



2010

Länsförsäkringar Bank
Årsredovisning



Innehåll

Inledning

- 1 2010 i korthet
- 2 Vd-kommentar

Verksamheten

- 4 Affärsidé, mål och strategi
- 6 Kunder
- 8 Omvärld och marknad
- 10 Erbjudande
- 12 Kreditkvalitet
- 14 Upplåning och likviditet
- 16 Medarbetare
- 18 Miljöarbete
- 20 Förvaltningsberättelse
- 24 Risker och kapitalhantering
- 38 Bolagsstyrningsrapport

Finansiella rapporter – Koncernen

- 41 Femårsöversikt
- 43 Resultaträkning
- 43 Rapport över totalresultat
- 43 Balansräkning
- 44 Kassaflödesanalys
- 45 Förändringar i eget kapital
- 46 Noter till de finansiella rapporterna

Finansiella rapporter – Moderbolaget

- 68 Femårsöversikt
- 70 Resultaträkning
- 70 Rapport över totalresultat
- 70 Balansräkning
- 71 Kassaflödesanalys
- 72 Förändringar i eget kapital
- 73 Noter till de finansiella rapporterna
- 86 Revisionsberättelse

Övrig information

- 87 Definitioner
- 88 Styrelse och revisorer
- 89 Ledning
- 90 Rapportdagar
- 92 Adresser

Sveriges mest nöjda kunder i femte största banken

Länsförsäkringar Bank är Sveriges femte största retailbank med 826 000 kunder och en affärsvolym på 232 miljarder kronor. En stark lokal förankring och ett komplett och prisvärt erbjudande till hushåll och lantbruk har gett en stark position och de allra mest nöjda bankkunderna på privatmarknaden. År 2010 fortsatte affären att växa och vinna marknadsandelar inom samtliga centrala områden – inlåning, utlåning och bostadsutlåning. Grunden för bankverksamheten är länsförsäkringsgruppens stora kundbas och starka varumärke, samt den lokala närvaron och förankringen. Kundkontakten hanteras på 125 av de 24 lokala länsförsäkringsbolagens kontor runt om i Sverige.

Bankverksamheten, som enbart finns i Sverige, har en lönsam tillväxt.

Rörelseresultatet för 2010 uppgick till 345 miljoner kronor, motsvarande 4,9 procents räntabilitet på eget kapital. Av utlåningen på 118 miljarder kronor vid årsskiftet 2010/2011, svarade bolån till privatpersoner med villor som säkerhet för 81 procent. Inlåningen uppgick till 42 miljarder kronor och den förvaltade fondvolymen uppgick till 72 miljarder kronor.

Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden för sjätte gången på sju år och Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden för sjätte året i rad, enligt Svenskt Kvalitetsindex 2010.



Om Länsförsäkringar Bank



Länsförsäkringar Bank är en del av länsförsäkringsgruppen, som består av 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag som gemensamt äger Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Länsförsäkringar AB är det finansiella navet i länsförsäkringsgruppen och ansvarar för gemensam affärsverksamhet, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service som ger skalfördelar. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att fortsätta växa och bli framgångsrika på sina marknader. Länsförsäkringar Bank är dotterbolag till Länsförsäkringar AB och moderbolag i bankkoncernen. I bankkoncernen ingår Länsförsäkringar Hypotek, Länsförsäkringar Fondförvaltning och Wasa Kredit. Länsförsäkringsgruppen har 5 900 medarbetare och erbjuder ett brett utbud av tjänster inom försäkring, pension och bank/finans till de 3,4 miljoner kunderna.

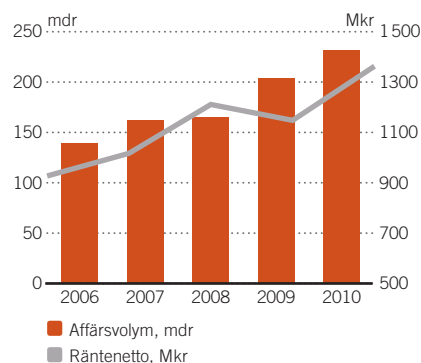
2010 i korthet

- Rörelseresultatet ökade 34 procent till 345 (258) miljoner kronor.
- Räntenettet ökade 19 procent till 1 363 (1 148) miljoner kronor.
- Kreditförlusterna är fortsatt låga och uppgick netto till 60 (50) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,05 (0,05) procent.
- Affärsvolymen ökade 14 procent till 232 (204) miljarder kronor.
- Primärkapitalrelationen enligt Basel II uppgick till 11,8 (12,5) procent och kapitaltäckningsgraden till 13,5 (14,8) procent.
- Antalet kunder ökade 9 procent till 826 000 (759 000) och antalet bankkort ökade 19 procent till 266 000 (223 000).
- Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 15 procent till 223 000 (194 000) och antalet produkter per kund blir fler.
- Under året öppnade ett flertal nya bankkontor och antalet bank- och bolånerådgivare fortsatte att öka.



KUNDER OCH MARKNADSANDELAR

Antalet kunder ökade med 67 000 eller 9 procent under 2010 till 826 000. Länsförsäkringar växer på marknaderna för utlåning och inlåning.

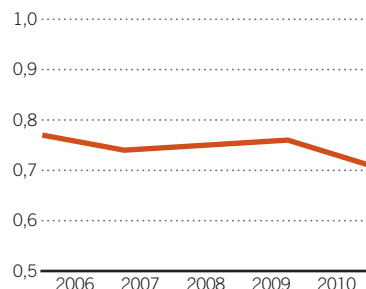


AFFÄRSVOLYM OCH RÄNTENETTO

Totalt ökade affärsvolymen med 14 procent till 232 miljarder kronor. Affärsvolymen har i genomsnitt ökat med 14 procent per år sedan 2006. Räntenettet ökade till 1 363 (1 148) miljoner kronor under 2010.

NYCKELTAL	2010	2009	2008	2007	2006
Räntabilitet på eget kapital, %	4,9	4,1	4,4	5,0	4,6
Avkastning på totalt kapital, %	0,24	0,22	0,26	0,34	0,35
Placeringsmarginal, %	0,93	0,96	1,30	1,43	1,62
K/I-tal före kreditförluster	0,71	0,76	0,75	0,74	0,77
K/I-tal efter kreditförluster	0,75	0,80	0,80	0,78	0,80
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	11,8	12,5	14,6	14,4	–
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	8,2	8,2	8,6	8,8	8,6 ¹⁾
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	13,5	14,8	17,7	17,2	–
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler, %	9,4	9,7	10,4	10,6	10,6 ¹⁾
Andel osäkra fordringar, %	0,17	0,21	0,22	0,41	0,49
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,24	0,30	0,35	0,36	0,42
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, %	0,05	0,05	0,07	0,07	0,07

¹⁾ Enligt Basel I.



K/I-TAL FÖRE KREDITFÖRLUSTER

K/I-talet före kreditförluster stärktes till 0,71 (0,76) tack vare ökade intäkter och minskade kostnader.

Det personliga kundmötet är grunden för hur bankrelationen ser ut och våra värderingar är avgörande för att relationen ska bli långsiktig. Vi strävar alltid efter att vara en tydlig, rak och trovärdig bank som lyssnar på kunden och behoven som finns. På så sätt bygger vi ett förtroende hos kunderna. Det är en av förklaringarna till att Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bank- och bolånekunder på privatmarknaden.

VD-KOMMENTAR

Banken med Sveriges mest nöjda kunder

Fortsatt framgång

Vi bygger framgångsrikt en fullsortimentsbank och under året växte banken inom alla områden – bostads- och lantbruksutlåning, inlåning, fond, bankkort samt leasing och avbetalning. Den totala affärsvolymen ökade till 232 miljarder kronor. Marknadspositionen stärktes ytterligare och för sjätte gången på sju år har Länsförsäkringar Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden och Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden för sjätte året i rad. Länsförsäkringar har också Sveriges starkaste finansiella varumärke och vårt breda och starka bankerbjudande tillsammans med de värderingar som vi står för har stor framgång hos kunderna. Detta visar att vår affärsmodell och strategi fungerar och dessutom med mycket goda resultat.

Lokalt och kundnära fungerar

Banken ingår i länsförsäkringsgruppen och bankerbjudandet kompletterar försäkrings- och pensionskundernas behov av banktjänster för att ge en ekonomiskt trygghet. Länsförsäkringsbolagen, som är självständiga och kundägda, hanterar alla kundkontakter på lokala marknader runt om i Sverige och är därmed flexibla, nära och tillgängliga för att ge snabba och tillförlitliga besked till kunden. Den lokala marknadskännedomen som har byggts upp bland länsförsäkringsbolagen är i det närmaste oslagbar. Det personliga kundmötet är grunden för hur bankrelationen ser ut och våra värderingar är avgörande för att relationen ska bli långsiktig. Vi strävar alltid efter att vara en tydlig, rak och trovärdig bank som lyssnar på kunden och behoven som finns. På så sätt bygger vi ett förtroende hos kunderna. Det är en av förklaringarna till att Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bank- och bolånekunder på privatmarknaden.

