99 845,5
EGET KAPITAL	39		
Aktiekapital (9 548 708 aktier kvotvärde 100 kr)		954,9	954,9
Övrigt tillskjutet kapital		3 377,5	2 977,5
Reserver		24,1	-10,9
Balanserade vinstmedel		159,9	192,1
Årets resultat		177,8	177,3
SUMMA EGET KAPITAL		4 694,2	4 290,9
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		131 296,6	104 136,4
Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden	40		

Övriga noter

Företagsinformation	1
Redovisningsprinciper	2
Segmentsredovisning	3
Tillgångar och skulder i utländsk valuta	38
Investeringsåtaganden	41
Finansiella tillgångar och skulder per kategori	42
Värderingsmetoder för verkligt värde	43
Kapitaltäckningsanalys	44
Upplysningar om närstående, prissättning och avtal	45
Händelser efter balansdagen	46

Kassaflödesanalys för koncernen (indirekt metod)

Mkr	2009	2008
Likvida medel vid årets början	799,6	4 598,0
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	257,7	245,0
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	-136,4	-17,6
<i>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Förändring av belåningsbara statsskuldförbindelser	-1 999,8	7 964,5
Förändring av utlåning till kreditinstitut	-164,6	-
Förändring av utlåning till allmänheten	-21 018,6	-11 632,7
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-12 265,8	-7 087,8
Förändring derivat	522,7	-
Förändring av övriga tillgångar	8,5	97,5
<i>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Förändring skulder till kreditinstitut	20 861,4	-
Förändring in- och upplåning från allmänheten	2 274,8	5 354,9
Förändring emitterade värdepapper	13 597,3	1 853,4
Förändring övriga skulder	-109,8	-1 043,1
Förändring derivat	93,2	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 920,6	-4 265,9
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella tillgångar	-5,7	-7,3
Avyttring av materiella tillgångar	0,0	0,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-69,9	-125,3
Avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,4	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-75,2	-132,5
Finansieringsverksamheten		
Erhållna aktieägartillskott	400,0	500,0
Lämnade koncernbidrag	-284,2	-
Förändring fordran/skuld aktieägartillskott	163,9	-
Ökning förlagslån	-	100,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	279,7	600,0
ÅRETS KASSAFLÖDE	2 125,1	-3 798,4
Likvida medel vid årets slut	2 924,7	799,6

Mkr	2009	2008
Poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	71,4	52,1
Nedskrivningar	4,1	0,3
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-60,5	-9,9
Kreditförluster, exkl återvinningar	0,9	108,8
Förändring av upplupna kostnader/intäkter	-129,5	82,1
Avsättningar	-22,8	26,3
Fordran/skuld koncernbidrag efter skatt	-	-277,3
	-136,4	-17,6

Likvida medel består av:

Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	80,5	81,3
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	3 051,2	9 830,9
Skulder till kreditinstitut ¹⁾	-207,0	-9 112,6
	2 924,7	799,6

Erhållen ränta	5 108,7	7 254,6
Erlagd ränta	4 138,6	5 842,5
Bruttoinvesteringar	75,6	132,6

Betald inkomstskatt	-	-
---------------------	---	---

¹⁾ Exkl utlåning till och inlåning från dotterbolag

Likvida medel vid periodens slut definieras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning och skulder till kreditinstitut betalbara på anfordran samt dagslån och placeringar hos Riksbanken med förfall nästkommande bankdag.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt-värdereserv	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2008-01-01	954,9	2 477,5	-0,4	216,2	175,5	3 823,7
Summa totalresultat för året			-10,6		177,3	166,7
Enligt beslut på bolagsstämma				175,5	-175,5	-
Lämnade koncernbidrag				-277,3		-277,3
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag				77,6		77,6
Erhållet villkorat aktieägartillskott		500,0				500,0
Utgående balans 2008-12-31	954,9	2 977,5	-10,9	192,1	177,3	4 290,9
Ingående balans 2009-01-01	954,9	2 977,5	-10,9	192,1	177,3	4 290,9
Summa totalresultat för året			35,0		177,8	212,8
Enligt beslut på bolagsstämma				177,3	-177,3	-
Lämnade koncernbidrag				-284,2		-284,2
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag				74,8		74,8
Erhållet villkorat aktieägartillskott		400,0				400,0
Utgående balans 2009-12-31	954,9	3 377,5	24,1	159,9	177,8	4 694,2

Specifikation över balansräkningens post övriga reserver

Verkligtvärdereserv	2009	2008
Ingående reserv	-10,9	-0,4
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas	40,7	-14,2
Omklassificeringsjustering realiserade värdepapper	6,8	-
Skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas	-12,5	3,7
Utgående reserv	24,1	-10,9

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna.

Verkligtvärdereserv

Verkligtvärdereserven 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.

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.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dotterföretag.

Noter till koncernens finansiella rapporter

NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Koncernredovisningen för Länsförsäkringar Bank AB (publ), org. nr 516401-9878 avges per 31 december 2009. Länsförsäkringar Bank AB är en svenskregistrerad bank med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Tegeluddsvägen 11–13. Företaget är ett helägt dotterföretag till Länsförsäkringar AB (publ), org. nr 556549-7020 med säte i Stockholm. Moderföretag i den största och minsta koncernen där Länsförsäkringar Bank AB (publ) är dotterföretag och där koncernredovisning upprättas är Länsförsäkringar AB (publ), Stockholm. Koncernredovisningen för Länsförsäkringar Bank (publ) godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 23 mars 2010. Koncernredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 17 maj 2010.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU. Därutöver tillämpas rekommendation RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering (Rådet) samt Rådets uttalanden, vissa kompletterande regler i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25

Förutsättningar vid upprättande av koncernens finansiella rapporter

Moderbolaget Länsförsäkringar Banks funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet, vilket innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till miljoner kronor om inte annat anges. 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 43) eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument, finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt som finansiella tillgångar som kan säljas. De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

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. Dessa 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 Banks kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde, se not 8.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar utgörs främst av behovet av nedskrivning för kreditförluster. För delar av koncernens 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 bedömningar av de förväntade framtida kassaflödena 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 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 koncernen tillämpar från och med 1 januari 2009. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2009 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Utformning av de finansiella rapporterna

Sedan 1 januari 2009 tillämpar koncernen 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 Bank-koncernen presenteras i en separat resultatrapport benämnd rapport över totalresultat placerad direkt efter resultaträkningen. Även rapporten över förändringar i eget kapital har förändrats.

Upplysningar om segment

Sedan 1 januari 2009 tillämpar koncernen 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 rörelsesegmenter 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 koncernens finansiella rapportering från och med årsredovisningen för 2009. Ändringarna medför huvudsakligen 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 43. Därutöver medför ändringen av IFRS 7 några förändringar avseende upplysningar om likviditetsrisk.

Enligt övergångsbestämmelserna i IFRS 7 behöver jämförande upplysningar inte lämnas för 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.

Låneutgifter

Sedan 1 januari 2009 tillämpar koncernen ändrade IAS 23 *Låneutgifter*. Ändringen medför att koncernen aktiverar låneutgifter i anskaffningsvärdet för kvalificerade tillgångar som har ett påbörjandedatum 1 januari 2009 eller senare. Tidigare har låneutgifter belastat resultatet i den period till vilken de är hänförliga istället för att aktiveras. Ändringen tillämpas, i enlighet med övergångsbestämmelserna i IAS 23, framåtriktat. Ändringen har inte inneburit någon väsentlig beloppsmässig påverkan.

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 inkonsekvenser i redovisningen. Standarden är obligatorisk från 1 januari 2013, men förtida tillämpning är tillåten. Per 31 december 2009 har koncernen obligationer och andra räntebärande värdepapper till ett bokfört värde av 22 701,1 MSEK, varav 205,0 MSEK utgör ackumulerade förändringar i verkligt värde. Merparten av dessa är föremål för säkringsredovisning. Eventuell omklassificering till upplupet anskaffningsvärde kommer i enlighet med regelverket att göras framåtriktat, vilket innebär att redan upparbetat resultat inte påverkas. Beslut angående omklassificering kommer inte att tas förrän de nya reglerna för säkringsredovisning fastställs.
- IFRIC 19 *Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments* ger vägledning till hur man redovisar lån som omvandlas till aktier. Då koncernens 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.

Förändringarna i IFRS 3 *Rörelseförvärv* och IAS 27 *Koncernredovisning och separata finansiella rapporter*, som trädde i kraft under 2009, påverkar endast framtida transaktioner och förvärv.

Beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisning omfattar moderföretag och samtliga företag där Länsförsäkringar Bank direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen och kan erhålla ekonomiska fördelar. Dessa bolag har tagits i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning tillförvärvet. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott rubriceras i koncernbalansräkningen som övrigt tillskjutet kapital.

Obeskattade reserver

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

Närstående

Som närstående juridiska personer till Länsförsäkringar Bank-koncernen räknas bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen, bolag inom Länsförsäkringar Liv-koncernen, länsförsäkringsbolag, intressebolag till Länsförsäkringar AB-koncernen samt övriga närstående som består av Mäklarservice samt 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

Koncernens uppdelning på rörelsesegment överensstämmer med de interna rapporter som företagets högsta verkställande beslutsfattare använder för att följa upp verksamheten och fördela resurser mellan rörelsegrenar. Koncernen har identifierat koncernledningen som företagets högsta verkställande beslutsfattare. I Länsförsäkringar Bank-koncernen är det därför de rapporter som koncernledningen får över resultatet i olika delar av koncernen som utgör grunden för segmentsinformationen. Den legala koncernstrukturen speglar den interna rapporteringen till bankkoncernens verkställande direktör vilket innebär att varje legal enhet utgör ett segment.

Bankkoncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB, samt de helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB.

Segmentet Bank utgör verksamheten i Länsförsäkringar Bank AB och består av inlåning, viss upplåning, betalningsförmedling, samt den utlåning som inte är bottenlån i bostadsfastighet.

Segmentet Hypotek utgör verksamheten i Länsförsäkringar Hypotek AB som bedriver bostadsutlåning upp till 75 % av marknadsvärdet samt upplåning genom emittering av säkerställda obligationer.

Segmentet Finansbolag utgörs av Wasa Kredit AB som bedriver bankkoncernens leasingverksamhet. Företaget erbjuder även avbetalningsfinansiering och blancholån.

Segmentet Fond utgörs av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB som bedriver fondförvaltning i ett 30-tal investeringsfonder med olika placeringsinriktning.

Prissättningen mellan koncernens segment är gjord utifrån marknadsmässiga villkor. Segmentsinformation lämnas i enlighet med IFRS 8 endast för koncernen.

Inom bankkoncernen finns inga kunder som ensamma uppfyller kraven om information enligt IFRS 8 p.34.

Transaktioner i utländsk valuta

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

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 samt utdelning

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. Ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen enligt Fair value option redovisas också här. 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 -kostnader 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 ta upp lån. Utdelning från aktier och andelar redovisas i posten "Erhållna utdelningar" när rätten att erhålla betalning fastställts.

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, till exempel aviseringsavgifter och finansiella garantier, redovisas som intäkt i den period då tjänsten tillhandahålls. Avgifter som debiteras för väsentliga aktiviteter, till exempel värdepappersprovisioner och kortprovisioner, intäktsredovisas när aktiviteten har slutförts. Provisionskostnader är transaktionsberoende och redovisas i den period då tjänsterna erhålls. Provisionskostnader som härrör från finansiella tillgångar eller finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen består av provisioner till länsförsäkringsbolagen.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av realisationsresultat från avyttring av finansiella tillgångar och skulder inklusive ränteskillnadsersättning som erhållits vid kunders lösen av lån i förtid.

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. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäkten erläggs i form av likvida medel. Belopp som upp bärs 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. Koncernen redovisar den förväntade kostnaden för bonusbetalningar och andra rörliga ersättningar när det finns en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionsplaner

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Planerna finansieras vanligen genom inbetalningar från respektive koncernföretag. Koncernen omfattas generellt av FTP-planen, som inte förutsätter några inbetalningar från de anställda. Redovisning och värdering av pensionsförpliktelser sker enligt IAS 19 Ersättningar till anställda.

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 ca 65 procent av den pensionsmedförande lönen vid 62 års ålder.

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder. Denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en förstklassig företagsobligation med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. När det inte finns en aktiv marknad för sådana företagsobligationer används istället marknadsräntan på statsobligationer med en motsvarande löptid. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade Projected Unit Credit Method. Vid fastställandet av förpliktelsens nuvärde kan det uppstå aktuariella vinster och förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från det tidigare gjorda antagandet, eller genom att antagandena ändras. För aktuariella vinster och förluster som uppkommer vid beräkningen av koncernens förpliktelser för olika planer efter den 1 januari 2006 tillämpas den så kallade korridorregeln. Korridorregeln innebär att den del av de ackumulerade aktuariella vinsterna och förlusterna som överstiger 10 procent av det största av förpliktelsernas nuvärde redovisas i resultatet över den förväntade genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för de anställda som omfattas av planen. I övrigt beaktas inte aktuariella vinster och förluster. I balansräkningen redovisat värde för pensioner och liknande förpliktelser motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid 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 hänför sig till de anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som en personalkostnad i resultaträkningen linjärt fördelad över den genomsnittliga perioden tills ersättningarna är helt intjänade. Om ersättningen är fullt ut intjänad redovisas en kostnad direkt i resultaträkningen. När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redo-

visas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserad 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 IAS 19 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 ovan nämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt IAS 19 p.30. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande års avgifter.

Ersättningar vid uppsägning

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

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för tillgångar som inte prövas enligt någon annan standard. Dessa är finansiella tillgångar som prövas enligt IAS 39 Finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar som prövas enligt IAS 12 Inkomstskatter. För undantagna tillgångar enligt ovan prövas det redovisade värdet enligt respektive standard. För tillgångar som inte nedskrivningsprövas enligt andra standarder bedömer koncernen löpande om det finns indikationer på att tillgångar minskat i värde. Om det finns indikation på nedskrivningsbehov, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Nedskrivning sker när en tillgångs redovisade värde överstiger ett beräknat återvinningsvärde.

Kreditförluster

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar på lånefordringar vilket sker som bortskrivning för under året konstaterade kreditförluster eller i avsättning till reserv för kreditförluster. Nedskrivningar för förluster på garantier redovisas i balansräkningen som avsättning och i resultaträkningen som kreditförlust. 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 skattepliktigt resultat
- 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.

Resultat per aktie

Resultat per aktie har beräknats som årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier. Då potentiella stamaktier varken har förekommit under redovisade perioder eller existerar på balansdagen finns ingen tidigare eller framtida utspädning.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan lånefordringar, räntebärande värdepapper, derivat samt aktier och andelar. Bland skulderna återfinns emitterade värdepapper, derivat, inlåning 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 40. Vid äkta återköps-transaktion 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 (t ex 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 balansposterna Belåningsbara stads-skuldsförbindelser samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Den största delen av företagets 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.

Innehav i onoterade aktier redovisas till anskaffningsvärde i de fall när ett tillförlitligt verkligt värde ej kan fastställas. Skälet till att de inte kunnat värderas till verkligt värde på ett tillförlitligt sätt är att det enligt företagsledningen råder alltför stor osäkerhet i de framtida kassaflödena samt den riskjustering som behöver göras på diskonteringsräntan. Företaget har ingen avsikt att avyttra de onoterade aktierna i någon nära framtid. Det redovisade värdet på onoterade aktier vars verkliga värden inte kunna fastställas på ett tillförlitligt sätt uppgår till 10,2 Mkr (10,6 Mkr).

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. Transaktionskostnader kostnadsföres 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. För att undvika inkonsekvens i resultaträkningen har ett fåtal obligationer klassificerats i undergruppen fair value option, men denna kategori används ej för nya innehav.