De mest nöjda kunderna blir fler

Antalet bankkunder ökade med 67 000 till 826 000 under året. 92 procent av kunderna som har Länsförsäkringar som huvudbank har dessutom minst en försäkring eller pension hos Länsförsäkringar och nästan åtta av tio bolånekunder har Länsförsäkringar som huvudbank. Målet är att ha en lönsam tillväxt och de mest nöjda kunderna samt att bankkunderna också blir helkunder, det vill säga samlar sitt bank- och försäkringsengagemang hos Länsförsäkringar. Bankrelationen ger oss stora möjligheter att erbjuda kunden fler produkter och tjänster inom bank, pension och försäkring.

Huspriser och de svenska hushållens ekonomi

De svenska hushållens förmögenhet och skuldsättning ökade under året, liksom deras disponibla inkomst. Hushållen har en god återbetalningsförmåga och ett bra sparande i förhållande till sina inkomster. Husprisutvecklingen var positiv och bostadsutlåningen ökade, dock inte lika kraftigt som föregående år. Nybyggnationen ökade och kunde börja möta den stora efterfrågan på bostäder som är utmärkande för Sverige jämfört med många andra länder. Bostadsinvesteringarna har varit låga under flera år och det kommer dröja många år innan utbud och efterfrågan är i balans. Den svenska husprisutvecklingen uppvisar en positiv trend och det kan givetvis förekomma sättningar i en sådan över tiden.

Under året började Riksbanken höja den låga styrräntan, vilket fick viss effekt på utlåningsvolymen. Finansinspektionen införde den 1 oktober 2010 ett bolånetak där maximalt 85 procent av bostadens marknadsvärde får belånas. Syftet med bolånetaket är att bibehålla en stabil utveckling.



Bankverksamhetens låneportfölj har en fortsatt hög kvalitet med krediter enbart i Sverige, som dessutom har en god geografisk spridning. Merparten är hushållskrediter och till största del består låneportföljen av bolån med säkerhet i villor eller bostadsrätter. Reserver, osäkra fordringar och kreditförluster är fortsatt låga.

Stark svensk ekonomi

Svensk ekonomi fortsatte att ha en stark tillväxt, den starkaste någonsin sedan 1970, med en tillväxttakt på 5,5 procent under 2010 enligt SCB. Tillväxttakten för det fjärde kvartalet var 7,3 procent. Även ur ett internationellt perspektiv är detta mycket starkt.

Den statsfinansiella situationen är stark med en statsskuld som uppgår till 35 procent av BNP och en statsbudget som är i balans.

Stabil rating

Bankens kreditbetyg är fortsatt oförändrade med stabila utsikter tack vare en god kapitalisering och en stabil likviditetssituation. Detta, tillsammans med tillväxten, den goda kreditkvaliteten och lönsamheten visar att banken står för stabilitet och låg risk i verksamheten även på längre sikt.

Nya regelverk

Basel III är en stor regelverksförändring som banksektorn på senare tid stått inför. Länsförsäkringar gör, utifrån de hittills kommunicerade förutsättningarna, bedömningen att banken kommer att kunna möta de nya kapital- och likviditetsmålen.

Bankpositionen blir ännu starkare

Bankens medarbetare och länsförsäkringsbolagens bankrådgivare och medarbetare har utfört ett gediget arbete i bankaffären

under 2010 och kundernas förtroende har gett en stabil tillväxt som positionerar Länsförsäkringar som femte största aktör på den svenska bankkartan. Det är en kraftfull inbrytning på en marknad som är utsatt för mycket stark konkurrens. Vår framgång förklaras av en uthållig affärsmodell och strategi som lades fast för ett tiotal år sedan. Vi har helt enkelt hållit fast vid vår strategi och det har i slutändan visat sig vara rätt väg.

Men vi är inte färdiga, utan jobbar vidare. Utifrån vår affärsmodell bygger vi till exempel en satsning med banktjänster för småföretagare. Här ser vi en potential i att länsförsäkringsgruppen har många företag som kunder. Även sparandet kommer att stå i centrum framöver och vi kommer att erbjuda fler produkter och tjänster som ökar det privata sparandet och den ekonomiska tryggheten. Allt för att möta våra kunders behov.

Ledstjärnan är fortsatt att stå nära kunderna med ett starkt och kraftfullt erbjudande som ger oss fortsatt förtroende att bygga banken med fler nöjda kunder varje år.

Stockholm i mars 2011

ANDERS BORGCRA NTZ
Verkställande direktör

Bankverksamheten startades 1996 för att utveckla och fördjupa de relationer som fanns med länsförsäkringsgruppens kunder. Satsningen har varit framgångsrik och banken är idag Sveriges femte största. Verksamheten har haft en lönsam tillväxt under 2010 och har sedan flera år Sveriges mest nöjda bank- och bolånekunder.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

En framgångsrik strategi

Affärsidé

Affärsidén är att erbjuda privatpersoner och lantbrukare ett komplett utbud av prisvärda banktjänster.¹⁾ Banktjänsterna erbjuds på ett så enkelt och tydligt sätt att kunderna tycker att Länsförsäkringar är ett tryggt och bra val.

Länsförsäkringar vill vara det självklara valet inom bank, försäkring och pension för kunden.

Länsförsäkringar Banks uppdrag

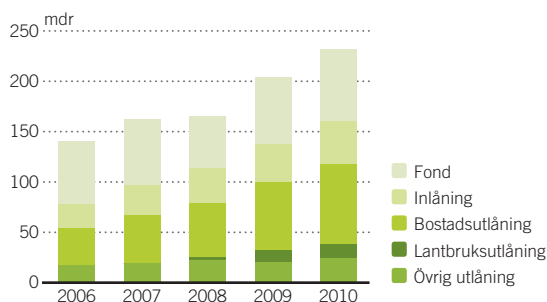
Länsförsäkringar Banks uppdrag är att, tillsammans med Länsförsäkringar AB, bedriva affärsverksamhet, utveckla produkter, koncept, kanaler och verktyg samt lämna service till länsförsäkringsbolagen inom områden som ger skalfördelar. På så sätt kan länsförsäkringsbolagen erbjuda sina kunder ett fullsortiment av banktjänster.

Mål

Länsförsäkringar Bank har som mål att:

- Nå en lönsam tillväxt
- Ha de mest nöjda kunderna och
- Öka andelen kunder som har samlat sitt engagemang inom bank, försäkring och pension hos Länsförsäkringar.

Bankverksamhetens mål bidrar till länsförsäkringsgruppens mål.



AFFÄRSVOLYM

Affärsvolymen ökade med 28 miljarder kronor eller 14 procent till 232 miljarder kronor under året. Affärsvolymen har i genomsnitt ökat med 14 procent per år sedan 2006. Samtliga volymer inom sparande, inlåning och utlåning ökade under året.

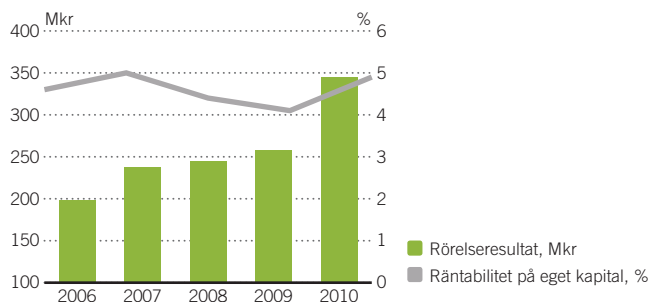
Måluppföljning

Länsförsäkringar Bank hade 2010 en affärsvolym på 232 miljarder kronor som har vuxit med i genomsnitt 14 procent på årsbasis sedan 2006. Lönsamheten är stabil och räntabiliteten på eget kapital uppgår till 4,9 procent 2010 och har under de senaste fem åren uppgått till i genomsnitt 4,7 procent.

Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden för sjätte gången på sju år och Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden för sjätte året i rad, enligt Svenskt Kvalitetsindex 2010. Utmärkelserna, som Länsförsäkringar fått under flera år i rad, är starka kvitton på att Länsförsäkringar har väldigt nöjda bank- och bolånekunder.

Antalet kunder som har Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 15 procent till 223 000 under 2010. Av dessa kunder har 92 procent även en försäkring och/eller pension hos Länsförsäkringar.

¹⁾ Sedan 2010 finns även ett erbjudande till småföretag. Detta erbjudande är under utveckling.



RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL

Rörelseresultatet ökade med 34 procent till 345 miljoner kronor och räntabiliteten på eget kapital stärktes till 4,9 procent. Genomsnittlig räntabilitet på eget kapital de senaste fem åren är 4,7 procent.

Strategi

Strategin för bankverksamheten baseras på länsförsäkringsgruppens existerande infrastruktur:

- En stor kundbas
- Ett starkt varumärke
- Länsförsäkringsbolagens lokala marknadsnärvaro, marknads-kännedom och personliga bemötande

Strategin är att bearbeta utvalda målgrupper i länsförsäkringsgruppens kundbas med ett bankerbjudande. Alla kundkontakterna sköts av de 24 länsförsäkringsbolagen.