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.

Investeringar som hålles till förfall

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

Finansiella tillgångar som kan säljas

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

Denna kategori innefattar bolagets likviditetsöverskott samt innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat och ackumulerade i verkligt värdereserven 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 liksom utdelning på aktier. För dessa instrument kommer eventuella transaktionskostnader att ingå i anskaffningsvärdet vid redovisningen för första tillfället och därefter ingå vid löpande värdering

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Till denna kategori hör finansiella skulder som utgör innehav för handel och andra finansiella skulder som företaget initialt valt att placera i denna kategori enligt den så kallade Fair Value Option. Bolagets innehav för handel består av derivat som är ekonomiska säkringsinstrument men där säkringsredovisning inte tillämpas.

Andra finansiella skulder

Alla bankens finansiella skulder exklusive derivat ingår här. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde som vid tillämpning av säkringsredovisning justeras för förändringar i verkligt värde med avseende på den säkrade risken (se vidare nedan i avsnittet om säkringsredovisning).

Säkringsredovisning

Bankens derivatinstrument, som består av ränte- och valutaswappar, FRA kontrakt och köpta räntecappar, har i sin helhet anskaffats för att säkra de risker för ränte- och valutakursexponeringar som uppkommer i verksamheten. Samtliga derivat värderas till verkligt värde i balansräkningen. För att undvika missvisande resultateffekter på grund av ekonomiska säkringar har banken valt att tillämpa säkringsredovisning

Den säkringsredovisningsstrategi banken definierat och använder sig av är portföljsäkring av verkligt värde i utlånings- och upp-

låningsportföljerna och ett-till-ett-säkring av obligationsportföljerna. 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 under 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 ränteintäkterna 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. I koncernen finns också säkring med räntetak vid ränterisk i upplåning till rörlig ränta, lånen redovisas till upplupet anskaffningsvärde och räntetaken redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

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

Utvärdering av säkringsrelationer sker 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 beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och 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 kreditförluster används ett avsättningskonto. Om nedskrivningsbehovet minskar i efterföljande perioder återförs maximalt tidigare gjorda nedskrivningar. Individuella reserver återförs när en lånefordran skrivs bort ur balansräkningen. Nedskrivningar för förluster på garantier redovisas som avsättning. 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

I Individuella reserveringar:

- För hushållsexponeringar inom bank och hypoteksverksamheten 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 inom bank och hypoteksverksamheten görs en individuell bedömning om lånen uppgår till individuellt väsentliga belopp.
- Inom leasing och avbetalning görs en individuell bedömning oavsett kreditens storlek av alla lån som är förfallna > än 60 dagar.

II Gruppvisa reserveringar:

- För hushållsexponeringar inom bank och hypoteksverksamheten 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 inom bank och hypoteksverksamheten, 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.
- För lånefordringar inom leasing och avbetalning som är förfallna till betalning mer än 20 dagar men mindre än 60 dagar beräknas reserveringsbehovet med ledning av tidigare erfarenheter av storleken på förluster avseende ifrågavarande grupp.

Övertagande av pant

Inom bank och hypoteksverksamheten finns inga övertagna panter, vid obestånd sker en direkt försäljning av panten. Inom leasing och avbetalning övertas panter som sedan säljs, säkerheterna värderas utifrån en extern värdering och redovisning sker genom minskning av nedskrivning för kreditförluster.

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.

Leasing

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. Om så inte är fallet är det fråga om operationell leasing. Bankkoncernens tillgångar som hyrs ut enligt finansiella leasingavtal redovisas inte som materiella tillgångar då riskerna förenade med ägandet förts över på leasetagaren. Istället redovisas leasingavtalen som utlåning till leasetagaren avseende de framtida leasingavgifterna, initialt redovisas ett belopp som motsvarar nuvärdet av alla minimileasebetalningar som ska erläggas från leasetagaren samt eventuellt garanterat restvärde som tillfaller leasegivaren. Erhållna betalningar från dessa avtal redovisas dels som en amortering av leasingfordran och dels som ränteintäkter.

Såväl moderbolaget som koncernen är leasetagare i form av interna och externa hyresavtal som klassificeras som operationell leasing (där kostnaderna redovisas som hyrskostnader). I övrigt är såväl koncernen som moderbolaget i begränsad omfattning leasetagare av tjänstebilar och kontorsinventarier. Dessa kostnader redovisas i sin helhet som hyreskostnad. Hyreskostnaderna redovisas linjärt över leasingperioden.

Immateriella tillgångar

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

Avskrivningen påbörjas när tillgången tas i bruk. Koncernens egenutvecklade immateriella tillgångar redovisas endast om samtliga följande villkor uppfylls:

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

Det redovisade värdet för egenutvecklade immateriella tillgångar inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter, exempelvis direkt hänförliga utgifter för löner och material. Avskrivningstiden bestäms utifrån en nyttjandeperiod som varierar mellan tre och sju år och avskrivning sker linjärt. Avskrivningstiden är oberoende av kategori och bestäms individuellt för varje tillgång. Nyttjandeperioden omprövas i slutet på varje räkenskapsår. Nedskrivningsbehov prövas enligt IAS 36 Nedskrivningar.

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

Materiella tillgångar

Inventarier

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Inventarier redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning enligt plan sker linjärt över tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod med start då tillgången är färdig att tas i bruk. Avskrivningar samt eventuella utrangeringar och avyttringar redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningsbehov prövas enligt IAS 36 Nedskrivningar. Nyttjandeperioden omprövas i slutet på varje räkenskapsår.

Nyttjandeperioder för inventarier:

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

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen.

En avsättning för omstrukturering redovisas när det finns en fastställd utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstrukturen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En 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.

Finansiella garantier

Företagets utställda garantiavtal, vilka består av arrendegarantier och kreditgarantier, innebär att företaget har ett åtagande att ersätta innehavaren när innehavaren gör en förlust på grund av att en specifik gäldenär inte har fullgjort sina betalningar vid förfall till innehavaren i enlighet med ursprungliga eller ändrade avtalsvillkor.

Finansiella garantiavtal redovisas initialt till verkligt värde, i normalfallet det belopp som företaget erhållit i ersättning för den utställda garantin. Vid den efterföljande värderingen redovisas skulden för den finansiella garantin till det högre av det belopp som redovisas enligt IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar och det belopp som ursprungligen redovisades efter avdrag för ackumulerade periodiseringar som har redovisats i enlighet med IAS 18 Intäkter.

NOT 3 SEGMENTSREDOVISNING

Koncernen	Bank	Hypotek	Finansbolag	Fond	Eliminering	Total
2009						
Resultaträkning						
Räntenetto	420,5	285,4	441,7	0,7	–	1 148,3
Provisionsnetto	–192,2	–160,8	35,9	221,3	–	–95,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23,5	76,9	0,1	–	–	100,5
Koncerninterna intäkter	122,0	–	4,4	0,1	–126,5	0
Övriga intäkter	106,0	0,0	41,8	–0,3	–	147,5
Summa rörelseintäkter	479,8	201,5	523,9	221,8	–126,5	1 300,5
Koncerninterna kostnader	–2,9	–45,9	–20,0	–57,7	120,7	–5,8
Övriga kostnader	–508,9	–20,2	–343,7	–113,8	–	–986,6
Summa kostnader	–511,8	–66,1	–363,7	–171,5	120,7	–992,4
Resultat före kreditförluster	–32,0	135,4	160,2	50,3	–5,8	308,1
Kreditförluster, netto	–4,6	5,4	–51,2	–	–	–50,4
Rörelseresultat	–36,6	140,8	109,0	50,3	–5,8	257,7
Balansräkning 2009-12-31						
Summa tillgångar	82 135,9	81 750,1	9 478,4	202,4	–42 270,2	131 296,6
Skulder och avsättningar	77 436,5	78 865,7	8 739,1	128,9	–38 568,0	126 602,2
Eget kapital	4 699,4	2 884,4	739,3	73,5	–3 702,2	4 694,4
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	82 135,9	81 750,1	9 478,4	202,4	–42 270,2	131 296,6
Övriga uppgifter per segment						
Investeringar	55,7	–	19,9	–	–	75,6
2008						
Resultaträkning						
Räntenetto	483,5	361,0	360,9	6,0	–	1 211,4
Provisionsnetto	–215,2	–174,8	33,7	217,9	–	–138,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–4,4	8,5	–2,6	–	–	1,4
Koncerninterna intäkter	101,0	–	4,5	5,0	–110,5	0,0
Övriga intäkter	104,5	0,1	44,4	1,3	–	150,5
Summa rörelseintäkter	469,4	194,8	441,0	230,2	–110,5	1 224,9
Koncerninterna kostnader	–9,5	–44,8	–3,0	–53,1	108,5	–1,9
Övriga kostnader	–475,5	–20,8	–275,4	–141,2	–	–912,9
Summa kostnader	–485,0	–65,6	–278,4	–194,3	108,5	–914,8
Resultat före kreditförluster	–15,6	129,2	162,6	35,9	–2,0	310,1
Kreditförluster, netto	–8,3	–0,2	–56,6	–	–	–65,1
Rörelseresultat	–23,9	129,0	106,0	35,9	–2,0	245,0
Balansräkning 2008-12-31						
Summa tillgångar	68 611,3	67 427,1	8 956,1	168,0	–41 026,1	104 136,4
Skulder och avsättningar	64 329,0	65 076,0	8 211,3	94,8	–37 865,6	99 845,5
Eget kapital	4 282,3	2 351,1	744,8	73,2	–3 160,5	4 290,9
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	68 611,3	67 427,1	8 956,1	168,0	–41 026,1	104 136,4
Övriga uppgifter per segment						
Investeringar	74,5	–	58,1	–	–	132,6

Intäkterna är i sin helhet hänförliga till Sverige.

Uppdelningen i segment per juridisk person speglar den interna rapporteringen till högste verkställande beslutsfattare.

Den juridiska strukturen inom Länsförsäkringar Bankkoncernen följer produktutbudet mot externa kunder.

Den del av tillgångar och skulder som inte fördelas per segment består av koncerninterna elimineringar inom bankkoncernen.

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER

Mkr	2009	2008
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	34,4	125,9
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	3 148,9	4 094,5
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	436,2	628,3
Ränteintäkter från derivat		
– Säkringsredovisning	1 663,9	2 492,7
– Ej säkringsredovisning	37,3	116,8
Övriga ränteintäkter	0	5,0
Summa ränteintäkter	5 320,7	7 463,2
<i>varav ränteintäkter på osäkra fordringar</i>	<i>12,4</i>	<i>3,8</i>
<i>varav ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>3 219,9</i>	<i>4 772,7</i>
Medelränta under året på utlåning till allmänheten, %	3,5	5,7

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER

Mkr	2009	2008
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	105,6	65,7
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	419,7	1 235,2
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	1 739,5	2 277,3
Räntekostnader för efterställda skulder	47,4	73,5
Räntekostnad från derivat		
– Säkringsredovisning	1 761,3	2 236,1
– Ej säkringsredovisning	61,3	352,7
Övriga räntekostnader	37,6	11,2
Summa räntekostnader	4 172,4	6 251,7
<i>varav räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>2 349,7</i>	<i>3 662,9</i>
Medelränta under året på inlåning från allmänheten, %	1,2	3,8

NOT 6 ERHÅLLNA UTDELNINGAR

Mkr	2009	2008
Erhållen utdelning på aktier	0	2,6

NOT 7 PROVISIONSINTÄKTER

Mkr	2009	2008
Betalningsförmedlingsprovisioner	75,4	71,0
Utlåningsprovisioner	67,2	63,5
Inlåningsprovisioner	6,6	4,9
Finansiella garantier	0,2	0,2
Värdepappersprovisioner	558,2	597,6
Kortverksamhet	67,0	70,1
Övriga provisioner	-0,2	-1,3
Summa provisionsintäkter	774,4	806,0
<i>varav provisionsintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>141,0</i>	<i>138,7</i>

NOT 8 PROVISIONSKOSTNADER

Mkr	2009	2008
Betalningsförmedlingsprovisioner	78,1	76,5
Värdepappersprovisioner	299,6	351,2
Kortverksamhet	70,3	57,3
Ersättning till Länsförsäkringsbolag	412,4	448,9
Övriga provisioner	9,8	10,4
Summa provisionskostnader	870,2	944,3
<i>varav provisionskostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>412,4</i>	<i>448,9</i>

NOT 9 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Mkr	2009	2008
Förändring verkligt värde		
Ränterelaterade instrument	200,9	-444,6
Valutarelaterade instrument	-5,2	68,8
Förändring verkligt värde säkrad post	-177,0	352,2

Realisationsresultat

Ränterelaterade instrument	-0,8	12,2
Andra finansiella tillgångar	0,7	2,7
Ränteskillnadsersättning	81,9	10,1
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	100,5	1,4

Mkr	2009	2008
Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori		
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, realiserade	3,4	-
Derivattillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	-492,2	1 039,9
Övriga finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	21,4	54,4
Derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	28,7	52,3
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	9,9
Lånefordringar och kundfordringar	81,3	11,3
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	471,9	-1 158,0
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	71,8	-360,6
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	-85,8	352,2
Summa	100,5	1,4

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Mkr	2009	2008
Ersättning från länsförsäkringsbolagen	108,6	95,0
Övriga intäkter	38,9	52,7
Summa övriga rörelseintäkter	147,5	147,7

NOT 11 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

Medelantal anställda	2009	2008
Sverige		
Män	164	168
Kvinnor	145	161
	309	329

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2009	2008
Löner och ersättningar	150,8	173,0
varav rörlig ersättning	8,7	6,7
Sociala kostnader	93,3	113,5
varav pensionskostnader	35,9	46,4
	244,1	286,5

Styrelse och ledande befattningshavare, antal 18 (16)	2009	2008
Löner och ersättningar	20,2	17,5
varav rörlig ersättning	2,2	2,0
Sociala kostnader	17,2	13,2
varav pensionskostnader	8,5	6,3
	37,4	30,7

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2009	2008
Löner och ersättningar	171,0	190,4
varav rörlig ersättning	10,9	8,7
Sociala kostnader	110,5	126,7
varav pensionskostnader	44,4	52,7
	281,5	317,1

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan utgå till samtliga medarbetare antingen i form av bonus (för chefer) eller målersättning (för medarbetare). En grundförutsättning för utfall av bonus och målersättning är att LFAB visar positivt resultat före bokslutsdispositioner och skatt. Hälften av ersättningen baseras på att de gemensamma målen i LFABs Affärsplan uppfylls 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 om förutsättningarna uppfylls är maximerat till 12 000 kronor.

Sjukfrånvaro %	2009	2008
Totalt av sammanlagd arbetstid	2,8	3,0
Totalt av sammanlagd arbetstid män	1,3	1,3
Totalt av sammanlagd arbetstid kvinnor	4,4	4,7
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldern 29 år eller yngre	2,6	2,2
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldrarna 30–49 år	2,5	2,5
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldern 50 år eller äldre	3,7	4,8
Andel av frånvaron som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	34,0	41,1

Ersättning till ledande befattningshavare

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

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 koncernledningen.

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 andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden avgångsvederlag motsvarande arton månadslöner. Alternativt gäller för andra ledande befattningshavare en ömsesidig uppsägningstid om tre månader och vid uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande tjugofyra månadslöner.