Stor kundbas

Länsförsäkringsgruppen har 3,4 miljoner kunder och prioriterade målgrupper inom bankverksamheten är de 1,7 miljoner boendeförsäkringskunderna och de 188 000 lantbrukskunderna.

Boendeförsäkringskunderna erbjuds att teckna bolån och att göra Länsförsäkringar till sin huvudbank. Lantbrukskunderna erbjuds bottenlån för lantbruksfastigheter och möjligheten att göra Länsförsäkringar till sin huvudbank. På så sätt får kunderna ett bredare och förmånligare engagemang hos Länsförsäkringar samtidigt som Länsförsäkringar får en ännu starkare och mer långsiktig relation till sina kunder.

Ett starkt varumärke

Länsförsäkringar har det starkaste finansiella varumärket på den svenska marknaden enligt SIFO Research Internationals mätning 2010.

Värdegrund

Länsförsäkringars värdegrund är starkt bidragande till framgången i strategin. Värdegrunden bygger sedan många år

på långsiktighet och starka kärnvärden: kundägda, lokala och tillgängliga.

Kundägda

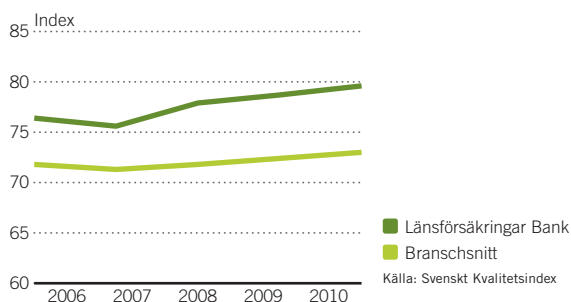
Huvudfokus för ett kundägt länsförsäkringsbolag skiljer sig från många börsbolags. Det är naturligt att bedriva verksamheten med fokus på vad som är bäst för kunderna och att ha deras ekonomiska trygghet för ögonen. Det ger över tiden en verksamhet med stabil tillväxt och lönsamhet till låg risk.

Lokala

De lokala kontoren känner sina kunder och sina marknader bäst och kan därför bygga starka och förtroendefulla kundrelationer.

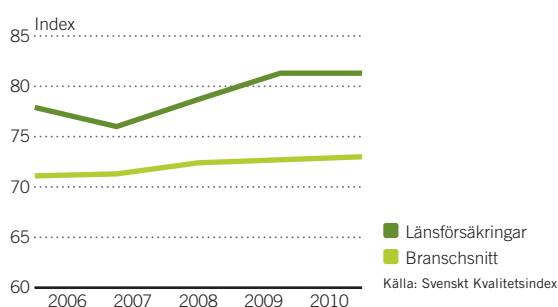
Tillgängliga

Självständigheten gör att länsförsäkringsbolagen är flexibla och kan anpassa sig efter de lokala marknadsförutsättningarna och kundernas behov. Tillgängligheten betyder närvaro och snabba och tillförlitliga besked för kunden.



KUNDNÖJDHET BANK

Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden för sjätte gången på sju år enligt Svenskt Kvalitetsindex 2010.



KUNDNÖJDHET BOLÅN

Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden för sjätte året i rad enligt Svenskt Kvalitetsindex 2010.

Antalet kunder ökar stadigt och allt fler väljer att ha Länsförsäkringar som huvudbank. Med ett personligt bemötande och en stark lokal förankring strävar Länsförsäkringar efter att bygga långvariga och djupa kundrelationer.

KUNDER

Lokal förankring och personligt bemötande

Tillväxt

Med ett personligt bemötande och stark lokal förankring strävar Länsförsäkringar efter att bygga långvariga och djupa kundrelationer.

Antalet kunder ökade under 2010 med 67 000 eller 9 procent till 826 000. Antalet kunder som har Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 29 000 eller 15 procent till 223 000. Dessa kunder har i genomsnitt 4,6 bankprodukter och en nära kontakt med banken och Länsförsäkringar. De flesta av dem är också försäkrings- och pensionskunder. Nästan åtta av tio bolånekunder har dessutom Länsförsäkringar som huvudbank.

Nära och lokalt

Kundmöten och försäljning sker på 125 av länsförsäkringsbolagens kontor runt om i Sverige. Dessutom är Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings 130 bobutiker en del av helhetserbudandet. Att de 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolagen sköter de personliga kundkontakterna uppskattas av kunderna och bygger förtroendefulla och långvariga relationer. Bolagens lokala förankring och självständighet ger en unik marknadskännet som skapar förutsättningar för väl avvägda kundanpassade erbjudanden.

Personligt bemötande

Kunderna ska alltid känna sig trygga och väl omhändertagna av Länsförsäkringars rådgivare och medarbetare. Erbjudandet är kundanpassat, tydligt och enkelt – det är lätt för kunderna att se vad som är fördelaktigt för dem och vad som utmärker Länsförsäkringar.

Nära relationer ger tillväxt

Kunderna tjänar på att ha en nära och långsiktig relation till Länsförsäkringar. De kunder som samlar sitt engagemang inom bank, försäkring och pension hos Länsförsäkringar premieras

därför. Detta ger ett mycket prisvärt erbjudande som bidrar till varje kunds ekonomiska trygghet.

Sveriges mest nöjda bankkunder

För sjätte gången på sju år har Länsförsäkringar Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden enligt Svenskt Kvalitetsindex 2010. Banken får högsta betyg i alla uppmätta kategorier, det vill säga image, förväntningar, produktkvalitet, servicekvalitet, prisvärdhet och lojalitet. Störst skillnad gentemot andra banker märks i lojalitet. Generellt har servicekvalitet fått en större betydelse för kunderna jämfört med tidigare år. Fler än 10 procent



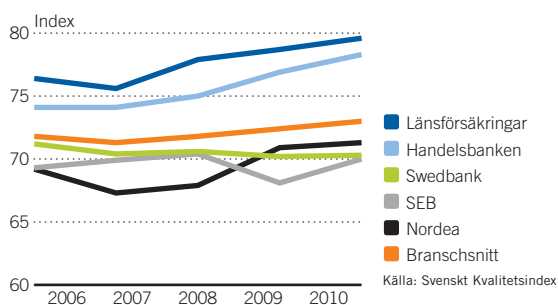


– I det personliga mötet med en ny bankkund strävar vi alltid efter ett engagerat bemötande och en nära relation. Länsförsäkringars varumärke är väldigt jordnära och vår tillväxt ger ringar på vattnet. I Skaraborg jobbar vi i team kring kunden som bostadsägare, försäkrings- och bankkund. Vår styrka är vårt vardagsekonomikoncept och bolånen. Vi är kundorienterade och hjälpsamma för att vi har ett arv att förvalta och fylla på, säger Christer Bromander, Chef Privatmarknad, Länsförsäkringar Skaraborg.

av kunderna på bankmarknaden har bytt bank sedan förra året. Undersökningen visar också att kunder som samlar sitt engagemang hos en bank generellt är mer nöjda än de som anlitar flera banker.

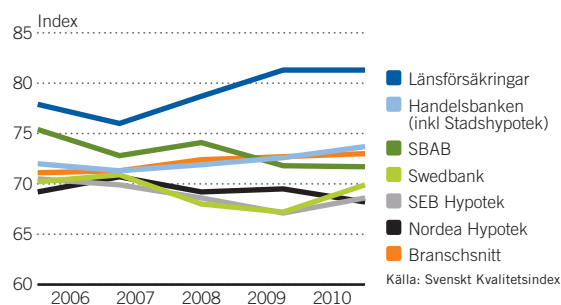
Sveriges mest nöjda bolånekunder

Det var sjätte året i följd som Länsförsäkringar hade Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden enligt Svenskt Kvalitetsindex 2010. Även i denna mätning fick Länsförsäkringar högsta betyg i alla uppmätta kategorier och även här var den största skillnaden gentemot andra bolåneaktörer lojaliteten. Generellt har image störst betydelse bland kunderna, vilket handlar om bolåneaktörernas pålitlighet enligt Svenskt Kvalitetsindex.



KUNDNÖJDHET BANK PRIVATMARKNAD

Länsförsäkringar får högst betyg av alla svenska banker i Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätning 2010 och högsta betyg i alla uppmätta kategorier. Störst skillnad gentemot andra banker märks i lojalitet.



KUNDNÖJDHET BOLÅN PRIVATMARKNAD

Länsförsäkringar får högst betyg av alla svenska bolåneaktörer i Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätning 2010 och det högsta resultat som hittills uppmätts. I alla uppmätta kategorier får Länsförsäkringar högsta betyg och störst skillnad gentemot andra bolåneaktörer märks i lojalitet.

Återhämtning i exporten, starkare krona, stigande investeringar och förbättrad arbetsmarknad var några av faktorerna som bidrog till en stark svensk tillväxt på 5,5 procent under 2010. Husprisutvecklingen i Sverige är fortsatt positiv och förklaras främst av en stark inhemsk bostadsefterfrågan. Bostadsinvesteringarna har varit låga under närmare 20 år, vilket resulterat i ett betydande utbudsunderskott på bostadsmarknaden. Hushållens förmögenhet ökade och de har ett högt sparande i förhållande till sina disponibla inkomster.