Pensioner

Pensionsåldern för ledande befattningshavare är 60 eller 62 år. Pensionen mellan 60 respektive 62 år är avgiftsbestämd. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan FAO och FTF/Saco-förbunden Pensionskostnaden för avgiftsbestämda pensioner är för ledande befattningshavare 43 procent i förhållande till pensionsgrundande lön.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

Ersättning till verkställande direktören bereds av ersättningskommittén och beslutas därefter i styrelsen. Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören enligt principer för löner och villkor för ledande befattningshavare.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2009-12-31	2008-12-31
Styrelseledamöter	14	17
Andra ledande befattningshavare	29	25

Lån till ledande befattningshavare

	Bankkoncernen		Länsförsäkringar AB koncernen	
	2009	2008	2009	2008
Styrelseledamöter	21,4	19,9	47,9	81,8
Varav lån Bank	2,5	3,8	8,0	23,9
Varav lån Hypotek	18,9	16,1	39,9	57,9
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–
VD och vVDar	0,7	0,3	11,2	13,1
Varav lån Bank	0,2	0,3	2,4	3,9
Varav lån Hypotek	–	–	8,3	9,2
Varav lån Wasa Kredit	0,5	–	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 minus 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. Personallån är beloppsbegränsat till 500 000 kronor. Övriga lån löper enligt marknads-mässiga 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 12 ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Mkr	2009	2008
Lokalkostnader	32,0	32,2
IT-kostnader	206,3	196,9
Konsultkostnader	44,6	42,7
Marknadsföring	28,7	34,1
Förvaltningskostnader	98,0	98,4
Övriga administrationskostnader	202,2	127,1
Summa administrationskostnader	611,8	531,4

NOT 13 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA

Mkr	2009	2008
Revisionsarvoden		
KPMG		
– Revision	3,1	2,9
– För andra uppdrag	0,7	1,2
Deloitte		
– Revision	0,5	0,6

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 14 OPERATIONELL LEASING

Avtalen avser interna och externa hyresavtal där koncernen är hyrestagare.

Mkr	2009	2008
Erlagda hyreskostnader		
Lokalhyra	27,1	28,3
Varav variabla avgifter	2,3	1,6
Leasingavgift tjänstebilar	7,2	6,5
Framtida bashyror för icke uppsägningsbara hyreskontrakt		
Inom 1 år	24,8	26,5
Mellan 1–5 år	9,2	19,3
Summa	34,0	45,8

NOT 15 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	2009	2008
Avskrivningar på materiella tillgångar	8,0	7,2
Avskrivningar på immateriella tillgångar	63,4	44,8
	71,4	52,0
Nedskrivning av immateriella tillgångar	4,1	–
Nedskrivning av finansiella tillgångar	–	0,3
S:a av- och nedskrivningar av tillgångar	75,5	52,3

NOT 16 KREDITFÖRLUSTER NETTO

Mkr	2009	2008
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	92,4	61,1
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	–77,6	–58,4
Årets nedskrivning för kreditförluster	37,4	71,4
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	90,2	–35,7
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	–22,6	–26,3
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	119,8	12,1
<i>Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar</i>	–	–

Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad risk

Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	–	5,3
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	–	–
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	–63,7	52,5
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	–63,7	57,8
Årets nettokostnad för infriande av garantier	–5,7	–4,8
Årets nettokostnad för kreditförluster	50,4	65,1

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 17 SKATTER

Mkr	2009	2008
Aktuell skatt		
Periodens skattekostnad	74,9	77,6
Summa aktuell skatt	74,9	77,6

Uppskjuten skatt

Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	5,0	–6,8
Uppskjuten skatteintäkt till följd av reduktion av skattesats	–	–3,1
Skattevärde i underskottsavdrag	–	0,0
Summa uppskjuten skatt	5,0	–9,9
Totalt redovisad skattekostnad	79,8	67,7

Avstämning av effektiv skattesats

Resultat före skatt	257,7	245,0
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	67,8	68,6
Skatt ej avdragsgilla kostnader	4,7	3,3
Skatt ej skattepliktiga intäkter	–1,3	–1,0
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt		
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0	0,1
Ändrade skattesatser	–	–3,3
Övrigt	8,7	–
Summa skatt på årets resultat	79,9	67,7
Gällande skattesats	26,3%	28,0%
Effektiv skattesats	31,0%	27,6%

Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat

Skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	–12,5	3,7
--	-------	-----

	2009			2008		
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas	47,5	–12,5	35,0	–14,3	3,7	–10,6

NOT 18 BELÅNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER

Mkr	2009	2008
Bokförda värden		
Svenska staten	1 999,8	–
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser	1 999,8	–
Verkligt värde	1 999,9	–
Upplupet anskaffningsvärde	1 999,8	–
Nominellt värde	2 000,0	–
Återstående löptid högst 1 år	1 999,8	–

NOT 20 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Lånefordringar, brutto		
Offentlig sektor	169,6	138,9
Företagssektor	6 862,1	5 521,0
Hushållssektor	92 847,1	73 210,7
Övriga	10,8	0,4
Summa lånefordringar brutto	99 889,6	78 871,0
Nedskrivning för individuellt reserverade lånefordringar		
Företagssektor	–44,7	–31,1
Hushållssektor	–98,8	–49,6
Summa individuella reserveringar	–143,5	–80,7
Nedskrivning för gruppvis reserverade lånefordringar		
Företagssektor	–23,5	–30,1
Hushållssektor	–141,0	–196,4
Övrigt	0	–
Summa gruppvisa reserveringar	–164,5	–226,5
Summa nedskrivning	–308,0	–307,2

NOT 19 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2009	2008
Deposit, svenska banker	2 509,0	9 652,0
Övrig utlåning kreditinstitut	706,9	178,9
Summa utlåning till kreditinstitut	3 215,9	9 830,9
Betalbart på anfordran	622,1	178,9
Återstående löptid på högst 3 månader	2 593,8	9 652,0
Summa utlåning till kreditinstitut	3 215,9	9 830,9

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Lånefordringar, netto		
Offentlig sektor	169,6	138,9
Företagssektor	6 793,9	5 459,8
Hushållssektor	92 607,3	72 964,7
Övriga	10,8	0,4
Summa lånefordringar netto	99 581,6	78 563,8
Betalbart på anfordran	–	–
Återstående löptid på högst 3 månader	54 716,0	28 749,0
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	11 194,6	11 176,1
Återstående löptid >1 år men högst 5 år	21 075,6	25 840,5
Återstående löptid >5 år	12 903,4	13 105,4
	99 889,6	78 871,0
Återstående löptid definieras som återstående räntebindningstid i de fall lånet löper med periodvis bundna villkor.		
Osäkra lånefordringar		
Företagssektor	57,6	39,1
Hushållssektor	155,0	153,4
	212,6	192,5

Definitioner:

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 ej kan leva upp till sitt åtagande.

Avstämning av nedskrivningar för kreditförluster

	2009-12-31			2008-12-31		
	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	Total	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	Total
Ingående balans	–80,7	–226,5	–307,2	–85,9	–176,6	–262,5
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	77,6	–	77,6	58,4	–	58,4
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	18,9	64,6	83,5	30,0	37,5	67,5
Årets nedskrivning för kreditförluster	–159,3	–2,6	–161,9	–83,2	–87,4	–170,6
Utgående balans	–143,5	–164,5	–308,0	–80,7	–226,5	–307,2

NOT 21 FINANSIELL LEASING

Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter där koncernen är leasegivare

2009-12-31	Upp till 1 år	1–5 år	Över 5 år	Total
Bruttoinvestering	1 699,4	2 483,9	311,4	4 494,7
Nuvärdet av framtida minimileaseavgifter	1 528,2	2 319,3	304,9	4 152,4
2008-12-31	Upp till 1 år	1–5 år	Över 5 år	Total
Bruttoinvestering	1 564,3	2 265,7	204,2	4 034,2
Nuvärdet av framtida minimileaseavgifter	1 399,1	2 136,0	203,6	3 738,7
		2009	2008	
Ej intjänade finansiella intäkter		342,2	295,5	
Ej garanterade restvärden som tillfaller leasegivaren		–	–	
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter		46,4	39,7	
Variabel del av leasingavgifter som ingår i årets resultat		–47,7	16,1	

Finansiell leasing ingår i utlåning till allmänheten.

NOT 22 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Emitterade av andra än offentliga organ

	2009	2008
Bokförda värden		
Svenska bostadsinstitut (garanterade av svenska staten)	1 995,7	1 990,7
Svenska bostadsinstitut (ej garanterade)	18 714,5	5 473,7
Övriga svenska emittenter	1 990,9	2 981,2
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	22 701,1	10 445,6
Verkligt värde	22 714,1	10 445,6
Upplupet anskaffningsvärde	22 496,1	10 230,4
Nominellt värde	22 146,0	10 300,0
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	22 701,1	10 445,6
Onoterade värdepapper	–	–
Återstående löptid högst 1 år	13 825,4	6 006,2
Återstående löptid > 1 år	8 875,7	4 439,4

NOT 23 AKTIER OCH ANDELAR

	2009	2008
Övriga aktier och andelar	10,4	10,4
Bostadsrätt	–	0,4
S:a aktier och andelar	10,4	10,8

Samtliga aktier är noterade aktier.

NOT 24 DERIVAT

	2009-12-31		2008-12-31	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	39 894,5	828,1	32 667,5	1 029,4
Valutarelaterade	1 394,4	332,4	1 394,4	427,4
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	235,0	0,6	1 850,0	3,5
Valutarelaterade	4 535,8	593,5	5 433,1	1 085,9
Erhållna säkerheter CSA	–	–522,7	–	–
Summa derivatinstrument med positiva värden	46 059,7	1 231,9	41 345,0	2 546,2
Återstående löptid högst 1 år	11 727,7	377,9	14 597,4	308,0
Återstående löptid > 1 år	34 335,0	854,0	26 747,6	2 238,2

Derivatinstrument med negativa värden

<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	29 263,0	1 164,2	31 726,0	1 452,9
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	600,0	7,4	3 250,0	54,6
Valutarelaterade	232,9	23,6	232,9	39,3
Summa derivatinstrument med negativa värden	30 095,9	1 195,2	35 208,9	1 546,8
Återstående löptid högst 1 år	10 682,9	214,3	12 695,0	193,4
Återstående löptid > 1 år	19 413,0	980,9	22 513,9	1 353,4

NOT 25 FÖRÄNDRING AV VERKLIGT VÄRDE FÖR RÄNTESÄKRADE POSTER I SÄKRINGSPORTFÖLJEN

	2009	2008
Tillgångar		
Bokfört värde vid årets början	1 131,9	–247,7
Förändringar under året avseende utlåning	–364,0	1 379,6
Bokfört värde vid årets slut	767,9	1 131,9
Skulder		
Bokfört värde vid årets början	1 024,6	–215,4
Förändringar under året avseende inlåning	–237,8	32,8
Förändringar under året avseende upplåning	–24,7	1 207,2
Bokfört värde vid årets slut	762,1	1 024,6

NOT 26 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Internt upparbetade It-sytem		Förvärvade IT-system		Totalt	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Anskaffningsvärde						
Ingående anskaffningsvärde	571,8	451,5	22,0	17,0	593,8	468,5
Årets anskaffningar	69,9	120,3	–	5,0	69,9	125,3
Utgående anskaffningsvärde	641,7	571,8	22,0	22,0	663,7	593,8
Avskrivningar						
Ingående ackumulerade avskrivningar	–253,4	–212,4	–13,1	–9,3	–266,5	–221,7
Årets avskrivningar	–59,0	–41,0	–4,3	–3,8	–63,3	–44,8
Utgående ackumulerade avskrivningar	–312,4	–253,4	–17,4	–13,1	–329,8	–266,5
Nedskrivningar						
Ingående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	–	–	–
Årets nedskrivning	–4,1	–	–	–	–4,1	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–4,1	–	–	–	–4,1	–
Summa immateriella tillgångar	325,2	318,4	4,6	8,9	329,8	327,3

NOT 27 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	2009	2008
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	85,5	79,1
Omklassificering	–	–0,4
Inköp	5,7	7,3
Försäljningar/utrangeringar	–0,5	–0,5
Utgående anskaffningsvärde	90,7	85,5
Ingående avskrivningar	–65,0	–58,5
Omklassificering	–	0,4
Försäljningar/utrangeringar	0,4	0,4
Årets avskrivningar	–8,0	–7,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	–72,6	–65,0
Utgående planenligt restvärde	18,1	20,5
Materiella tillgångar	18,1	20,5

NOT 28 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	–	–3,9	8,6	–	8,6	–3,9
Skulder, avsättningar	–2,2	–10,2	–2,9	0,4	–5,1	–9,8
Utnyttjande av underskottsavdrag	–	–0,3	0,0	–	–	–0,3
Obeskattade reserver	–	0,0	59,6	59,6	59,6	59,6
Uppskjuten skattefordran (–) / uppskjuten skatteskuld (+)	–2,2	–14,4	65,3	60,0	63,1	45,6
Kvittning	–	–	–	–	–	–
Netto uppskjuten skattefordran (–) / uppskjuten skatteskuld (+)	–2,2	–14,4	65,3	60,0	63,1	45,6

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

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

2009	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkning	Redovisat i övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Andra finansiella placeringstillgångar	–3,9	–	12,5	8,6
Skulder	–9,8	4,8	–	–5,0
Utnyttjande av underskottsavdrag	–0,3	0,2	–	–0,1
Obeskattade reserver	59,6	–	–	59,6
Uppskjuten skattefordran (–) / skatteskuld (+)	45,6	5,0	12,5	63,1

2008	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkning	Redovisat i övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Andra finansiella placeringstillgångar	–0,2	–	–3,7	–3,9
Skulder, avsättningar	–4,0	–5,8	–	–9,8
Utnyttjande av underskottsavdrag	–	–0,3	–	–0,3
Obeskattade reserver	63,4	–3,8	–	59,6
Uppskjuten skattefordran (–) / skatteskuld (+)	59,2	–9,9	–3,7	45,6

NOT 29 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2009	2008
Kundfordringar	208,9	217,1
Övriga tillgångar	56,1	56,4
Summa övriga tillgångar	265,0	273,5

NOT 30 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2009	2008
Upplupna ränteutgifter	975,8	763,8
Övriga upplupna intäkter	55,7	66,7
Förutbetalda kostnader	60,9	59,7
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 092,4	890,2

NOT 31 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2009	2008
Svenska banker	20 500,0	8 501,4
Övriga svenska kreditinstitut	732,4	611,2
Summa skulder till kreditinstitut	21 232,4	9 112,6

Äkta återköpstransaktioner uppgår till 519 (343).

Betalbart på anfordran	6,4	612,6
Återstående löptid på högst 3 månader	729,8	8 500,0
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	20 496,2	–

NOT 32 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Mkr	2009	2008
Inlåning från försäkringsföretag	2 596,2	3 801,3
Inlåning från hushåll	32 245,4	28 844,0
Inlåning från övrig svensk allmänhet	2 523,4	2 444,9
Summa inlåning från allmänheten	37 365,0	35 090,2
Betalbart på anfordran	37 365,0	35 090,2

Tidsbunden inlåning uppgår till 8 722,6 (11 528,0), vid förtidslösen utgår räntekompensation.

NOT 33 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Mkr	2009	2008
Certifikat	5 925,1	5 082,6
Obligationslån *	55 977,8	43 809,2
Utställda postväxlar	113,3	93,5
Summa emitterade värdepapper m m	62 016,2	48 985,3
Återstående löptid högst 1 år	22 430,0	13 706,7
Återstående löptid mer än 1 år	39 586,2	35 278,6

* Säkerställda obligationer uppgår i koncernen till 54 680 (41 784).