OMVÄRLD OCH MARKNAD

Sverige starkt och oro i Europa

Stark svensk tillväxt

Sverige hade en mycket stark tillväxt under 2010, den starkaste sedan 1970, med en BNP-utveckling på 5,5 procent. Tillväxten var 7,3 procent för det fjärde kvartalet. Återhämtning i exporten, starkare krona samt stigande investeringar och förbättrad arbetsmarknad präglade året. Den svenska minoritetsregeringen har ett fortsatt parlamentariskt stöd för en återhållsam finanspolitik och de offentliga finanserna, som är mycket goda, stärktes ytterligare under året. Statsskuden uppgick till 35 procent av BNP och statsbudgeten är i balans.

Stora skillnader i orolig omvärld

Under året skedde en global ekonomisk återhämtning även om stora skillnader kvarstår, till exempel mellan länder i Europa. I USA och Japan krävdes stora stimulanser medan tillväxtländerna, med Kina och Indien i spetsen, hade en mycket god tillväxt om 10,3 respektive 8,6 procent.

Delar av Europa präglas av skuldproblematik och skillnaderna i ekonomiskt klimat är stora mellan länderna. Tyskland hade en tillväxt på cirka 4 procent, medan Grekland och Irland fick begära

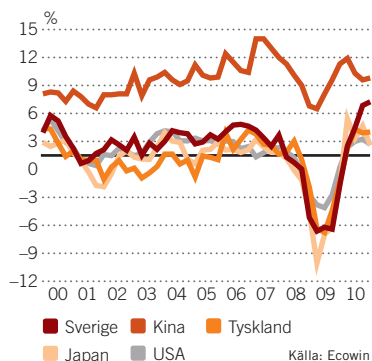
ekonomiskt stöd från euro-länderna och införa kraftfulla åtstramningsåtgärder. Även Spanien och Portugal har ekonomiska problem, men klarade av dem på egen hand under 2010. Två stabilitetsfaciliteter har hittills inrättats i euro-området för att ge lån till krisdrabbade stater. USA hade en fortsatt svag inhemsk efterfrågan till följd av hög arbetslöshet och en osäker bostadsmarknad men började återhämta sig tack vare stimulanser från Federal Reserve.

Starkare krona

Kronan har under året stärkts med 9,5 procent, mätt med TCW-index, tack vare den starka svenska ekonomin och de räntehöjningar som genomfördes som en följd av detta. Den starka kronan är dessutom ett kvitto på att finansmarknaden generellt sett ser positivt på Sverige.

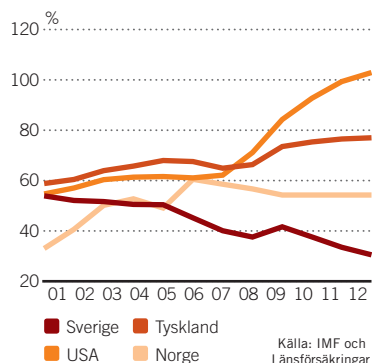
Räntor

Riksbanken fortsatte sträva efter en normalisering i penningpolitiken och höjde styrräntan vid flera tillfällen under året. Vid årsskiftet uppgick styrräntan till 1,25 procent. Under hösten



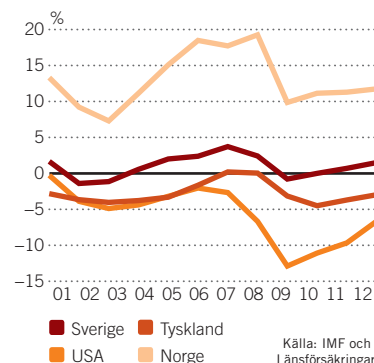
BNP-TILLVÄXT

Sverige hade en mycket stark ekonomisk utveckling under 2010 med 5,5 procents tillväxt. För det fjärde kvartalet var BNP-tillväxten 7,3 procent.



STATSSKULD (ANDEL AV BNP)

Den svenska statsskuden uppgick till 35 procent av BNP för 2010, vilket visar att den svenska ekonomin är stark. En återhållsam finanspolitik har kunnat upprätthållas.



STATSBUDGET (ANDEL AV BNP)

De svenska statsfinanserna är mycket goda och statsbudgeten är i balans.

avslutade Riksbanken den likviditetsfacilitet som upprättades i samband med att finanskrisen kulminerade på den svenska kapitalmarknaden. Både Federal Reserve och ECB lät styrräntorna ligga kvar på låga nivåer, 0–0,25 procent respektive 1,00 procent, för att stimulera återhämtning och tillväxt.

Husprisutveckling och hushållens ekonomi

Husprisutvecklingen i Sverige är fortsatt positiv och förklaras främst av en stark inhemsk bostadsefterfrågan. Den svenska tillväxten, husprisutvecklingen och hushållens skuldsättning har fortsatt en relativt jämn och stabil takt.

Bostadsinvesteringarna har varit låga under närmare 20 år, vilket resulterat i ett betydande utbudsunderskott på bostadsmarknaden. Nybyggnationen såg ett uppsving under 2010, men det kommer att ta många år innan den kan börja möta den stora efterfrågan på bostäder som finns, framför allt i storstadsregionerna.

Den ekonomiska politiken är fortsatt inriktad på att gynna hushållens ekonomi och stärkte under året därmed hushållens disponibelinkomst, vilket ökade den privata konsumtionen. Arbetsmarknaden återhämtade sig och fortsatte att förbättras i en god takt. Hushållens förmögenhet ökade och de har ett högt sparande i förhållande till disponibelinkomsten. Höga ökningar i de disponibla inkomsterna ger utrymme för en minskad andel sparande och en tillväxt i den privata konsumtionen.

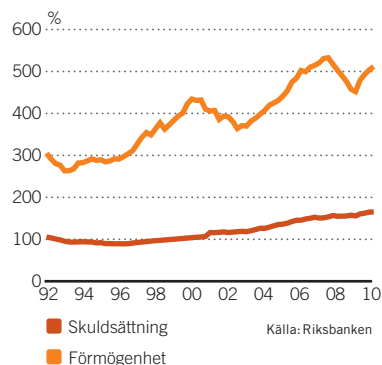
Hushållens skuldsättning fortsatte visserligen att öka men de uppvisar en god återbetalningsförmåga. Stresstester visar exempelvis att hushållen som har de största skulderna också har den bästa återbetalningsförmågan. Hushållens förmögenhet är dessutom betydligt större än deras skuldsättning.

För att säkerställa en fortsatt god utveckling införde Finansinspektionen den 1 oktober 2010 ett bolånetak där maximalt 85 procent av bostadens marknadsvärde får belånas. De successiva räntehöjningarna har även en dämpande effekt på hushållens skuldsättning. Riksbankens stresstester visar att hushållens räntekostnad i förhållande till disponibelinkomsten är relativt låg.

Det svenska kreditprövningssystemet är allmänt sett konservativt och det finns en unik tillgång på offentlig kreditupplysningsinformation. Låntagarnas ekonomiska ställning kan fås fram på ett genomgripande sätt och bidrar till att minska riskerna.

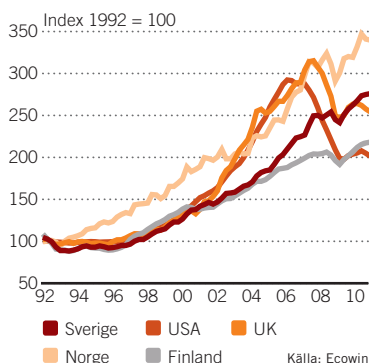
Lantbruksmarknad

Fastighetspriserna fortsatte att stiga under 2010. Åkermark ökade med 16 procent och skog med 8 procent, enligt LRF Konsult. Prisutvecklingen förklaras av en fortsatt god efterfrågan på mark och en strukturrationalisering till större, men färre jordbruk. Sverige har fortfarande relativt små lantbruk vid en internationell jämförelse. Lönsamheten inom mjölkproduktion förbättrades under året medan lönsamheten inom grisproduktion försämrades. Den starka kronan hade stora effekter på konkurrensen med omvärlden, till exempel för export av skogsråvaror. En annan effekt är lägre intäkter för svenska lantbruk när det gäller EU-stöd. En bra lönsamhet inom lantbruket är en förutsättning för fortsatta investeringar.



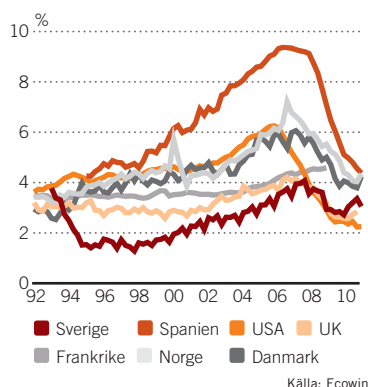
HUSHÅLLENS FÖRMÖGENHET OCH SKULDSÄTTNING (ANDEL AV DISPONIBEL INKOMST)

De svenska hushållens förmögenhet är betydligt större än deras skuldsättning. Riksbankens stresstester visar att hushållen med den största skuldsättningen också har den bästa återbetalningsförmågan.