NOT 34 ÖVRIGA SKULDER

	2009	2008
Leverantörsskulder	74,3	22,6
Innehållen preliminär skatt kunder	38,6	252,7
Ej utbetalade koncernbidrag	284,2	277,3
Övriga skulder	255,5	209,8
Summa övriga skulder	652,6	762,4

NOT 35 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2009	2008
Upplupna semesterlöner	14,7	14,6
Upplupna sociala kostnader	9,1	6,1
Upplupna räntekostnader	1 593,1	1 559,4
Övriga upplupna kostnader	271,0	245,9
Förutbetalda leasinghyror	158,1	147,3
S:a upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 046,0	1 973,3

NOT 36 AVSÄTTNINGAR

Mkr	2009	2008
Reserveringar för garantier	1,8	2,1
Avsättning för förtida uttag enligt pensionsavtalet	12,4	12,0
Löneskatt avsättning för förtida uttag enligt pensionsavtalet	3,1	–
Reservering för omstruktureringskostnader	–	25,3
Övriga avsättningar	0,3	0,9
	17,6	40,3
Reservering för garantier		
Redovisat värde vid periodens ingång	2,1	3,0
Öutnyttjade belopp som har återförts under perioden	–0,3	–0,9
Redovisat värde vid periodens utgång	1,8	2,1

Garantier

I garantier ingår arrendegarantier samt kreditgarantier.

Omstruktureringsreserv

Till följd av omorganisation i Länsförsäkringar AB-koncernen gjordes 2008 en avsättning för omstruktureringskostnader. Under 2009 har de belopp som tagits i anspråk räknats av från reserven och den återstående beloppsmässigt kända skulden har överförts till övriga skulder.

Förmånsbestämda pensionsplaner

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

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

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

Pensioner och ledande befattningshavares förmåner

Förmånsbestämda pensionsplaner	2009	2008
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	9,0	11,5
Nuvärdet av nettoförpliktelser		
Oredovisade ackumulerade aktuariella vinster/förluster	3,4	0,3
Justering	–	0,2
Netto redovisat avseende förmånsbestämda planer (se nedan)	12,4	12,0

Nettobeloppet redovisas i följande poster i balansräkningen:

Avsättningar	12,4	12,0
--------------	------	------

Förändring av pensionsskulden som redovisas i balansräkningen:

Ingående skuld 1 januari	12,0	11,0
Årets pensionskostnad enligt specifikation nedan	0,6	0,8
Justering	–0,2	0,2
Utgående skuld 31 december	12,4	12,0

Årets förändring av nuvärdet:

Förpliktelse för förmånsbestämda planer den 1 januari	11,5	10,4
Kostnad för tjänstgöring innevarande period	0,4	0,4
Räntekostnader	0,3	0,4
Aktuariella vinster/förluster	–3,1	0,3
Förpliktelse för förmånsbestämda planer den 31 dec	9,1	11,5

Kostnad redovisad i resultaträkningen:

Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	0,3	0,4
Kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder		
Räntekostnad på förpliktelsen	0,3	0,4
Effekter av reduceringar och regleringar		0,0
Summa nettokostnad i resultaträkningen	0,6	0,8

Kostnaden redovisas i följande rader i resultaträkningen:

Personalkostnader	0,6	0,8
-------------------	-----	-----

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser:

Diskonteringsränta	2,7%	2,4%
Förväntad löneökningstakt	3,0%	3,5%
Framtida ökning av pensioner	20,0%	20,0%

Historisk information

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Nuvärde av förmånsbestämd förpliktelse	9,0	11,5	10,4	10,2
Erfarenhetsbaserad justering avseende de förmånsbestämda förpliktelserna	–2,0	–	–	–

NOT 37 EFTERSTÄLLDA SKULDER

	2009	2008
Förlagslån	1 250,0	1 250,0
Summa	1 250,0	1 250,0

Specifikation av förlagslån från Länsförsäkringar AB

	Bokfört belopp	Kupongränta
Förlagslån 2007/2017 LFAB	180,0	Rörligt 3 mån
Förlagslån 2008/2013 LFAB	580,0	Rörligt 3 mån
Förlagslån evigt LFAB ¹⁾	290,0	Rörligt 3 mån
Förlagslån 2007/2017 LFAB	100,0	Rörligt 3 mån
Förlagslån 2008/2013 LFAB	100,0	Rörligt 3 mån
	1 250,0	

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

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

NOT 38 TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

	2009		2008	
	Uti valuta	SEK	Uti valuta	SEK
Emitterade värdepapper				
EUR	475,0	4 872,3	575,0	6 245,1
CHF	240,0	1 660,6	240,0	1 751,7

Samtliga belopp är säkrade med valutaswapar.

NOT 39 EGET KAPITAL ENLIGT ÅRKL

	2009	2008
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	954,9	954,9
Reservfond	18,5	18,5
Övriga fonder	166,8	166,8
	1 140,2	1 140,2
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	24,1	-10,8
Balanserat resultat	3 352,1	2 984,2
Årets resultat	177,8	177,3
	3 554,0	3 150,7
Summa eget kapital	4 694,2	4 290,9

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

Upplysningskravet enligt ÅRL 5 kap 14§ avseende specificering av förändring av eget kapital jämfört med föregående års balansräkning framgår av sidan 39.

Erhållet villkorat aktieägartillskott uppgår till:

Under 2007	325,0
Under 2008	500,0
Under 2009	400,0
Totalt	1 225,0

NOT 40 STÄLLDA PANTER, ANSVARSFÖRBINDELSER/EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

	2009	2008
För egna skulder ställda säkerheter / panter		
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	23 040,0	11 340,0
Pantsatta värdepapper hos VPC	3 096,0	1 300,0
Lämnade säkerheter avseende derivat	10,0	10,0
Lånefordringar, säkerställda obligationer	65 111,6	51 983,6
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	519,2	352,9
Övriga säkerheter för värdepapper	5,0	–
	91 781,8	64 986,5

Övriga ställda säkerheter/panter	Inga	Inga
---	------	------

Eventualförpliktelser/ Ansvarsförbindelser

Garantiförbindelser	32,5	38,3
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal, 80 %	61,7	48,0
	94,2	86,3

Åtaganden

Beviljade men ej utbetalda lån	811,6	597,1
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	1 774,7	1 492,4
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	779,5	707,3
	3 365,8	2 796,8

Utlåning till allmänheten har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer och bostadsobligationer. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationerna förmänsrätt 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 41 INVESTERINGSÅTAGANDEN

Investeringsåtaganden saknas.

NOT 42 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

2009-12-31 Mkr	Lånefordringar och kundford- ringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Derivat som används i säkrings- redovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Investeringar som hålles till förfall	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
		Finansiella till- gångar värde- rade enligt Fair value option	Innehav för handels- ändamål						
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	80,5							80,5	80,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser						1 999,8		1 999,8	1 999,9
Utlåning till kreditinstitut	3 215,9							3 215,9	3 215,9
Utlåning till allmänheten	99 581,6							99 581,6	100 569,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		608,2			16 051,1	6 041,8		22 701,1	22 714,1
Aktier och andelar					10,4			10,4	10,4
Derivat			71,3	1 160,6				1 231,9	1 231,9
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	767,9							767,9	767,9
Immateriella tillgångar							329,8	329,8	
Materiella tillgångar							18,1	18,1	
Uppskjutna skattefordringar							2,2	2,2	
Övriga tillgångar	30,3						234,7	265,0	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52,6	11,3	1,8	581,7	249,9	74,1	121,0	1 092,4	
Summa tillgångar	103 728,8	619,5	73,1	1 742,3	16 311,4	8 115,7	705,8	131 296,6	

2009-12-31 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 värde- rade enligt fair value option	Innehav för handels- ändamål					
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				21 232,4		21 232,4	21 232,4
In- och upplåning från allmänheten				37 365,0		37 365,0	37 426,2
Emitterade värdepapper				62 016,2		62 016,2	63 235,9
Derivat		31,0	1 164,2			1 195,2	1 195,2
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen				762,1		762,1	762,1
Uppskjutna skatteskulder					65,3	65,3	
Övriga skulder				190,0	462,6	652,6	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12,0	569,7	1 011,1	453,2	2 046,0	
Avsättningar					17,6	17,6	
Efterställda skulder				1 250,0		1 250,0	1 250,0
Summa skulder	–	43,0	1 733,9	123 826,8	998,7	126 602,4	

NOT 42 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI, forts.

2008-12-31 Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Derivat som används i säkrings- redovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Investeringar som hålles till förfall	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
	Lånefordringar och kundford- ringar	Finansiella till- gångar värde- rade enligt Fair value option	Innehav för handels- ändamål						
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	81,3							81,3	81,3
Utlåning till kreditinstitut	9 830,9							9 830,9	9 830,9
Utlåning till allmänheten	78 563,8							78 563,8	79 886,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 640,4			8 805,1			10 445,6	10 445,6
Aktier och andelar					10,8			10,8	10,8
Derivat			1 089,4	1 456,8				2 546,2	2 546,2
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	1 131,9							1 131,9	1 131,9
Immateriella tillgångar							327,3	327,3	
Materiella tillgångar							20,5	20,5	
Uppskjutna skattefordringar							14,4	14,4	
Övriga tillgångar	217,1						56,4	273,5	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44,3	1,6	2,6	620,1	95,3		126,4	890,3	
Summa tillgångar	89 869,3	1 642,0	1 092,0	2 076,9	8 911,2		545,0	104 136,4	

2008-12-31 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 värde- rade enligt fair value option	Innehav för handels- ändamål					
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				9 112,6		9 112,6	9 112,6
In- och upplåning från allmänheten				35 090,2		35 090,2	35 271,4
Emitterade värdepapper				48 985,3		48 985,3	50 883,3
Derivat		93,9	1 452,9			1 546,8	1 546,8
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen				1 024,6		1 024,6	1 024,6
Uppskjutna skatteskulder					60,0	60,0	
Övriga skulder				252,7	509,7	762,4	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,5	660,4	897,4	413,9	1 973,2	
Avsättningar					40,3	40,3	
Efterställda skulder				1 250,0		1 250,0	1 250,0
Summa skulder		95,4	2 113,3	96 612,8	1 023,9	99 845,4	

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 ut- och inlåning med rörlig ränta anses verkligt värde motsvara bokfört värde.

NOT 43 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

För upplysningar om 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	16 659,3			16 659,3
Aktier och andelar			0,2	0,2
Derivat		1 231,9		1 231,9
Skulder				
Derivat		1 195,2		1 195,2

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				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 445,6			10 445,6
Aktier och andelar			0,2	0,2
Derivat		2 546,2		2 546,2
Skulder				
Derivat		1 546,8		1 546,8

Mkr	Aktier och andelar
Öppningsbalans 2008-01-01	0,5
Totalt redovisade vinster och förluster:	-0,3
– redovisat i årets resultat	-0,3
Utgående balans 2008-12-31	0,2
<i>Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2008-12-31</i>	-0,3
Öppningsbalans 2009-01-01	0,2
Totalt redovisade vinster och förluster:	–
– redovisat i årets resultat	–
Utgående balans 2009-12-31	0,2
<i>Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2009-12-31</i>	–

NOT 44 KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Mkr	2009	2008
Primärt kapital, brutto	4 960,1	4 591,8
Avgår immateriella tillgångar	-329,8	-327,4
Avgår uppskjutna skattefordringar	-2,1	-14,4
Avgår IRK underskott	-106,6	-48,7
Primärt kapital, netto	4 521,6	4 201,3
Supplementärt kapital	960,0	960,0
Avdrag supplementärt kapital	-106,6	-48,7
Summa kapitalbas	5 375,0	5 112,6
Riskvägda tillgångar exklusive tillägg	36 331,3	28 859,1
Riskvägda tillgångar inklusive tillägg	55 197,5	49 125,5
Summa kapitalkrav kreditrisk		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	1 004,0	698,0
Kapitalkravet för kreditrisk enligt IRK-metoden	1 774,6	1 500,5
Kapitalkrav för operativa risker	127,9	110,2
Kapitalkrav	2 906,5	2 308,7
Justering enligt övergångsregler	1 509,3	1 621,3
Summa kapitalkrav	4 415,8	3 930,0
Primärkapitalrelation före justering enligt övergångsreglerna, %	12,45	14,56
Kapitaltäckningsgrad före justering enligt övergångsreglerna, %	14,79	17,72
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg *	1,85	2,21
Primärkapitalrelation efter justering enligt övergångsreglerna, %	8,19	8,55
Kapitaltäckningsgrad efter justering enligt övergångsreglerna, %	9,74	10,41
Kapitaltäckningskvot inklusive tillägg *	1,22	1,30
Särskilda uppgifter		
IRK Reserveringar överskott(+) / underskott (-)	-213,2	-97,4
- IRK Totala reserveringar (+)	249,2	255,9
- IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-462,4	-353,3

Mkr	2009	2008
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutsexponeringar	93,4	71,2
Företagsexponeringar	396,6	379,1
Hushållsexponeringar	30,3	25,3
Exponeringar med säkerhet i fastighet	313,8	149,8
Oreglerade poster	8,0	5,5
Säkerställda obligationer	143,6	40,4
Övriga poster	18,3	26,7
Summa	1 004,0	698,0
Kreditrisk enligt IRK-metoden		
<i>Hushållsexponeringar</i>		
Fastighetskrediter	1 230,9	977,6
Övriga hushållsexponeringar	542,2	521,3
Motpartslösa exponeringar	1,5	1,6
Summa	1 774,6	1 500,5
Operativa risker		
Schablonmetoden	127,9	110,2
Summa kapitalkrav för operativa risker	127,9	110,2
Kapitaltäckninganalys enligt äldre regler		
Primärt kapital	4 628,2	4 250,1
Supplementärt kapital	960,0	960,0
Summa kapitalbas	5 588,2	5 210,1
Riskvägda tillgångar	72 328,6	55 936,4
Kapitalkrav för kreditrisker	5 786,3	4 474,9
Primärkapitalrelation %	6,40	7,60
Kapitaltäckningsgrad %	7,73	9,31
Kapitaltäckningskvot	0,97	1,16

* 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 45 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE, PRISSÄTTNING OCH AVTAL**Närstående**

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

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

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

Prissättning

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

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

Avtal

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

Transaktioner	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Länsförsäkringar AB (moderbolag)	17,8	2,3	1 649,0	1 507,4	11,2	15,5	197,5	157,2
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB koncernen	–	17,1	300,7	907,0	–	0,0	3,9	50,3
Länsförsäkringsbolag	18,6	19,3	2 034,4	1 624,3	118,9	98,9	427,2	535,6
Länsförsäkringar Liv koncernen	–	–	26,1	19,4	–	2,2	248,5	297,6
Övriga närstående	–	–	21,9	–	0,5	–	0,1	–

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 11, personalkostnader. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

NOT 46 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I mars 2010 avled styrelseledamot Thomas Gustafsson.