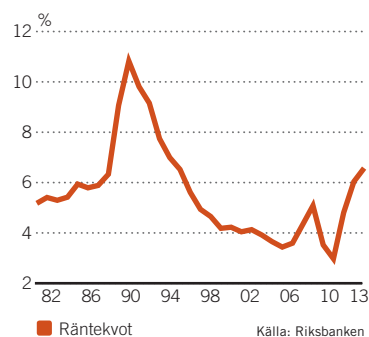
HUSPRISUTVECKLING

Den svenska husprisutvecklingen var fortsatt stark under 2010 och förklaras främst av en stark inhemsk bostadsefterfrågan.



NYBYGGNATION

Bostadsinvesteringarna har varit låga under närmare 20 år, vilket har resulterat i ett betydande utbudsunderskott på bostadsmarknaden i Sverige.



HUSHÅLLENS RÄNTEKVOT

Riksbankens stresstester visar att de svenska hushållens räntekostnad i förhållande till disponibelinkomsten är relativt låg.

Länsförsäkringar har ett komplett utbud av banktjänster för privatpersoner och lantbrukare. Sedan 2010 finns även ett erbjudande under utveckling till småföretagare. Banktjänsterna är enkla, tydliga och prisvärda för kunderna och har gett verksamheten en bred och kraftig tillväxt inom alla områden. All bankverksamhet finns i Sverige och kundaffären bedrivs av de 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolagen runt om i Sverige.

ERBJUDANDE

Enkla, tydliga och prisvärda banktjänster

Spara

Länsförsäkringar har ett heltäckande erbjudande inom sparande och växer på inlåningsmarknaden. Erbjudandet har under året förstärkts med fler produkter och tjänster för att ge kunderna större möjligheter till olika typer av kortsiktigt och långsiktigt sparande och placeringar.

Inlåning

Inlåningen ökade med 11 procent till 42 (37) miljarder kronor 2010. Ökningen förklaras främst av ett stigande antal kunder med Länsförsäkringar som huvudbank, som då även flyttar inlåning till banken. Alla typer av inlåningskonton fortsätter att öka. Marknadsandelen av inlåningen från hushåll ökade till 3,5 (3,4) procent under året enligt statistik från SCB.

Fondtorget och IPS

Länsförsäkringar är Sveriges femte största fondaktör, med en marknadsandel på 3,9 (4,0) procent 2010, enligt statistik från Fondbolagens förening. Fondvolymen ökade med 9 procent

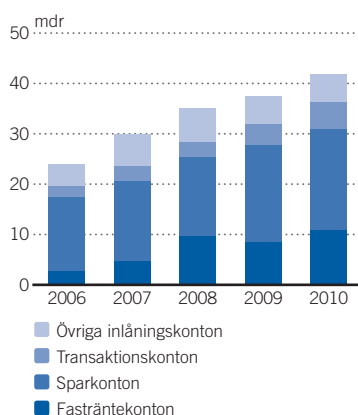
till 72 (67) miljarder kronor. Fondförvaltningen sker i 32 (30) investeringsfonder med olika placeringsinriktning.

Fonderbjudandet består av fonder under eget varumärke kompletterade med externa fonder, som kontinuerligt utvärderas i förhållande till avkastningsmålen. Flertalet fonder under eget varumärke har externa förvaltare som också utvärderas kontinuerligt för att säkerställa att de når avkastningsmålen. Externa fonder och externa förvaltare som inte når avkastningsmålen byts ut. En extern förvaltare byttes under året. Antalet nya fondsparare ökade med 20 000, vilket visar att Länsförsäkringar har ett attraktivt fonderbjudande.

Tjänsten IPS, individuellt pensionssparande, hade stor framgång under året och antalet kunder ökade med 15 000.

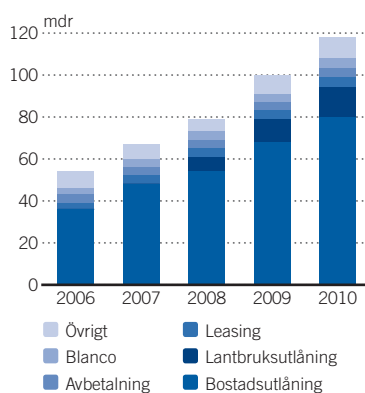
Aktier och övriga värdepapper

Volymutvecklingen inom aktier och övriga värdepapper är stadigst växande. Antalet depåer ökade med 11 000 och emitterad volym kapitalskyddade placeringar fördubblades under året.



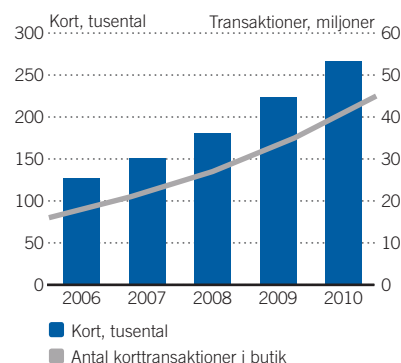
INLÅNING

Inlåningen ökar stadigst i takt med att antalet kunder ökar. Den genomsnittliga bankkunden har 50 000 kronor i inlåning i Länsförsäkringar Bank.



UTLÅNING

Samtliga produkter ökade i volym. Bostadsutlåningen ökade till 80 (68) miljarder kronor och lantbruksvolymen till 14 (11) miljarder kronor, vilket gör Länsförsäkringar till Sveriges femte största lantbruksbank.



BANKKORT OCH BUTIKSTRANSAKTIONER

Antalet bankkort ökade till 266 000 (223 000), en ökning med 19 procent för 2010. Butikstransaktioner med bankkort ökade med 29 procent till 45 miljoner transaktioner.

Låna

Länsförsäkringar har ett kraftfullt bolåneerbjudande på marknaden och växer stadigt. Bottenlån till lantbruksfastigheter har en kraftig tillväxt och Wasa Kredits produkter leasing och avbetalning ökar kontinuerligt.

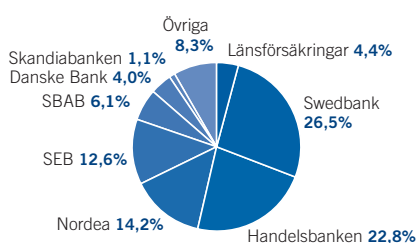
Hushålls- och bostadsutlåning

Bankverksamhetens utlåning ökade med 18 procent till 118 (100) miljarder kronor 2010, varav bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade 18 procent till 80 (68) miljarder kronor. Bottenlån upp till 75 procent av marknadsvärdet är placerat i Länsförsäkringar Hypotek och övriga bostadslån i Länsförsäkringar Bank. Marknadsandelen av hushålls- och bostadsutlåning ökade till 4,4 (4,0) procent och Länsförsäkringars andel av marknadstillväxten 2010 var nästan 9 procent enligt statistik från SCB.

Under 2010 slutfördes arbetet med att ta fram en enhetlig hantering av konsumentkrediter utifrån EU-direktivet Consumer Credit Directive (CCD). För kunderna innebär CCD att transparensen och jämförbarheten mellan konsumentkrediter från olika aktörer ökar. CCD implementerades i Sverige genom Konsumentkreditlagen som trädde i kraft den 1 januari 2011.

Lantbruksutlåning

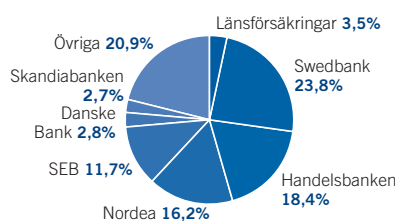
Länsförsäkringar erbjuder lån till lantbruksfastigheter och är Sveriges femte största lantbruksbank. Lantbruksutlåningen ökade med 27 procent till 13,8 (10,8) miljarder kronor, varav bottenlån till lantbruksfastigheter ökade med 38 procent till 10,8 (7,8) miljarder kronor. Länsförsäkringar växer på marknaden för lantbruksutlåning och marknadsandelen ökade till nästan 8 (7) procent under 2010. Antalet lantbrukarkunder ökade till 56 000 (54 000) och andelen lantbrukarkunder med ett samlat engagemang inom bank, försäkring och pension ökade med 10 procent.



Källa: SCB

MARKNADSANDELAR HUSHÅLLS- OCH BOSTADSUTLÅNING, PRIVATMARKNAD

Med en andel av marknadstillväxten på nära 9 procent ökade Länsförsäkringar sin marknadsandel från 4,0 procent 2009 till 4,4 procent 2010.



Källa: SCB

MARKNADSANDELAR INLÅNING, PRIVATMARKNAD

Med en marknadsandel på 3,5 procent behåller Länsförsäkringar sin position som femte största aktör på inlåningsmarknaden.