Femårsöversikt för moderbolaget

(mkr)	2009	2008	2007	2006	2005
Resultaträkning					
Ränteintäkter	1 573,0	2 885,2	2 174,3	1 598,3	1 273,3
Räntekostnader	-1 152,5	-2 401,7	-1 738,4	-1 210,5	-918,2
Räntenetto	420,5	483,5	435,9	387,8	355,1
Provisionsnetto	-192,2	-215,2	-221,4	-214,0	-230,7
Erhållna utdelningar	0,0	0,1	0,4	0,1	0,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23,5	-4,4	1,9	4,6	4,8
Övriga rörelseintäkter	228,0	205,4	164,8	158,4	167,1
Summa rörelseintäkter	479,8	469,4	381,6	336,9	296,3
Allmänna administrationskostnader	-460,3	-443,1	-350,4	-331,6	-320,6
Avskrivningar	-51,5	-41,9	-27,2	-20,5	-22,3
Summa kostnader före kreditförluster	-511,8	-485,0	-377,6	-352,1	-342,9
Resultat före kreditförluster	-32,0	-15,6	4,0	-15,2	-46,6
Kreditförluster, netto	-4,6	-8,3	-7,5	-15,2	3,7
Rörelseresultat	-36,6	-23,9	-3,5	-30,4	-42,9
Skatt	3,2	5,4	3,5	7,1	11,3
Årets resultat	-33,4	-18,5	0,0	-23,3	-31,6
Balansräkning					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	80,5	81,3	71,5	72,6	75,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 999,8	-	7 964,1	-	-
Utlåning till kreditinstitut	31 721,9	36 254,1	24 554,9	43 293,3	36 875,5
Utlåning till allmänheten	22 963,3	16 389,8	10 983,8	9 264,2	8 387,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20 644,4	10 946,4	3 105,3	5 607,3	2 602,8
Aktier och andelar	3 709,4	3 172,2	3 047,5	2 655,9	2 451,9
Derivat	242,1	1 060,6	293,3	24,3	-
Förändringar för verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	61,3	87,9	-0,5	-	-
Immateriella tillgångar	221,2	213,3	183,3	123,2	86,8
Materiella tillgångar	12,5	16,1	13,2	0,2	1,2
Uppskjutna skattefordringar	-	11,7	2,6	0,8	-
Övriga tillgångar	89,6	93,6	89,5	46,2	73,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	389,9	284,3	262,5	435,7	241,9
Summa tillgångar	82 135,9	68 611,3	50 571,0	61 523,7	50 796,4
Skulder till kreditinstitut	29 955,5	18 730,0	5 866,3	526,4	769,3
In- och upplåning från allmänheten	37 481,2	35 197,9	29 901,5	24 035,4	20 772,3
Emitterade värdepapper	7 336,6	7 201,3	8 967,4	31 634,6	24 849,9
Derivat	779,9	1 039,9	211,0	352,8	-
Förändringar för verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	8,1	32,8	-	-	-
Övriga skulder	199,1	321,5	268,5	171,6	131,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	421,3	523,8	385,8	463,5	265,5
Avsättningar	4,8	31,8	9,2	7,4	4,3
Efterställda skulder	1 250,0	1 250,0	1 150,0	1 050,0	1 050,0
Eget kapital	4 699,4	4 282,3	3 811,3	3 282,0	2 954,0
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	82 135,9	68 611,3	50 571,0	61 523,7	50 796,4

Finansiella rapporter – Moderbolaget

Innehåll

Resultaträkning	67	Not 23 Aktier i koncernföretag	76
Rapport över totalresultat	67	Not 24 Derivat	76
Balansräkning	67	Not 25 Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	76
Kassaflödesanalys	68	Not 26 Immateriella tillgångar	77
Rapport över förändringar i eget kapital	69	Not 27 Materiella tillgångar	77
Not 1 Företagsinformation	70	Not 28 Uppskjuten skattefordran och skatteskuld	77
Not 2 Redovisningsprinciper	70	Not 29 Övriga tillgångar	78
Not 3 Segmentsredovisning	71	Not 30 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	78
Not 4 Ränteintäkter	71	Not 31 Skulder till kreditinstitut	78
Not 5 Räntekostnader	71	Not 32 Inlåning från allmänheten	78
Not 6 Erhållna utdelningar	71	Not 33 Emitterade värdepapper	78
Not 7 Provisionsintäkter	71	Not 34 Övriga skulder	78
Not 8 Provisionskostnader	71	Not 35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78
Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner	71	Not 36 Avsättningar	78
Not 10 Övriga rörelseintäkter	71	Not 37 Efterställda skulder	79
Not 11 Personalkostnader	72	Not 38 Tillgångar och skulder i utländsk valuta	79
Not 12 Övriga administrationskostnader	74	Not 39 Eget kapital enligt ÅRKL	79
Not 13 Ersättningar till revisorerna	74	Not 40 Poster inom linjen	79
Not 14 Operationell leasing	74	Not 41 Investeringsåtaganden	79
Not 15 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	74	Not 42 Finansiella tillgångar och skulder per kategori	80
Not 16 Kreditförluster netto	74	Not 43 Värderingsmetoder för verkligt värde	82
Not 17 Skatt på årets resultat	74	Not 44 Kapitaltäckningsanalys	83
Not 18 Belåningsbara statsskuldförbindelser	74	Not 45 Upplysningar om närstående, prissättning och avtal ...	83
Not 19 Utlåning till kreditinstitut	74	Not 46 Händelser efter balansdagen	84
Not 20 Utlåning till allmänheten	75	Förslag till vinstdisposition	84
Not 21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75	Styrelsens intygande	84
Not 22 Aktier och andelar	75		

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	2009	2008
Ränteintäkter	4	1 573,0	2 885,2
Räntekostnader	5	-1 152,5	-2 401,7
Räntenetto		420,5	483,5
Erhållna utdelningar	6	0,0	0,1
Provisionsintäkter	7	171,9	161,9
Provisionskostnader	8	-364,1	-377,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	23,5	-4,4
Övriga rörelseintäkter	10	228,0	205,4
Summa rörelseintäkter		479,8	469,4
Personalomkostnader	11	-105,3	-152,8
Övriga administrationskostnader	12, 13	-355,0	-290,3
Summa administrativa kostnader		-460,3	-443,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15	-51,5	-41,9
Summa rörelsekostnader		-511,8	-485,0
Resultat före kreditförluster		-32,0	-15,6
Kreditförluster netto	16	-4,6	-8,3
Rörelseresultat		-36,6	-23,9
Skatt	17	3,2	5,4
Årets resultat		-33,4	-18,5

Rapport över totalresultat

Mkr	2009	2008
Årets resultat	-33,4	-18,5
Övrigt totalresultat		
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas	26,3	-14,2
Omklassificeringsjustering realiserade värdepapper	6,8	-
Skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas	-8,7	3,7
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	24,4	-10,5
Summa totalresultat för året	-9,0	-29,0

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		80,5	81,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser	18	1 999,8	-
Utlåning till kreditinstitut	19	31 721,9	36 254,1
Utlåning till allmänheten	20	22 963,3	16 389,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	20 644,4	10 946,4
Aktier och andelar	22	10,4	10,8
Aktier och andelar i koncernföretag	23	3 699,0	3 161,4
Derivat	24	242,1	1 060,6
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	25	61,3	87,9
Immateriella tillgångar	26	221,2	213,3
Materiella tillgångar	27	12,5	16,1
Aktuella skattefordringar		4,7	-
Uppskjutna skattefordringar	28	-	11,7
Övriga tillgångar	29	84,9	93,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	389,9	284,3
SUMMA TILLGÅNGAR		82 135,9	68 611,3
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	31	29 955,5	18 730,0
In- och upplåning från allmänheten	32	37 481,2	35 197,9
Emitterade värdepapper	33	7 336,6	7 201,3
Derivat	24	779,9	1 039,9
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	25	8,1	32,8
Uppskjutna skatteskulder	28	3,1	-
Övriga skulder	34	196,0	321,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	421,3	523,8
Avsättningar	36	4,8	31,8
Efterställda skulder	37	1 250,0	1 250,0
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		77 436,5	64 329,0
EGET KAPITAL ENLIGT ÅRKL	39		
Aktiekapital (9 548 708 aktier à nom 100 kr)		954,9	954,9
Reservfond		18,4	18,4
Fond för verkligt värde		13,6	-10,9
Balanserat resultat		3 745,9	3 338,4
Årets resultat		-33,4	-18,5
SUMMA EGET KAPITAL		4 699,4	4 282,3
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		82 135,9	68 611,3
Poster inom linjen	40		
För egna skulder ställda säkerheter		26 151,0	12 650,0
Övriga ställda säkerheter		-	-
Ansvarsförbindelser/eventualförpliktelser		43,3	59,1
Övriga åtagande		4 458,2	4 639,7
Övriga noter			
Företagsinformation	1		
Redovisningsprinciper	2		
Segmentsredovisning	3		
Tillgångar och skulder i utländsk valuta	38		
Investeringsåtaganden	41		
Finansiella tillgångar och skulder per kategori	42		
Värderingsmetoder för verkligt värde	43		
Kapitaltäckningsanalys	44		
Upplysningar om närstående, prissättning och avtal	45		
Händelser efter balansdagen	46		

Kassaflödesanalys för moderbolaget (indirekt metod)

Mkr	2009	2008
Likvida medel vid årets början	1 094,1	4 276,4
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-36,6	-23,9
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	-230,1	196,2
<i>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Förändring av belåningsbara statsskuldförbindelser	-1 999,8	7 964,5
Förändring av utlåning till dotterbolag	-2 314,6	-7 082,8
Förändring av utlåning till allmänheten	-6 578,2	-5 425,8
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-9 727,3	-7 588,7
Förändring derivat	364,9	-
Förändring av övriga tillgångar	4,0	-4,1
<i>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Förändring av skulder till kreditinstitut	19 778,5	5 296,4
Förändring in- och upplåning från allmänheten	2 283,3	5 055,2
Förändring emitterade värdepapper	323,8	-2 022,7
Förändring övriga skulder	-125,4	52,9
Förändring derivat	120,5	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 863,1	-3 582,8
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella tillgångar	-	-5,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-55,7	-69,4
Avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,4	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55,3	-74,5
Finansieringsverksamheten		
Erhållna aktieägartillskott	-	500,0
Lämnade aktieägartillskott	-137,6	-125,0
Erhållna koncernbidrag	35,3	-
Fordran koncernbidrag	-35,3	-
Ökning förlagslån	-	100,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-137,6	475,0
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 670,1	-3 182,3
Likvida medel vid årets slut	2 764,2	1 094,1

Mkr	2009	2008
Poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	51,5	41,9
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-51,0	-4,4
Kreditförluster, exkl återvinningar	4,6	19,8
Förändring av upplupna kostnader/intäkter	-208,2	116,3
Avsättningar	-27,0	22,6
	-230,1	196,2

Likvida medel består av:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	80,5	81,3
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	2 890,8	9 772,9
Skulder till kreditinstitut ¹⁾	-207,1	-8 760,1
	2 764,2	1 094,1

Erhållen ränta	1 455,1	2 844,7
Erlagd ränta	1 274,3	2 231,1

Bruttoinvesteringar	55,7	74,5
---------------------	------	------

Betald skatt	0	-
--------------	---	---

¹⁾ Exkl utlåning till dotterbolag

Likvida medel vid periodens slut definieras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning och skulder till kreditinstitut betalbara på anfordran samt dagslån och placeringar hos Riksbanken med förfall nästkommande bankdag.

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2008-01-01	954,9	18,4	-0,4	2 838,4	0,0	3 811,3
Summa totalresultat för året			-10,5		-18,5	-29,0
Enligt beslut på bolagsstämma				0	0	-
Erhållet villkorat aktieägartillskott				500,0		500,0
Utgående balans 2008-12-31	954,9	18,4	-10,9	3 338,4	-18,5	4 282,3
Ingående balans 2009-01-01	954,9	18,4	-10,9	3 338,4	-18,5	4 282,3
Summa totalresultat för året			24,4		-33,4	-9,0
Enligt beslut på bolagsstämma				-18,5	18,5	-
Mottagna koncernbidrag				35,3		35,3
Skatteeffekt av mottagna koncernbidrag				-9,3		-9,3
Erhållet villkorat aktieägartillskott				400,0		400,0
Utgående balans 2009-12-31	954,9	18,4	13,6	3 745,9	-33,4	4 699,4

Specifikation över balansräkningens post Fond för verkligt värde

	2009	2008
Ingående reserv	-10,9	-0,4
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas	26,3	-14,2
Omklassificeringsjustering realiserade värdepapper	6,8	-
Skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas	-8,7	3,7
Utgående reserv	13,6	-10,9

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.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dotterföretag.

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Bank AB (publ), org. nr 516401-9878 avges per 31 december 2009. Länsförsäkringar Bank AB är en svenskregistrerad bank med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Tegelluddsvägen 11–13. Företaget är ett helägt dotterföretag till Länsförsäkringar AB (publ), org. nr 556549-7020 med säte i Stockholm. Moderföretag i den största och minsta koncernen där Länsförsäkringar Bank AB (publ) är dotterföretag och där koncernredovisning upprättas är Länsförsäkringar AB (publ), Stockholm. Årsredovisningen för Länsförsäkringar Bank (publ) godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 23 mars 2010. Årsredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 17 maj 2010.

NOT 2 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter. Moderbolaget 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. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRKL samt i vissa fall av skatteskal. De huvudsakliga avvikelserna i jämförelse med koncernen redovisas nedan:

Förmånsbestämda pensionsplaner

I moderbolaget tillämpas andra grunder för beskattning av förmånsbestämda planer än de som anges i IAS 19. Moderbolaget följer tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 är hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antagande om framtida löneökningar och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen då de uppstår.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde. Anpassningen av RFR 2:2 till följd av förändringar i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter avseende utdelning från dotterbolag, intressebolag och joint venture har inte inneburit någon justering av företagets redovisning.

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.

NOT 3 SEGMENTSREDOVISNING

Segmentsredovisning lämnas endast för koncernen.

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER

Mkr	2009	2008
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	365,1	1 091,7
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	593,7	806,2
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	411,8	628,3
Ränteintäkter från derivat		
– Säkringsredovisning	143,7	163,6
– Ej säkringsredovisning	58,7	195,4
Övriga ränteintäkter	0,0	–
Summa ränteintäkter	1 573,0	2 885,2
<i>varav ränteintäkter på osäkra fordringar</i>	<i>2,6</i>	<i>3,4</i>
<i>varav ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>995,5</i>	<i>2 445,2</i>
Medelränta under året på utlåning till allmänheten, %	3,0	5,9

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER

Mkr	2009	2008
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	171,0	228,6
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	420,3	1 239,0
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	47,4	507,1
Räntekostnader för efterställda skulder	123,6	73,5
Räntekostnad från derivat		
– Säkringsredovisning	280,8	148,3
– Ej säkringsredovisning	83,5	194,1
Övriga räntekostnader inkl insättningsgaranti	25,9	11,1
Summa räntekostnader	1 152,5	2 401,7
<i>varav räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>788,2</i>	<i>2 059,3</i>
Medelränta under året på inlåning från allmänheten, %	1,2	3,8

NOT 6 ERHÅLLNA UTDELNINGAR

Mkr	2009	2008
Erhållen utdelning på aktier	0	0,1

NOT 7 PROVISIONSINTÄKTER

Mkr	2009	2008
Betalningsförmedlingsprovisioner	75,4	71,0
Utlåningsprovisioner	10,5	9,3
Inlåningsprovisioner	6,6	4,9
Finansiella garantier	0,1	0,2
Värdepappersprovisioner	12,5	7,7
Kortverksamhet	67,0	70,2
Övriga provisioner	–0,2	–1,4
Summa provisionsintäkter	171,9	161,9
<i>varav provisionsintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>84,2</i>	<i>84,6</i>

NOT 8 PROVISIONSKOSTNADER

Mkr	2009	2008
Betalningsförmedlingsprovisioner	59,3	57,9
Värdepappersprovisioner	1,6	3,9
Kortverksamhet	70,3	57,3
Ersättning till Länsförsäkringsbolag	224,6	249,6
Övriga provisioner	8,3	8,4
Summa provisionskostnader	364,1	377,1
<i>varav provisionskostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>224,6</i>	<i>249,6</i>

NOT 9 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Mkr	2009	2008
Förändring verkligt värde		
Ränterelaterade instrument	97,3	–283,2
Valutarelaterade instrument	–	–0,7
Förändring verkligt värde säkrad post	–82,1	268,2
Realisationsresultat		
Ränterelaterade instrument	3,7	7,7
Andra finansiella tillgångar	3,9	1,5
Ränteskillnadsersättning	0,7	2,1
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	23,5	–4,4
Mkr	2009	2008
Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori		
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, realiserade	3,4	–
Derivat tillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	–417,0	771,2
Övriga finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	21,4	54,4
Derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	241,5	–582,5
Finansiella tillgångar som kan säljas	–	9,9
Lånefordringar och kundfordringar	4,0	2,1
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	188,5	–257,3
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	63,8	–270,5
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	–82,1	268,3
Summa	23,5	–4,4

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Mkr	2009	2008
Ersättning från länsförsäkringsbolagen	108,6	95,0
Övriga intäkter	119,4	110,4
Summa övriga rörelseintäkter	228,0	205,4

NOT 11 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

Medelantal anställda, Sverige	2009	2008
Män	41	49
Kvinnor	58	72
Totalt antal anställda	99	121

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2009	2008
Löner och ersättningar	44,8	72,6
varav rörlig ersättning	1,4	0,5
Sociala kostnader	33,0	49,4
varav pensionskostnader	14,9	22,6
	77,8	122,0

Styrelse och ledande befattningshavare, 11 (15)	2009	2008
Löner och ersättningar	8,8	11,2
varav fast lön till VD och vice VD	3,6	5,1
varav rörlig lön till VD och vice VD	0,4	0,6
varav fast lön till andra ledande befattningshavare	3,1	3,5
varav rörlig lön till andra ledande befattningshavare	0,4	0,7
Sociala kostnader	8,1	10,1
varav pensionskostnader	4,2	3,9
	16,9	21,3

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2009	2008
Löner och ersättningar	53,6	83,7
varav rörlig ersättning	2,2	1,7
Sociala kostnader	41,1	59,5
varav pensionskostnader	19,1	26,5
	94,7	143,3

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan utgå till samtliga medarbetare antingen i form av bonus (för chefer) eller målersättning (för medarbetare). En grundförutsättning för utfall av bonus och målersättning är att Länsförsäkringar AB visar positivt resultat före bokslutsdispositioner och skatt. Hälften av ersättningen baseras på att de gemensamma målen i Länsförsäkringar ABs affärsplan uppfylls 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.

Sjukfrånvaro %	2009	2008
Totalt av sammanlagd arbetstid	1,7	2,3
Totalt av sammanlagd arbetstid män	1,5	1,7
Totalt av sammanlagd arbetstid kvinnor	1,8	2,7
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldern 29 år eller yngre	1,3	1,0
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldrarna 30–49 år	1,5	1,5
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldern 50 år eller äldre	2,2	4,3
Andel av frånvaron som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	48,0	53,2

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Arbetstagarrepresentanter 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

2009	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön % Avgiftsbestämd
Mats Ericsson, verkställande direktör	2,4	0,3	0,2	1,7	4,6	71
Anders Borgcrantz, vice verkställande direktör	2,1	0,3	0,1	0,7	3,2	27
Bengt Jerning, vice verkställande direktör	1,2	0,2	0,1	0,5	2,0	40
Ingemar Larsson, styrelsens vice ordförande	0,3				0,3	
Örian Söderberg, styrelseledamot	0,1				0,1	
Thomas Gustafsson, styrelseledamot	0,2				0,2	
Christer Villard, styrelseledamot	0,2				0,2	
Leif Johansson, styrelseledamot	0,2				0,2	
Lennart Käll, tidigare styrelseledamot	0,1				0,1	
Andra ledande befattningshavare (5)						
Moderbolag	3,1	0,4	0,1	1,3	4,9	57
Dotterföretag	2,2	0,4	0,1	1,0	3,7	26
Totalt 2009	12,3	1,6	0,5	5,3	19,5	
Summa ersättning från moderbolag	7,9	0,9	0,4	4,2	13,3	
Summa ersättning från dotterföretag	4,3	0,6	0,1	1,7	6,8	

NOT 11 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR, forts.

	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön % Avgiftsbestämd
2008						
Mats Ericsson, verkställande direktör	0,8	0,1	0,1	0,7	1,7	44
Tomas Johansson, tidigare verkställande direktör	1,0		0,0	0,8	1,8	50
Anders Borgcrantz, vice verkställande direktör	2,3	0,3	0,1	0,6	3,3	25
Bengt Jerning, vice verkställande direktör	1,1	0,1	0,1	0,5	1,8	34
Gunilla Forsmark-Karlsson, tidigare vice verkställande direktör	2,2	0,3	0,0	0,8	3,2	32
Ylva Thunqvist, styrelseledamot	0,2				0,2	
Mats Ericsson, tidigare styrelsens vice ordförande	0,2				0,2	
Thomas Gustafsson, styrelseledamot	0,1				0,1	
Christer Villard, styrelseledamot	0,2				0,2	
Leif Johansson, styrelseledamot	0,2				0,2	
Ingemar Larsson, styrelseledamot	0,1				0,1	
Lennart Käll, styrelseledamot	0,2				0,2	
Hans Benndorf, tidigare styrelseledamot	0,1				0,1	
Andra ledande befattningshavare (3 personer)						
Moderbolag	3,5	0,6	0,1	1,2	5,5	
Totalt 2008	12,2	1,5	0,4	4,5	18,5	28
Summa ersättning från moderbolag	9,9	1,2	0,3	3,9	15,3	
Summa ersättning från dotterföretag	2,3	0,3	0,1	0,6	3,3	

För verkställande direktören och andra ledande befattningshavare baseras rörlig ersättning på uppnådda mål enligt Länsförsäkringar ABs 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 60 år. Pensionen mellan 60 och 65 år är avgiftsbestämd, pensionspremien ska uppgå till 49 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses den fasta lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan FAO och FTF/Saco-förbunden.

För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Villkoren följer pensionsavtal mellan FAO och FTF/Saco-förbunden.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören och vice 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 andra ledande befattningshavare följer uppsägningstiden gällande kollektivavtal mellan FAO och FTF/Saco-förbunden.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

Ersättning till verkställande direktören bereds av ersättningskommittén och beslutas därefter i styrelsen. Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören enligt principer för löner och villkor för ledande befattningshavare.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2009-12-31	2008-12-31
Styrelseledamöter	25	22
Andra ledande befattningshavare	40	30

Lån till Styrelse, VD/vD och ledande befattningshavare

	Bankkoncernen		Moderbolaget		LFAB koncernen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Styrelseledamöter	21,3	20,0	7,7	3,5	47,9	81,9
Varav lån Bank	2,5	3,8	1,3	1,6	8,0	23,9
Varav lån Hypotek	18,8	16,2	6,4	1,9	39,9	58,0
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–	–	–
VD och vD	0,7	0,3	0,1	0,1	11,2	13,2
Varav lån Bank	0,2	0,3	0,1	0,1	2,4	3,9
Varav lån Hypotek	–	–	–	–	8,3	9,3
Varav lån Wasa Kredit	0,5	–	–	–	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 minus 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. Personallån är beloppsbegränsat till 500 000 kronor. Övriga lån löper enligt marknads-mässiga 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 12 ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Mkr	2009	2008
Lokalkostnader	13,6	16,0
IT-kostnader	164,1	154,4
Konsultkostnader	31,0	35,3
Marknadsföring	10,2	18,5
Förvaltningskostnader	5,7	5,3
Övriga administrationskostnader	130,4	60,8
Summa administrationskostnader	355,0	290,3

NOT 13 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA**Revisionsarvoden**

Mkr	2009	2008
KPMG		
– Revision	1,5	1,4
– För andra uppdrag	0,4	0,6

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

NOT 14 OPERATIONELL LEASING

Avtalen avser till interna och externa hyresavtal där moderbolaget är hyrestagare.

Mkr	2009	2008
Erlagda Hyreskostnader		
Lokalhyra	13,1	14,9
Leasingavgift tjänstebilar	0,5	0,9
Framtida bashyror för icke uppsägningsbara hyreskontrakt		
Inom 1 år	13,1	14,9

NOT 15 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	2009	2008
Avskrivningar på materiella tillgångar	3,7	2,2
Avskrivningar på immateriella tillgångar	47,8	39,4
	51,5	41,6
Nedskrivning av finansiella tillgångar	–	0,3
Summa av- och nedskrivningar av tillgångar	51,5	41,9

NOT 16 KREDITFÖRLUSTER NETTO

Mkr	2009	2008
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	18,2	1,8
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	–5,8	–
Årets nedskrivning för kreditförluster	43,7	–3,9
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–1,6	–9,6
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	–8,5	–
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	46,0	–11,7
<i>Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar</i>	–	–

Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringarmed begränsat värde och likartad risk

Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	–	5,3
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	–	–
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	–35,8	19,5
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	–35,8	24,8
Årets nettokostnad för infriande av garantier	–5,6	–4,8
Årets nettokostnad för kreditförluster	4,6	8,3

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 17 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Mkr	2009	2008
Aktuell skatt		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	–9,2	0,0
Summa aktuell skatt	–9,2	0,0

Uppskjuten skatt

Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	6,0	–5,9
Uppskjuten skatteintäkt till följd av reducering av skattesats	–	0,5
Summa uppskjuten skatt	6,0	–5,4
Totalt redovisad skattekostnad	–3,2	–5,4

Avstämning av effektiv skattesats

Resultat före skatt	–36,6	–23,9
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	–9,6	–6,7
Skatt ej avdragsgilla kostnader	2,6	1,1
Skatt ej skattepliktiga intäkter	–1,0	0,0
Skatt ej bokförda intäkter	4,8	–
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	–	–0,2
Skatt hänförlig till tidigare år	–	–0,1
Ändrade skattesatser	–	0,5
Summa skatt på årets resultat	–3,2	–5,4

Gällande skattesats	26,3%	28,0%
Effektiv skattesats	–8,8%	22,6%

Skatteposter som redovisas direkt mot eget kapital

Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	–	–
--	---	---

Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat

Skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	8,7	3,7
--	-----	-----

Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	2009			2008		
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Finansiella tillgångar som kan säljas	33,1	–8,7	24,4	–14,2	3,7	–10,5

NOT 18 BELÄNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER

	2009	2008
Svenska staten	1 999,8	–
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser	1 999,8	–
Verkligt värde	1 999,9	–
Upplupet anskaffningsvärde	1 999,8	–
Nominellt värde	2 000,0	–
Återstående löptid högst 1 år	1 999,8	–

NOT 19 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2009	2008
Utlåning till dotterbolag	28 746,3	26 481,3
Deposit, svenska banker	2 509,0	9 652,0
Övrig utlåning kreditinstitut	466,6	120,9
Summa utlåning till kreditinstitut	31 721,9	36 254,1
Äkta återköpstransaktioner uppgår till 9 558 (7 601) varav mot koncernbolag 9 558 (7 601).		
Betalbart på anfordran	381,8	32,7
Återstående löptid på högst 3 månader	9 222,5	33 394,5
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	21 211,4	627,4
Återstående löptid >1 år men högst 5 år	66,2	1 271,9
Återstående löptid >5 år	840,0	927,6
Summa utlåning till kreditinstitut	31 721,9	36 254,1

NOT 20 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Lånefordringar, brutto		
Offentlig sektor	4,6	3,1
Företagssektor	1 050,1	712,2
Hushållssektor	22 021,9	15 793,8
Övriga	10,8	0,2
Summa lånefordringar brutto	23 087,4	16 509,3
Nedskrivning för individuellt reserverade lånefordringar		
Företagssektor	-0,3	-
Hushållssektor	-40,0	-
Summa individuella reserveringar	-40,3	0,0
Nedskrivning för gruppvis reserverade lånefordringar		
Företagssektor	-4,7	-3,8
Hushållssektor	-79,0	-115,7
Övriga	-0,1	-
Summa gruppvisa reserveringar	-83,8	-119,5
Summa reserveringar	-124,1	-119,5

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
Lånefordringar, netto		
Offentlig sektor	4,6	3,1
Företagssektor	1 045,1	708,4
Hushållssektor	21 902,9	15 678,1
Övriga	10,7	0,2
Summa lånefordringar netto	22 963,3	16 389,8
Betalbart på anfordran	-	-
Återstående löptid på högst 3 månader	10 033,7	3 905,5
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	1 506,3	1 981,4
Återstående löptid >1 år men högst 5 år	2 363,6	1 952,0
Återstående löptid >5 år	9 183,8	8 670,4
	23 087,4	16 509,3
Osäkra lånefordringar		
Företagssektor	4,1	2,4
Hushållssektor	53,5	74,3
	57,6	76,7

Definitioner:

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 ej kan leva upp till sitt åtagande.

Avstämning av nedskrivningar för kreditförluster

	2009-12-31			2008-12-31		
	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	Total	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	Total
Ingående balans	-	-119,5	-119,5	-	-99,7	-99,7
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	5,8		5,8			-
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	8,5		8,5			-
Årets nedskrivning för kreditförluster	-54,6	35,7	-18,9		-19,8	-19,8
Utgående balans	-40,3	-83,8	-124,1	-	-119,5	-119,5

NOT 21 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Emitterade av andra än offentliga organ

Mkr	2009	2008
Bokförda värden		
Svenska bostadsinstitut (garanterade av svenska staten)	1 995,7	1 990,7
Svenska bostadsinstitut (ej garanterade)	16 657,8	5 974,5
Övriga svenska emittenter (garanterade av svenska staten)	-	2 981,2
Övriga svenska emittenter (ej garanterade av svenska staten)	1 990,9	-
	20 644,4	10 946,4
Verkligt värde	20 657,3	10 946,4
Upplupet anskaffningsvärde	20 458,4	10 731,2
Nominellt värde	20 146,0	10 800,0
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	20 644,4	10 946,4
Onoterade värdepapper		
Återstående löptid högst 1 år	13 825,5	6 507,0
Återstående löptid > 1 år	6 818,9	4 439,4

NOT 22 AKTIER OCH ANDELAR

Mkr	2009	2008
Övriga aktier och andelar	10,4	10,4
Bostadsrätt	-	0,4
Summa aktier och andelar	10,4	10,8

Samtliga aktier är onoterade aktier.

NOT 23 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Banken har sammanlagt tre helägda dotterbolag med säte i Stockholm.