Övrig utlåning

Wasa Kredits utlåningsvolym ökade 18 procent till 10,7 (9,1) miljarder kronor. Samtliga produkter inom leasing, avbetalning och blacolån ökade under 2010 och störst volymökning skedde inom leasing.

Bankkort och betalningar

Antalet kort ökar stadigt och betalningstjänsternas säkerhet utvecklas kontinuerligt för att kunderna ska få trygghet och god service i sina betalningstjänster.

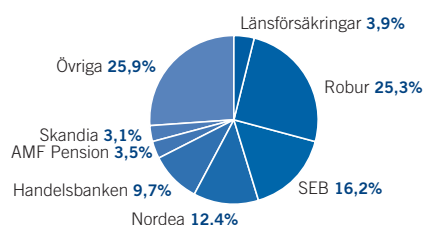
Betalningsförmedlingens intäkter fortsatte att öka under 2010 och bankkorttransaktionerna står för den största betalningstransaktionsvolymen. Säkra betalningar är ett prioriterat område. Som första svenska bank lanserade Länsförsäkringar under 2010 en unik betalningstjänst med regionspärk för enskilt land.

Antalet bankkort ökade med 19 procent till 266 000 (223 000), antalet egna bankomater ökade till 88 (82) och antalet insättningsautomater ökade till 8 (6). Butikstransaktioner med bankkort ökade med 29 procent och totalt ökade betalningstransaktionerna till 108 (90) miljoner, vilket är en ökning med 21 procent.

Under året slutfördes även arbetet med att förändra betalningstjänsterna i enlighet med EU-direktivet Payment Services Directive (PSD). PSD har tagits fram för att göra betalningstjänster inom EU så lika varandra som möjligt och därmed bland annat förenkla för kunderna. PSD infördes som två separata lagar i Sverige; Betaltjänstlagen och Lagen om obehöriga transaktioner.

Länsförsäkringsbolagens egen bank

Bankverksamheten erbjuder de 24 länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB-koncernen sparande- och betalningstjänster efter behov. Affären växer och under året ökade länsförsäkringsgruppens transaktionsintäkter med 71 procent. Även länsförsäkringsbolagens sparande, framför allt i fonder och kapitalskyddade placeringar, ökade.



Källa: MoneyMate

MARKNADSANDELAR FONDVOLYM

Länsförsäkringar är Sveriges femte största fondaktör med en marknadsandel på 3,9 procent 2010. Fondvolymen är 72 miljarder kronor. Under året utökades sortimentet med två nya investeringsfonder.

Låneportföljen om 118 (100) miljarder kronor består till 81 (84) procent av hushållskrediter och till 74 (75) procent av bostadsutlåning. Den är geografiskt jämnt fördelad över hela landet och inga krediter finns utanför Sverige. Andelen osäkra fordringar minskade till 0,17 (0,21) procent och kreditförlustnivån var oförändrat 0,05 (0,05) procent.

KREDITKVALITET

Fortsatt hög kreditkvalitet

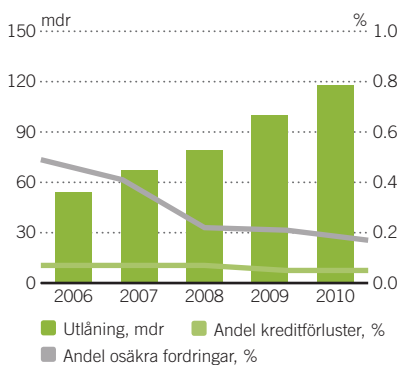
Koncernens låneportfölj

Under året ökade den totala utlåningen i bankkoncernen med 18 procent till 118 (100) miljarder kronor. Låneportföljen består till 81 (84) procent av hushållskrediter enligt IRK-modellen. Den är geografiskt fördelad över hela landet och inga krediter finns utanför Sverige. Av låneportföljen är 74 (75) procent bolån och 12 (11) procent lantbrukslån. Tillsammans motsvarar detta 86 (86) procent av låneportföljen i bankkoncernen.

Bostadsutlåning

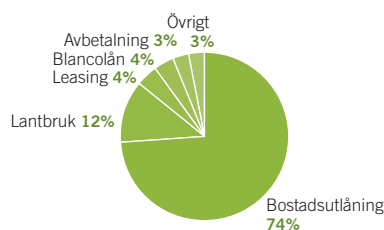
Bostadsutlåningens säkerheter består till 81 (81) procent av villor och till 19 (19) procent av bostadsrätter. Det genomsnittliga engagemang är oförändrat 0,9 (0,9) miljoner kronor. 34 (37) procent av bolånekunderna har ett engagemang under 1 miljon kronor och bara 8 (7) procent av låntagarna har ett engagemang över 3 miljoner kronor. Bolåneportföljen har en god geografisk spridning i landet.

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. För att upprätthålla en enhetlig profil består säkerheterna i säkerhetsmassan enbart av privatbostäder.



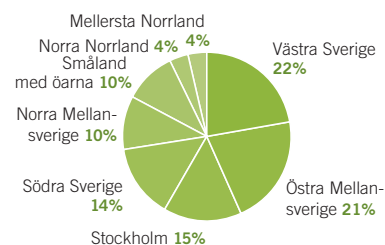
UTLÅNING, ANDEL OSÄKRA FORDRINGAR OCH ANDEL KREDITFÖRLUSTER

Total utlåning ökade med 18 procent till 118 miljarder kronor samtidigt som de osäkra fordringarna minskade till 209 miljoner kronor. Kreditförlustnivån är oförändrat låg med 0,05 procent.



LÅNEPORTFÖLJ PRODUKTFÖRDELAD

Låneportföljen består till 74 procent av bostadsutlåning. Utlåning till lantbruk står för 12 procent och övrig utlåning avser leasing, avbetalning och blancolån.



LÅNEPORTFÖLJ GEOGRAFISKT FÖRDELAD

Samtliga krediter finns i Sverige och är jämnt fördelade geografiskt utifrån populationen.

Löpande görs marknadsvärdeanalyser av bolåneportföljen och en marknadsvärdeuppdatering genomförs årligen för samtliga villor, bostadsrätter och fritidshus.

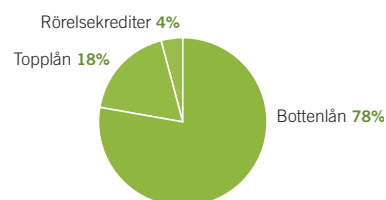
Lantbruksutlåning

Lantbrukslånen avser till 93 (93) procent mindre familjelantbruk. Av lantbruksutlåningen är 78 (72) procent bottenlån och övrig utlåning avser topplån och rörelsekrediter. Det genomsnittliga engagemanget uppgår till 1,5 (1,3) miljoner kronor. Låneportföljen har en god geografisk spridning i landet.

Osäkra lånefordringar och reserver

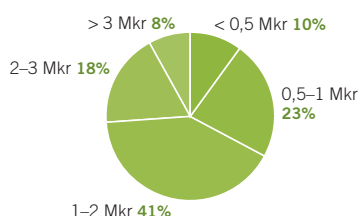
Osäkra lånefordringar minskade till 209 (213) miljoner kronor, vilket motsvarar 0,17 (0,21) procent av låneportföljen före reser-

ver. Reserverna minskade till 286 (308) miljoner kronor och reserver i förhållande till utlåning uppgick till 0,24 (0,30) procent. Kreditförlusterna är fortsatt låga och uppgick till 60 (50) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,05 (0,05) procent. De avser till största del Wasa Kredit, som har en verksamhet med högre marginaler. Minskade osäkra lånefordringar och minskade reserver förklaras främst av en förbättrad kreditkvalitet i Wasa Kredits låneportfölj. Osäkra lånefordringar och kreditförluster utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen. För mer information om kreditrisker och kreditkvalitet, se Risker och kapitalhantering på sidan 24.



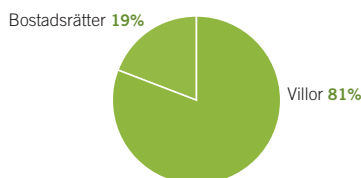
LANTBRUKSLÅN PRODUKTFÖRDELADE

Lantbruksutlåningen består till 78 procent av bottenlån och resterande 22 procent består av topplån och rörelsekrediter. Andelen bottenlån ökade från 75 procent 2009.



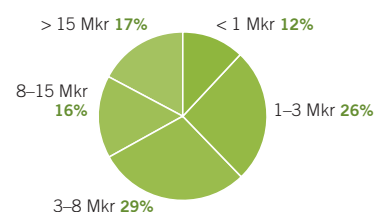
BOLÅN ENGAGEMANGSFÖRDELADE

Drygt en tredjedel av Länsförsäkringars bolånekunder har ett engagemang under 1 miljon kronor. Bara 8 procent av kunderna har ett engagemang över 3 miljoner kronor.



BOLÅN FÖRDELADE PÅ SÄKERHETER

Bostadsutlåningens säkerheter består till 81 procent av säkerheter i villor och till 19 procent av säkerheter i bostadsrätter.