Mkr	2009			2008		
	Antal aktier (st)	Nominellt värde	Bokfört värde	Antal aktier (st)	Nominellt värde	Bokfört värde
Wasa Kredit AB (556311-9204)	875 000	87,5	637,8	875 000	87,5	637,8
Länsförsäkringar Hypotek AB (556244-1781)	70 335	70,3	2 896,2	70 335	70,3	2 358,6
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (556364-2783)	15 000	1,5	165,0	15 000	1,5	165,0
Summa aktier och andelar i koncernföretag			3 699,0			3 161,4

Mkr	2009				2008			
	Wasa Kredit AB	Länsförsäkringar Hypotek AB	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	Totalt	Wasa Kredit AB	Länsförsäkringar Hypotek AB	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	Totalt
Redovisat värde vid periodens ingång	637,8	2 358,6	165,0	3 161,4	637,8	2 233,6	165,0	3 036,4
Villkorat aktieägartillskott		537,6		537,6		125,0		125,0
Redovisat värde vid periodens utgång	637,8	2 896,2	165,0	3 699,0	637,8	2 358,6	165,0	3 161,4

Eget kapital och resultat efter skatt i dotterbolagen, Mkr	2009		2008	
	Eget kapital	Årets resultat	Eget kapital	Årets resultat
Wasa Kredit AB (inklusive 73.7% av obeskattade reserver)	739,3	78,7	744,8	75,0
Länsförsäkringar Hypotek AB	2 884,4	99,9	2 351,0	92,8
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	73,5	36,9	73,2	25,6
	3 697,2	215,5	3 169,0	193,4

NOT 24 DERIVAT

Mkr	2009-12-31		2008-12-31	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivat med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	2 080,0	13,6	2 020,0	29,0
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	–	–	2 525,0	21,1
Valutarelaterade	4 535,8	593,4	5 074,2	1 010,5
Erhållna säkerheter CSA		–364,9		–
Summa derivat med positiva värden	6 615,8	242,1	9 619,2	1 060,6
Återstående löptid högst 1 år	4 910,8	229,9	4 338,4	140,2
Återstående löptid > 1 år	1 705,0	12,2	5 280,8	920,4

Derivat med negativa värden

<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	6 763,0	332,3	4 561,0	298,9
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	600,0	7,4	4 125,0	72,2
Valutarelaterade	3 408,8	440,2	3 408,8	668,8
Summa derivat med negativa värden	10 771,8	779,9	12 094,8	1 039,9
Återstående löptid högst 1 år	5 053,8	467,1	3 670,0	63,6
Återstående löptid > 1 år	5 718,0	312,8	8 424,8	976,3

NOT 25 FÖRÄNDRING AV VERKLIGT VÄRDE FÖR RÄNTESÄKRADE POSTER I SÄKRINGSPORTFÖLJEN

Mkr	2009	2008
Tillgångar		
Bokfört värde vid årets början	87,9	–0,5
Förändringar under året utlåning	–26,6	88,4
Bokfört värde vid årets slut	61,3	87,9
Skulder		
Bokfört värde vid årets början	32,8	–
Förändringar under året inlåning	–24,7	32,8
Bokfört värde vid årets slut	8,1	32,8

NOT 26 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	Internt upparbetade IT-system		Förvärvade IT-system		Totalt	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Anskaffningsvärde						
Ingående anskaffningsvärde	432,0	367,6	22,0	17,0	454,0	384,6
Årets anskaffningar	55,7	64,4	–	5,0	55,7	69,4
Utgående anskaffningsvärde	487,7	432,0	22,0	22,0	509,7	454,0
Avskrivningar						
Ingående ackumulerade avskrivningar	–227,6	–192,0	–13,1	–9,3	–240,7	–201,3
Årets avskrivningar	–43,4	–35,6	–4,4	–3,8	–47,8	–39,4
Utgående ackumulerade avskrivningar	–271,0	–227,6	–17,5	–13,1	–288,5	–240,7
Summa immateriella tillgångar	216,7	204,4	4,5	8,9	221,2	213,3

NOT 27 MATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	2009	2008
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	40,3	35,6
Omklassificering	–	–0,4
Inköp	–	5,1
Utgående anskaffningsvärde	40,3	40,3
Ingående avskrivningar	–24,2	–22,4
Omklassificering	–	0,4
Årets avskrivningar	–3,6	–2,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	–27,8	–24,2
Utgående planenligt restvärde	12,5	16,1
Materiella tillgångar	12,5	16,1

NOT 28 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	0,0	–3,9	4,8	0,0	4,8	–3,9
Skulder	–1,7	–7,7	–	0,0	–1,7	–7,7
Utnyttjande av underskottsavdrag	–	–0,1	–	0,0	0,0	–0,1
Uppskjuten skattefordran (–) / uppskjuten skatteskuld (+)	–1,7	–11,7	4,8	0,0	3,1	–11,7
Netto uppskjuten skattefordran (–) / uppskjuten skatteskuld (+)	–1,7	–11,7	4,8	0,0	3,1	–11,7

Moderbolaget har inga temporära skillnader med skattemässig effekt i koncernföretag.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

2009	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkning	Redovisat mot övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Andra finansiella placeringstillgångar	–3,9	–	8,8	4,9
Skulder	–7,7	5,9	–	–1,8
Utnyttjande av underskottsavdrag	–0,1	0,1	–	0
Uppskjuten skattefordran (–) / skatteskuld (+)	–11,7	6,0	8,8	3,1
2008	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkning	Redovisat mot övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Andra finansiella placeringstillgångar	–0,1	–	–3,8	–3,9
Skulder	–2,4	–5,3	–	–7,7
Utnyttjande av underskottsavdrag	–	–0,1	–	–0,1
Uppskjuten skattefordran (–) / skatteskuld (+)	–2,5	–5,4	–3,8	–11,7

NOT 29 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Mkr	2009	2008
Kundfordringar	30,3	15,5
Övriga tillgångar	54,6	78,1
Summa övriga tillgångar	84,9	93,6

NOT 30 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	2009	2008
Upplupna ränteutgifter	352,3	234,4
Övriga upplupna intäkter	3,2	35,1
Förutbetalda kostnader	34,4	14,8
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	389,9	284,3

NOT 31 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2008	2008
Svenska banker	20 500,0	8 501,5
Övriga svenska kreditinstitut	9 455,5	10 228,5
Summa skulder till kreditinstitut	29 955,5	18 730,0

Äkta återköpstransaktioner uppgår till – (–) varav mot koncernbolag – (–).

Betalbart på anfordran	9 096,4	10 230,0
Återstående löptid på högst 3 månader	359,1	8 500,0
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	20 500,0	–
	29 955,5	18 730,0

NOT 32 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Mkr	2009	2008
Inlåning från försäkringsföretag	2 596,2	3 801,3
Inlåning från hushåll	32 245,5	28 844,0
Inlåning från övrig svensk allmänhet	2 639,5	2 552,6
Summa inlåning från allmänheten	37 481,2	35 197,9
Betalbart på anfordran	37 481,2	35 197,9

Tidsbunden inlåning uppgår till 8 722,6 (11 528,0), vid förtidslösen utgår räntekompensation.

NOT 33 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Mkr	2009	2008
Certifikat	5 925,1	5 082,6
Obligationslån	1 298,2	2 025,2
Utgångna postväxlar	113,3	93,5
Summa emitterade värdepapper mm	7 336,6	7 201,3
Återstående löptid högst 1 år	7 336,5	5 827,8
Återstående löptid mer än 1 år	0,1	1 373,6

NOT 34 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	2009	2008
Leverantörsskulder	35,1	22,6
Innehållen preliminär skatt kunder	38,5	197,5
Övriga skulder	122,4	101,4
Summa övriga skulder	196,0	321,5

NOT 35 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	2009	2008
Upplupna semesterlöner	4,8	6,2
Upplupna sociala kostnader	7,2	4,7
Upplupna räntekostnader	265,4	387,1
Övriga upplupna kostnader	143,9	125,8
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	421,3	523,8

NOT 36 AVSÄTTNINGAR

Mkr	2009	2008
Reserveringar för garantier	1,8	2,1
Avsättning för förtida uttag enligt pensionsavtalet	2,7	5,2
Reservering för omstruktureringskostnader	0,3	24,5
Övriga avsättningar	4,8	31,8
Reservering för garantier		
Redovisat värde vid periodens ingång	2,1	3,0
Outnyttjade belopp som har återförts under perioden	–0,3	–0,9
Redovisat värde vid periodens utgång	1,8	2,1

Garantier

I garantier ingår arrendegarantier samt kreditgarantier.

Förmånsbestämda pensionsplaner

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

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

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

Mkr	2009–12–31	2008–12–31
Pensionsförpliktelser		
Avsatt till pensioner	2,7	5,2
Summa	2,7	5,2

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	5,2	6,2
Kostnad exklusive räntekostnad som belastat resultatet	–2,6	–1,2
Räntekostnad	0,1	0,2
Kapitalvärdet per den 31 december	2,7	5,2
Netto pensionsförpliktelser	2,7	5,2

Pensionering i egen regi

Kostnad exklusive räntekostnad	–2,6	–1,2
Räntekostnad	0,1	0,2
Kostnad för pensionering i egen regi	–2,5	–1,0
Redovisat nettokostnad hänförlig till pensioner	–2,5	–1,0

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser:

Diskonteringsränta	2,30%	3,50%
Andel som bedöms att frivilligt gå i pension vid 62 års ålder	20,00%	20,00%
Poster inom linjen	10,8	20,8

NOT 36 AVSÄTTNINGAR, forts.**Avgiftsbestämda pensionsplaner**

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

	2009	2008
Kostnader för avgiftsbestämda planer	13,1	17,6

NOT 37 EFTERSTÄLLDA SKULDER

Mkr	2009	2008
Förlagslån	1 250,0	1 250,0
Summa	1 250,0	1 250,0

Specifikation av förlagslån från Länsförsäkringar AB

	Bokfört belopp	Kupongränta
Förlagslån 2007/2017 LFAB	180,0	Rörligt 3 mån
Förlagslån 2008/2013 LFAB	580,0	Rörligt 3 mån
Förlagslån evigt LFAB ¹⁾	290,0	Rörligt 3 mån
Förlagslån 2007/2017 LFAB	100,0	Rörligt 3 mån
Förlagslån 2008/2013 LFAB	100,0	Rörligt 3 mån
Summa förlagslån	1 250,0	

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

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

NOT 38 TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

	2009		2008	
	Utl valuta	SEK	Utl valuta	SEK
Emitterade värdepapper				
EUR	124,8	1 280,1	184,8	2 007,1

Samtliga belopp är säkrade med valutaswapar.

NOT 39 EGET KAPITAL

Mkr	2009	2008
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	954,9	954,9
Reservfond	18,4	18,4
	973,3	973,3

Fritt eget kapital

Fond för verkligt värde	13,6	-10,9
Balanserat resultat	3 745,9	3 338,4
Årets resultat	-33,4	-18,5
	3 726,1	3 309,0
Summa eget kapital	4 699,4	4 282,3

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

Upplyningskravet enligt ÅRL 5 kap 14 § avseende specifikation av förändring av eget kapital jämfört med föregående års balansräkning framgår av sidan 69.

Erhållet villkorat aktieägartillskott uppgår till:

Under 2007	325,0
Under 2008	500,0
Under 2009	400,0
Totalt	1 225,0

NOT 40 STÄLLDA PANTER, ANSVARSFÖRBINDELSER/EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Mkr	2009	2008
För egna skulder ställda säkerheter / panter		
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	23 040,0	11 340,0
Pantsatta värdepapper hos VPC	3 096,0	1 300,0
Lämnade säkerheter avseende derivat	10,0	10,0
Lämnade säkerheter för värdepapper	5,0	-
	26 151,0	12 650,0

Övriga ställda säkerheter/panter	Inga	Inga
---	------	------

Eventualförpliktelser/ Ansvarsförbindelser

Garantiförbindelser	32,5	38,3
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal, 80 %	10,8	20,8
	43,3	59,1

Åtaganden

Beviljade men ej utbetalda lån	345,4	188,1
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	779,5	3 744,3
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	3 333,3	707,3
	4 458,2	4 639,7

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

NOT 41 INVESTERINGSÅTAGANDEN

Investeringsåtaganden saknas.

NOT 42 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

2009-12-31 Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Derivat som används i säkrings- redovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Investeringar som hålles till förfall	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
	Lånefordringar och kundford- ringar	Finansiella till- gångar värde- rade enligt Fair value option	Innehav för handels- ändamål						
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	80,5							80,5	80,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser						1 999,8		1 999,8	1 999,9
Utlåning till kreditinstitut	31 721,9							31 721,9	31 721,9
Utlåning till allmänheten	22 963,3							22 963,3	23 037,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		608,2			13 994,4	6 041,8		20 644,4	20 657,3
Aktier och andelar					10,4			10,4	10,4
Aktier och andelar i koncernföretag							3 699,0	3 699,0	
Derivat			228,5	13,6				242,1	242,1
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	61,3							61,3	61,3
Immateriella tillgångar							221,2	221,2	
Materiella tillgångar							12,5	12,5	
Uppskjutna skattefordringar								–	
Övriga tillgångar	30,3						59,3	89,6	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56,9	11,3	1,8	8,6	199,6	74,1	37,6	389,9	
Summa tillgångar	54 914,2	619,5	230,3	22,2	14 204,4	8 115,7	4 029,6	82 135,9	

2009-12-31 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 värde- rade enligt fair value option	Innehav för handels- ändamål					
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				29 955,4		29 955,4	29 955,4
In- och upplåning från allmänheten				37 481,2		37 481,2	37 542,3
Emitterade värdepapper				7 336,6		7 336,6	7 337,5
Derivat		447,6	332,3			779,9	779,9
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen				8,2		8,2	8,2
Uppskjutna skatteskulder					3,1	3,1	
Övriga skulder				33,6	162,5	196,1	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12,0	149,1	104,3	155,9	421,3	
Avsättningar					4,8	4,8	
Efterställda skulder				1 250,0		1 250,0	1 250,0
Summa skulder	–	459,6	481,4	76 169,3	326,3	77 436,6	

NOT 42 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI, forts.

2008-12-31 Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Derivat som används i säkrings- redovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Investeringar som hålles till förfall	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
	Lånefordringar och kundford- ringar	Finansiella till- gångar värde- rade enligt Fair value option	Innehav för handels- ändamål						
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	81,3							81,3	81,3
Utlåning till kreditinstitut	36 254,1							36 254,1	36 254,1
Utlåning till allmänheten	16 389,8							16 389,8	16 617,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 640,4			9 306,0			10 946,4	10 946,4
Aktier och andelar					10,8			10,8	10,8
Aktier och andelar i koncernföretag							3 161,4	3 161,4	3 161,4
Derivat			1 031,6	29,0				1 060,6	1 060,6
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	87,9							87,9	87,9
Immateriella tillgångar							213,3	213,3	
Materiella tillgångar							16,1	16,1	
Uppskjutna skattefordringar							11,7	11,7	
Övriga tillgångar	15,5						78,1	93,6	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	84,8	1,6	15,0	37,7	95,3		49,9	284,3	
Summa tillgångar	52 913,4	1 642,0	1 046,6	66,7	9 412,1		3 530,5	68 611,3	

2008-12-31 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 värde- rade enligt fair value option	Innehav för handels- ändamål					
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				18 730,0		18 730,0	18 730,0
In- och upplåning från allmänheten				35 197,9		35 197,9	33 868,6
Emitterade värdepapper				7 201,3		7 201,3	7 237,4
Derivat		741,0	298,9			1 039,9	1 040,0
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen				32,8		32,8	33,0
Övriga skulder				197,5	124,0	321,5	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18,2	144,2	224,7	136,7	523,8	
Avsättningar					31,8	31,8	
Efterställda skulder				1 250,0		1 250,0	1 250,0
Summa skulder	–	759,2	443,1	62 834,2	292,5	64 329,0	

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 ut- och inlåning med rörlig ränta anses verkligt värde motsvara bokfört värde.