LANTBRUKSLÅN ENGAGEMANGSFÖRDELADE

Det genomsnittliga lantbruksengagemanget är lågt. 67 procent av lantbruksengagemangen är lägre än 8 miljoner kronor.

Bankverksamheten har haft en god tillgång till finansiering under hela året. Finansieringen sker i första hand genom Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer på de svenska och europeiska marknaderna. Även inlåningen är en betydelsefull finansieringskälla.

UPPLÅNING OCH LIKVIDITET

God tillgång till finansiering

Finansiering med säkerställda obligationer

Bankverksamhetens upplåning sker till största delen med Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer, som har högsta kreditvärderingsbetyg, Aaa från Moody's och AAA från Standard & Poor's, och är pantsättningsbara i Riksbanken. Vid årets slut bestod bankverksamhetens finansieringskällor till 59 procent av obligationer, till 29 procent av inlåning, till 4 procent av skulder till kreditinstitut, till 4 procent av eget kapital och resterande av certifikat och förlagslån. Inlåningen stod för 71 procent av finansieringen i bankkoncernen exklusive Länsförsäkringar Hypotek.

Mål och strategi

Upplåningsverksamhetens mål är att säkerställa behovet av finansiering på kort och lång sikt till ett pris som är i nivå med relevanta konkurrenters. Den primära finansieringskällan är långfristig obligationsupplåning i Sverige med benchmarklån för den institutionella marknaden. Refinansieringen upprätthålls i en god diversifiering när det gäller olika marknader och olika investerare. Den långfristiga upplåningen löptidsanpassas genom swap-avtal för att räntebindningstiden ska matcha utlåningens räntebindningstid. All valutarisk hedgas via derivat.

Kortfristig upplåning sker genom Länsförsäkringar Banks certifikat.

Upplåningsinstrument

Upplåningen sker främst med benchmarklån för den institutionella marknaden där emissionerna koncentreras till stora volymer i ett antal obligationslån som ger förutsättningar för en hög lik-

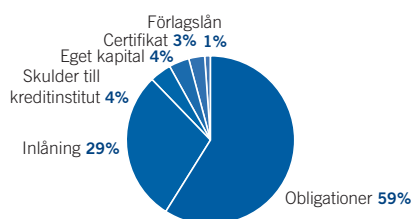
viditet. Benchmarkobligationer med löptider på 1–5 år emitteras genom on-tap emissioner på den svenska marknaden. Upplåningen sker även med ett Medium Term Covered Note-program (MTCN) på den svenska marknaden och med ett Euro Medium Term Covered Note-program (EMTCN) på den europeiska marknaden. Vidare emitteras FRN-lån löpande, även dessa normalt i stora volymer för ökad likviditet.

Länsförsäkringar Bank har ett domestiskt certifikatprogram för kortfristig upplåning på den svenska marknaden samt ett Medium Term Note-program (MTN) på den svenska marknaden och ett Euro Medium Term Note-program (EMTN) på den europeiska marknaden. Vidare finns ett Euro Commercial Paper-program (ECP) för kortfristig upplåning på den europeiska marknaden.

Försäljningen av och handeln med säkerställda obligationer sker via fem market makers. Därutöver är moderbolaget Länsförsäkringar Bank återförsäljare av Länsförsäkringar Hypoteks MTCN-program.

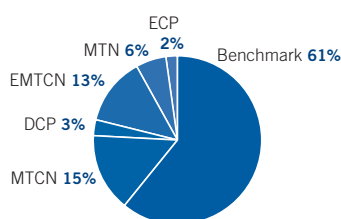
Stabilitet i Sverige och oro i Europa

De finansiella marknaderna präglades av återhämtning under 2010. Sveriges återhämtning var stark, medan det fanns oro för de ekonomiska obalanserna i euro-området. Flera länder hade stora statsfinansiella problem och tvingades införa omfattande sparpaket under året. Viss osäkerhet fanns kring styrkan och återhämtningen i den amerikanska ekonomin, framför allt beroende på att arbetslösheten fortfarande är hög, och att utvecklingen på bostadsmarknaden är osäker.



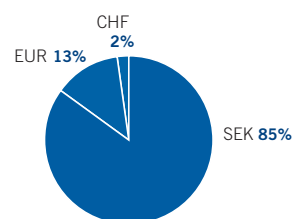
FINANSIERINGSKÄLLOR

Störst andel av koncernens finansiering står obligationer för med 59 procent. Inlåningen står för 29 procent av koncernens finansiering.



PROGRAMFÖRDELAD UPPLÅNING

En ökad diversifiering av upplåningen skedde under året tack vare en emission av säkerställda obligationer i Länsförsäkringar Hypotek på 1 miljard euro på den europeiska penning- och kapitalmarknaden.



VALUTAFÖRDELAD UPPLÅNING

All valutarisk hedgas via derivat.

Den svenska upplåningsmarknaden fungerade bra under hela året. Under hösten drog Riksbanken tillbaka den extra likviditetsstimulansen som en avveckling av de extraordinära åtgärder som vidtogs under finanskrisen. Den starka svenska tillväxten och Riksbankens förväntade normalisering av reporäntan ledde till stigande korta räntor under större delen av 2010 och flackare kurvor där de korta räntorna har stigit mer än de långa. Statsfinansiell oro i främst euro-området skapade hög volatilitet i kreditspreadar under året. Utvecklingen för svenska bospreadar gick isär något under året med en högre finansieringskostnad för bankerna som följd.

Upplåningsverksamheten under året

Bankverksamheten hade en god tillgång på upplåning och finansiering under hela året. En diversifiering av upplåningen skedde under året genom en upplåning på den europeiska penning- och kapitalmarknaden. Upplåningen ökade med 44 procent till 89 (62) miljarder kronor, varav säkerställda obligationer ökade till 80 (55) miljarder kronor. Av den totala upplåningen emitterades motsvarande nominellt 13,3 (0) miljarder kronor på den internationella upplåningsmarknaden. All upplåning med säkerställda obligationer är långfristig och resterande upplåning sker med certifikat och är kortfristig. Den genomsnittliga återstående löptiden uppgick till 2,5 år den 31 december 2010.

Emitterat i programmen

Länsförsäkringar Bank emitterade under året nominellt 12,1 (13,9) miljarder kronor i det domestika certifikatprogrammet. I MTN-programmet emitterades nominellt 5,2 (0) miljarder kronor och i ECP-programmet nominellt 2,8 (0) miljarder kronor.

Säkerställda obligationer för nominellt 44,0 (32,9) miljarder kronor emitterades under året i Länsförsäkringar Hypotek. Återköp genomfördes för nominellt 8,0 (17,2) miljarder kronor i samband med att durationen förlängdes och förfallna värdepapper uppgick till nominellt 10,5 (3,4) miljarder kronor. Den 31 december 2010 hade Länsförsäkringar Hypotek fem utestående benchmarklån med förfall 2011–2016. En femårig benchmarkobligation, LFHY 508, emitterades framgångsrikt i juni och under året emitterades benchmarkobligationer för totalt nominellt

25,8 (21,5) miljarder kronor. Vid årets slut uppgick utestående volym benchmarkobligationer till nominellt 53,7 (35,5) miljarder kronor. Emitterade obligationer i MTCN-programmet uppgick till nominellt 7,6 (11,4) miljarder kronor och utestående volym till nominellt 13,8 (13,6) miljarder kronor den 31 december 2010. Emitterade obligationer i EMTCN-programmet uppgick till nominellt 10,6 (0) miljarder kronor och utestående volym till nominellt 11,5 (4,6) miljarder kronor den 31 december 2010.

I mars genomfördes framgångsrikt en emission på 1 miljard euro av en femårig obligation för att öka diversifieringen i enlighet med upplåningsstrategin. En publik emission om 125 miljoner schweizerfrancs genomfördes även under året.

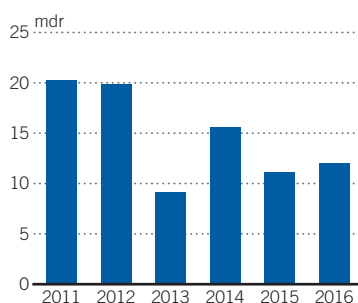
Likviditet

Likviditetsportföljen uppgick till nominellt 25,7 (26,7) miljarder kronor den 31 december 2010. All likviditet är placerad i svenska värdepapper med hög kreditkvalitet. Likviditetsportföljen bestod till 80 procent av säkerställda obligationer med högsta rating, till 15 procent av värdepapper med staten som motpart och till 5 procent av dagslån. Likviditeten i placeringarna är hög. För mer information om likviditet och likviditetsrisker, se avsnittet Risker och kapitalhantering på sidan 28.

Stark rating

Länsförsäkringar Bank har 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.

Den 6 oktober 2010 bekräftade Standard & Poor's att Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har kreditbetyg AAA med stabila utsikter. Länsförsäkringar Hypotek är en av fyra aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från båda ratinginstituten.



FÖRFALLOFÖRDELAD UPPLÅNING

Utöver tabellens fördelning förfaller under 2018 0,3 miljarder kronor och under 2020 0,1 miljarder kronor. Alla volymer är i nominella värden. Den genomsnittliga återstående löptiden uppgick till 2,5 år den 31 december 2010.