NOT 43 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker.
För upplysningar om 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	14 602,6			14 602,6
Aktier och andelar			0,2	0,2
Derivat		242,1		242,1
Skulder				
Derivat		779,9		779,9

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				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 946,4			10 946,4
Aktier och andelar			0,2	0,2
Derivat		1 060,6		1 060,6
Skulder				
Derivat		1 039,9		1 039,9

Mkr	Aktier och andelar
Öppningsbalans 2008-01-01	0,5
Totalt redovisade vinster och förluster:	-0,3
– redovisat i årets resultat	-0,3
Utgående balans 2008-12-31	0,2
<i>Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2008-12-31</i>	-0,3
Öppningsbalans 2009-01-01	0,2
Totalt redovisade vinster och förluster:	–
– redovisat i årets resultat	–
Utgående balans 2009-12-31	0,2
<i>Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2009-12-31</i>	–

NOT 44 KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Mkr	2009	2008
Primärt kapital, brutto	4 975,8	4 583,2
Avgår immateriella tillgångar	-221,2	-213,3
Avgår uppskjutna skattefordringar	0,0	-11,7
Avgår/tillkommer IRK underskott/överskott	-13,2	-6,8
Primärt kapital, netto	4 741,4	4 351,4
Supplementärt kapital	960,0	960,0
Avdrag supplementärt kapital	-13,2	-6,8
Summa kapitalbas	5 688,2	5 304,6
Riskvägda tillgångar exklusive tillägg	15 836,6	11 643,4
Riskvägda tillgångar inklusive tillägg	17 535,8	13 298,4
Summa kapitalkrav kreditrisk		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	747,8	502,0
Kapitalkravet för kreditrisk enligt IRK-metoden	451,3	374,1
Kapitalkrav för operativa risker	67,8	55,4
Kapitalkrav	1 266,9	931,5
Justering enligt övergångsregler	135,9	132,4
Summa kapitalkrav	1 402,8	1 063,9
Primärkapitalrelation före justering enligt övergångsreglerna, %	29,9	37,4
Kapitaltäckningsgrad före justering enligt övergångsreglerna, %	35,9	45,6
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg*	4,5	5,7
Primärkapitalrelation efter justering enligt övergångsreglerna, %	27,0	32,7
Kapitaltäckningsgrad efter justering enligt övergångsreglerna, %	32,4	39,9
Kapitaltäckningskvot inklusive tillägg*	4,1	5,0
Särskilda uppgifter		
IRK Reserveringar överskott (+) / underskott (-)	26,4	-13,5
- IRK Totala reserveringar (+)	94,1	96,2
- IRK Förväntat förlustbelopp (-)	120,5	-109,7

NOT 45 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÄENDE, PRISSÄTTNING OCH AVTAL**Närstående**

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

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

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

Prijsättning

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

Transaktioner

	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Bolag inom bankkoncern	28 782,6	27 092,6	9 786,6	10 760,6	493,3	1 172,8	107,4	277,4
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB koncernen	0,6	17,6	1 660,3	1 728,8	11,7	15,5	186,7	154,3
Länsförsäkringar Livkoncernen	-	-	2,6	-	-	2,1	0,1	-
Länsförsäkringsbolag	18,7	19,3	2 006,8	1 568,2	108,6	95,1	237,8	335,0
Övriga närstående	-	-	21,8	-	-	-	0,1	-

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 11, personalkostnader. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

Mkr	2009	2008
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutsexponeringar	62,7	28,1
Företagsexponeringar	312,9	321,2
Exponeringar med säkerhet i fastighet	228,5	96,1
Oreglerade poster	7,3	5,0
Säkerställda obligationer	126,8	40,4
Övriga poster	9,7	11,2
Summa	747,9	502,0
Kreditrisk enligt IRK-metoden		
<i>Hushållsexponeringar</i>		
Fastighetskrediter	277,5	225,7
Övriga hushållsexponeringar	172,8	147,1
Motpartslösa exponeringar	1,0	1,3
Summa	451,3	374,1
Operativa risker		
Schablonmetoden	67,8	55,4
Summa kapitalkrav för operativa risker	67,8	55,4
Kapitaltäckninganalys enligt äldre regler		
Primärt kapital	4 754,6	4 358,2
Supplementärt kapital	960,0	960,0
Summa kapitalbas	5 714,6	5 318,2
Riskvägda tillgångar	22 332,4	14 963,8
Kapitalkrav för kreditrisker	1 786,6	1 197,1
Primärkapitalrelation %	21,29	29,12
Kapitaltäckningsgrad %	25,59	35,54
Kapitaltäckningskvot*	3,20	4,44

* 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).

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

Avtal

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

NOT 46 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

I mars 2010 avled styrelseledamot Thomas Gustafsson.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till disposition av moderbolagets disponibla vinst (kr)

Fond för verkligt värde	13 572 074
Balanserat resultat	3 319 902 136
Mottaget aktieägartillskott	400 000 000
Mottaget koncernbidrag, netto	26 016 100
Årets resultat	-33 399 336
Att disponera	3 726 090 974
Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras	3 726 090 974

Styrelsens intygande

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

Stockholm 2010-03-23

Sten Dunér
Ordförande

Ingemar Larsson
Vice ordförande

Christer Villard

Leif Johanson

Örian Söderberg

Mats Ericsson
Verkställande direktör

Ingrid Ericson
Personalrepresentant

Katarina Säter
Personalrepresentant

Min revisionsberättelse har lämnats 2010-03-23

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Länsförsäkringar Bank AB (publ)
Org nr 516401-9878

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Länsförsäkringar Bank AB (publ) för år 2009. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 19–84. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

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

koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är 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. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 23 mars 2010

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

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

Länsförsäkringar Bank följer i tillämpliga delar, bland annat med beaktande av att banken inte är ett aktiemarknadsbolag, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Huvudsakliga avvikelser från Kodens bestämmelser och förklaringar till detta är mot denna bakgrund följande.

- Kallelse och genomförande av bolagsstämma. Avvikelse från Kodens bestämmelser sker med hänsyn till att banken inte är aktiemarknadsbolag och endast har en aktieägare.
- Styrelsens sammansättning. Avvikelse sker från Kodens bestämmelse om att minst två av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bankens större aktieägare. Enligt instruktion för valberedningen (se nedan) ska styrelsen ha en, med hänsyn till bankens verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund i övrigt. Bedömningen är att dessa krav kan tillgodoses inom ramen för länsförsäkringsgruppen.
- Mandattiden för styrelsens ledamöter uppgår som huvudregel till två år. Avvikelse från Kodens bestämmelse om mandattid om högst ett år sker mot bakgrund av att bolagsstämman är suverän att när som helst avsätta eller tillsätta styrelseledamot oavsett mandattid. Längre mandattid än ett år bidrar till att säkerställa kontinuitet och uppbyggnad av kompetens i styrelsen.

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

Bolagsstämma

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

Nomineringsprocess

Bolagsstämman i Länsförsäkringar AB utser en valberedning med uppgift att, utöver att lämna förslag till styrelse och revisorer i Länsförsäkringar AB, även, i samråd med Länsförsäkringar AB:s koncernchef, lämna förslag till styrelse och revisorer i Länsförsäkringar Bank och övriga dotterbolag samt ersättning till dessa. För valberedningen gäller en av Länsförsäkringar AB:s bolagsstämma fastställd instruktion. Valberedningen har sedan årsstämman 2009 bestått av Karin Starrin (ordförande) (Länsförsäkringar Halland), Göran Trobro (vice ordförande) (Länsförsäkringar Kristianstad), Ingemar Larsson (Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän), Anna-Greta Lundh (Länsförsäkringar Södermanland) och Björn Sundell (Länsförsäkringar Uppsala).

Externa revisorer

Enligt bolagsordningen ska Länsförsäkringar Bank ha 1–3 ordinarie revisorer jämte 0–3 suppleanter. Revisorer utses för en mandattid om fyra år. Vid årsstämman 2008 utsågs Johan Baeckström, KPMG Bohlins AB, till ordinarie revisor och Stefan Holmström, KPMG Bohlins AB, till suppleant.

Styrelsens sammansättning

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

Årsstämman 2009 beslutade att styrelsen för tiden till och med nästa årsstämma skulle bestå av sju bolagsstämmovalda ordinarie ledamöter. En av ledamöterna avgick 2009-09-15. Sten Dunér utsågs 2009-10-23 till styrelseordförande i banken i samband med att Håkan Danielsson avgick. Styrelsen består för närvarande av åtta ordinarie ledamöter och en suppleant, varav två ledamöter och en suppleant utsetts av arbetstagarorganisationerna. Styrelsens ordförande är verkställande direktör i Länsförsäkringar AB. Verkställande direktören i Länsförsäkringar Bank ingår inte i styrelsen. Fem ledamöter är styrelseledamot och/eller verkställande direktör i länsförsäkringsbolag. Mandatperioder liksom närmare presentation av ledamöterna framgår av årsredovisningen.

Styrelsens ansvar och arbetsfördelning

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

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen anger bland annat styrelsens och ordförandens uppgifter och ansvar, lägsta antalet styrelsemöten, rutiner för verksamhets- och finansiell rapportering och rutiner i

övrigt för styrelsemöten, kallelser och utformning av material samt arbetsfördelningen inom styrelsen och jäv. Styrelsen har antagit en instruktion för verkställande direktören. Styrelsen har vidare antagit ytterligare ett större antal policyer, riktlinjer och instruktioner för verksamheten.

Styrelsen ska kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Styrelsen har genom arbetsordningen fastställt att ekonomisk rapportering ska ske enligt fastställd instruktion och genom regelbundna styrelsemöten.

Under året följer styrelsen regelbundet upp resultat- och försäljningsutveckling, finansiell ställning och utveckling av risker i förhållande till affärsplan och prognoser. Styrelsen genomför årligen ett strategiskt seminarium och en utvärdering av styrelsens arbete. Styrelsen genomför vidare årligen en utvärdering av verkställande direktörens arbete och anställningsvillkor. Styrelsen träffar bankens revisor minst en gång per år (se även under Revisionsutskottet nedan).

Ordföranden

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

Internrevision

Styrelsen har utsett en från den operativa verksamheten oberoende internrevision

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

Arbetsfördelning inom styrelsen

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens uppgifter fastställs av styrelsen i dess arbetsordning eller i särskild instruktion. Inget av utskotten har något generellt beslutsmandat. Varje utskott ska regelbundet rapportera sitt arbete till styrelsen.

Revisionsutskottet

För Länsförsäkringar AB-koncernen finns inrättat ett gemensamt revisionsutskott. Revisionsutskottet ska svara för beredningen av respektive styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den interna styrningen avseende finansiell rapportering, regel efterlevnad, riskhantering och riskkontroll samt övrig intern styrning. Utskottet ska även svara för de ärenden som respektive bolags styrelse hänskjuter till utskottet. Styrelsen för banken har utsett två av de sammanlagt sex ledamöterna. Ledamöterna är oberoende i förhållande till banken och ledningen. Vid utskottets möten har som regel även intern- och externrevisorer i banken deltagit. Vid det ordinarie styrelsemöte som hölls närmast efter årsstämman 2009 utsågs Ingemar Larsson och Leif Johanson att representera banken i Revisionsutskottet.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet ska bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören och principer för ersättning och andra anställnings-

villkor för bolagsledningen. Vid det ordinarie styrelsemöte som hölls närmast efter årsstämman 2009 utsågs Håkan Danielsson och Ingemar Larsson till ledamöter av Ersättningsutskottet. I oktober 2009 ersattes Håkan Danielsson av Sten Dunér (ordförande).

Möten och närvaro

Tabellen utvisar antalet möten inom respektive organ som hållits från årsstämman 2009 till och med februari 2010 liksom de enskilda ledamöternas närvaro.

	Styrelsen	Revisions- utskottet	Ersättnings- utskottet
Totalt antal möten	10	3	0
Håkan Danielsson ¹⁾	4		
Sten Dunér ²⁾	4		
Ingrid Ericson	7		
Thomas Gustafsson	9		
Håkan Haraldsson, suppl.	6		
Leif Johanson ³⁾	9	2	
Lennart Käll ⁴⁾	3		
Ingemar Larsson	7	3	0
Katarina Säter	8		
Örian Söderberg	7		
Christer Villard	8		

¹⁾ Styrelseledamot t o m 2009-10-23

²⁾ Styrelseledamot fr o m 2009-10-23

³⁾ Ledamot av Revisionsutskottet fr o m 2009-06-16

⁴⁾ Styrelseledamot t o m 2009-09-15

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

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

Kontrollmiljö

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

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott med uppgift att ansvara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Vidare har styrelsen bland annat för beredning av den finansiella rapporteringen inrättat en funktion för internrevision i syfte att stödja styrelsen i uppföljningen av att verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens beslut. Identifiering, analys och uppföljning av risk sker löpande genom funktionen Riskkontroll och löpande kontroll av efterlevnaden av det externa och interna regelverket sker genom funktionen Compliance.

Styrelsen för moderbolaget ansvarar för bankkoncernens riktlinjer för kontroll och

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

Inom Länsförsäkringar AB-koncernens gemensamma områden finns det en strävan att samordna rutiner och handlingsätt genom att sätta upp koncerngemensamma grundregler. Dessa grundregler beskrivs i koncerngemensamma styrdokument. De koncerngemensamma styrdokumenterna ska årligen godkännas av och införlivas i respektive dotterbolag vilket respektive verkställande direktör ansvarar för. Exempel på sådana styrdokument är koncerninstruktion, rapportinstruktion, riktlinjer för hantering av etiska frågor, attestinstruktion och säkerhetspolicy.

Riskbedömning

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

Kontrollaktiviteter

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

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

Information och kommunikation

De interna styrdokumenterna är föremål för översyn och beslut minst en gång per år. Alla styrdokument publiceras internt. Varje chef ska se till att bestämmelserna kommuniceras till berörd underställd personal.

Uppföljning

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

Funktionen Compliance har som uppgift att fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och rapportera compliancerisker, det vill säga risker för bristande regelefterlevnad som kan medföra försämrat anseende, finansiella förluster eller sanktioner enligt lag eller föreskrift. Rapportering sker till VD och styrelse.

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 gunder 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.

Styrelse och revisorer

STYRELSE



Sten Dunér

Född 1951.

Ordförande sedan 2009 och verkställande direktör och koncernchef Länsförsäkringar AB. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Sak. Ledamot i API, Agria Pet Insurance och fastighetsbolaget Balder.



Ingemar Larsson

Född 1949

Vice ordförande sedan 2008 Verkställande direktör Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Mäklarservice AB.



Leif Johanson

Född 1952

Ledamot sedan 2005 Verkställande direktör Länsförsäkringar Västernorrland Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Västernorrlandsfonden AB, Länsförsäkringar Västernorrland och VN Pensionsplaneraren AB.



Christer Villard

Född 1949

Ledamot sedan 2006 Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Stockholm, Wallenstam AB, Aptic AB, Stockholms köpmanklubb, Drottningholmsteaterns vänförening och Segulah III och IV. Ledamot i AB Segulah. Vice ordförande i Sällskapet i Stockholm.



Örian Söderberg

Född 1952

Ledamot sedan 2009 Verkställande direktör Länsförsäkringar Jönköping Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Destination Jönköping och ledamot i Wasa Kredit AB.



Ingrid Ericson

Född 1958

Personalrepresentant SACO sedan 2004 Ledamot, SACO Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Länsförsäkringar AB:s lokala SACO-styrelse.



Katarina Säter

Född 1967

Personalrepresentant FTF sedan 1998 Inga övriga styrelseuppdrag.



Mats Ericsson

Född 1954

Verkställande direktör Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning. Ledamot i Wasa Kredit AB och Prins Bertils Stiftelse.



Styrelsens suppleant: Håkan Haraldsson

Född 1948. Invald 2006

Personalrepresentant LFP Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i LFP (Länsförsäkringsgruppens Personalförening), Personalrepresentant Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Fonder, och Östgöta Brandstodsbolag.



Styrelsens sekreterare: Anna Rygaard

Född 1966

Bolagsjurist i Länsförsäkringar AB

REVISOR

Johan Bäckström

Auktoriserad revisor KPMG Bohlins AB

Ledande befattningshavare

FÖRETAGSLEDNING



Mats Ericsson

Född 1954

Verkställande direktör

Anställd sedan 2008



Anders Borgcrantz

Född 1961

CFO och vice verkställande direktör

Anställd sedan 2003



Bengt Clemedtson

Född 1964

Chef Produkter och processer

Anställd sedan 2006



Maria Jerhamre Engström

Född 1969

Chef Affärsstöd

Anställd sedan 2006



Göran Zakrisson

Född 1953

Chef Riskcontrol

Anställd sedan 2004



Bengt Jerning

Född 1953

Chef Kredit och vice verkställande direktör

Anställd sedan 1991



Eva Gottfridsdotter Nilsson

Född 1960

Verkställande direktör
Länsförsäkringar

Fondförvaltning

Anställd sedan 2000



Lennart Käll

Född 1958

Verkställande direktör Wasa Kredit

Anställd sedan 2009

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 Goinge

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