UPPLÅNINGSPROGRAM

Program	Ram, Nom, mdr	Emitterat 2010, Nom, SEK mdr	Emitterat 2009, Nom, SEK mdr	Utestående, 2010-12-31, Nom, SEK mdr	Utestående, 2009-12-31, Nom, SEK mdr	Återstående genomsnittlig löptid, år 2010-12-31	Återstående genomsnittlig löptid, år 2009-12-31
Länsförsäkringar Hypotek							
Benchmark	Obegränsad	25,8	21,5	53,7	35,5	2,8	2,8
MTCN	SEK 30 mdr	7,6	11,4	13,8	13,6	1,1	1,1
EMTCN	EUR 4 mdr	10,6	–	11,5	4,6	4,2	1,1
Totalt		44,0	32,9	79,0	53,7	2,7	2,2
Länsförsäkringar Bank							
MTN	SEK 20 mdr	5,2	–	5,2	0	1,6	0,5
DCP	SEK 15 mdr	12,1	13,9	2,5	5,9	0,2	0,3
ECP	EUR 1,5 mdr	2,8	–	1,7	–	0,2	–
EMTN	EUR 2 mdr	–	–	–	1,1	–	0,2
Totalt		20,1	13,9	9,4	7,0	1,0	0,3
Totalt, koncernen		64,1	46,8	88,4	60,7	2,5	2,0

För att år efter år kunna växa och samtidigt behålla Sveriges mest nöjda kunder på privatmarknaden för såväl bank som bolån behövs kompetenta och framtidssträvande medarbetare. Medverkan i affärsplanering, en prestationsstyrd ersättningsmodell, goda utvecklingsmöjligheter, talang- och ledarskapsprogram samt förmånliga friskvårds- och försäkringsmöjligheter erbjuds de anställda hos marknadens starkaste finansiella varumärke.

MEDARBETARE

Nöjda medarbetare gör kunderna nöjda

En stark företagskultur skapar tillväxt

Värdeorden tillit, engagemang och öppenhet är grunden i Länsförsäkringars företagskultur och präglar bankverksamhetens stabila och prestationsstyrda organisation. Som dotterbolag till Länsförsäkringar AB ansvarar bankens medarbetare för att förse de 24 lokala länsförsäkringsbolagen med förutsättningar för att växa och vara framgångsrika på sina marknader. I företagskulturen ligger också tonvikt på möjligheten till intern rörlighet.

En företagskultur som genomsyrar alla beslut i organisationen gagnar i längden såväl medarbetare som kunder.

Medarbetarna under 2010

Under 2010 hade bankkoncernen i genomsnitt 306 (309) medarbetare varav 144 (145) kvinnor med en medelålder om 43 (44) år och 162 (164) män vars medelålder uppgick till 42 (42) år. I banken fanns 63 (61) stycken medarbetare i chefsposition och andelen kvinnor i chefsposition har ökat från 28 procent under 2009 till 33 procent under 2010. För tredje året i rad hade Länsförsäkringar en representant med i Ruter Dam, ett chefsutvecklingsprogram med inriktning på kvinnligt ledarskap.

Prestationsstyrning

Medarbetarna arbetar utifrån en väl etablerad affärsplaneringsmodell där individ- och grupp mål är direkt länkade till övergripande mål, vision och värderingar. I samtal mellan medarbetare och chef sätts mätbara individuella mål som sedan dokumenteras och följs upp i ett årligt målkontrakt. Således kan goda individuella prestationer belönas och varje medarbetare påverka sin ersättning utöver sin fasta månadslön.

En grundförutsättning för att prestationsstyrd ersättning ska utbetalas är att Länsförsäkringar AB-koncernen visar ett positivt resultat före bokslutsdispositioner och skatt. Ersättningen kan betalas ut till samtliga medarbetare förutom chefer och ledamöter i företagsledningen¹⁾.

Varje år genomförs en medarbetarundersökning som kartlägger medarbetarnas engagemang, kompetens, krav, ansvar och befogenhet i ett så kallat prestationsindex. 2010 års undersökning resulterade i ett index om 4,1 av 5,0 möjliga, vilket visar att Länsförsäkringar är en attraktiv arbetsplats med engagerade och motiverade medarbetare.

¹⁾ Prestationsstyrd ersättning kan betalas till några chefer i Wasa Kredit.



ANTAL ANSTÄLLDA, KVINNOR OCH MÄN

Länsförsäkringar Bank hade under 2010 i genomsnitt 306 medarbetare. Kundkontakterna sköts av de 24 lokala länsförsäkringsbolagens rådgivare och medarbetare.





Rekrytering och intern rörlighet

Rekrytering sker såväl externt som internt. De 24 länsförsäkringsbolagen är en god rekryteringsbas för banken och ger möjligheter till vidareutveckling för anställda i länsförsäkringsbolagen. Under de senaste åren märks en tydlig trend av ökad intern rörlighet. Trenden förklaras bland annat av målkontraktets utformning och den uttalade ledarskapspolicy att en bra ledare hjälper sina medarbetare att utvecklas vidare. Medarbetare med breddad kompetens och goda möjligheter till vidareutveckling är mer nöjda med sina arbetsgivare, vilket i längden leder till lägre personalomsättning och en mer effektiv och lönsam affär.

Ett talangprogram för lovande unga medarbetare drivs sedan flera år i Länsförsäkringar ABs regi och till Länsförsäkringars Traineeprogram 2011 rekryterades sju traineer med olika akademisk bakgrund.

Starkt varumärke lockar kompetens

Länsförsäkringar har marknadens starkaste finansiella varumärken och med god marginal vanns titeln "Försäkringsbranschens

mest attraktiva arbetsgivare", för åttonde året i rad, i Universums Företagsbarometer 2010.

Universums Karriärbarometer 2010, som mäter karriärförväntningar hos unga akademiker med ett par års arbetslivserfarenhet, visar att Länsförsäkringar nu är den femte mest attraktiva arbetsgivaren bland de svenska bankerna i den viktiga målgruppen. I de 24 länsförsäkringsbolagen finns många lokala samarbeten med universitet, högskolor och kompetenscentra, som även stärker bankens varumärke på rekryteringsmarknaden.

En hälsosam arbetsplats

Utöver det starka varumärket, en affärsdriven företagskultur och en väl fungerande organisation för att skapa motivation och öka kompetensen bland medarbetarna, erbjuds de även förmånliga avtal för en bättre hälsa. Träningsmöjligheter, försäkringsavtal och möjlighet till hälsokontroll bidrar till friskare medarbetare och under 2010 hade bankkoncernen en fortsatt låg sjukfrånvaro om 3,0 (2,8) procent.

Sedan många år finns ett miljöledningssystem som är certifierat enligt ISO 14001 – en garanti för ett systematiskt miljöarbete. Aktivt miljöarbete ligger i bankens organisation på respektive ansvarig chef, vilket gör att arbetet i större utsträckning än tidigare integreras i den operativa verksamheten.

MILJÖARBETE

En självklar del av verksamheten

Bankverksamhetens miljöarbete är direkt kopplat till länsförsäkringsgruppens gemensamma miljöpolicy. Målet med miljöarbetet är minskade kostnader, bättre kundservice och tydliga miljövinster som bidrar till en hållbar utveckling i samhället.

Länsförsäkringars miljöarbete ska vara trovärdigt och proaktivt när det gäller miljöarbete inom bank och försäkring. Miljöarbete är för Länsförsäkringar inte en vald strategi utan en naturlig konsekvens av att vara ett kundägt företag med lokal förankring och stort engagemang. Såväl Länsförsäkringars interna som externa webbsidor ger information om det miljöarbete som bedrivs och samtliga nyanställda genomför en obligatorisk miljöutbildning som tagits fram av ansvarig miljösamordnare.

I miljöhandboken finns ett antal parametrar som ses över årligen vid en extern miljörevision. I fokus står uppvärmning, elförbrukning och tjänsteresor, men utöver dessa områden arbetas det även aktivt med att minska pappersflöden såväl externt som internt.

Minskat pappersflöde

Banken kan främst påverka miljön, i enlighet med Länsförsäkringar ABs miljöaspektlista, vid kreditgivningen, i samband med inlåningsansökningar, i kommunikationen med kund, genom styrning till internettjänsten och vid återvinning av till exempel säkerhetsdosor och bankkort.

Kunderna erbjuds möjlighet att få kontoutdrag skickade per post, men förbestämt skickas dessa direkt till internettjänstens inloggade sidor. Betalningsaviseringar kan kunderna själva bestämma om de vill ha skickade i pappersformat eller via internettjänsten. När det är möjligt används sampaktering av kundutskick inom hela Länsförsäkringar AB-koncernen. Målet är att minska volymen pappersutskick till kund med 80 procent genom en förändrad kunddialog. Detta mål utvärderades under 2010 för att förbättringsmöjligheter skulle identifieras. På lång sikt är målet att helt kunna avveckla pappershanteringen.

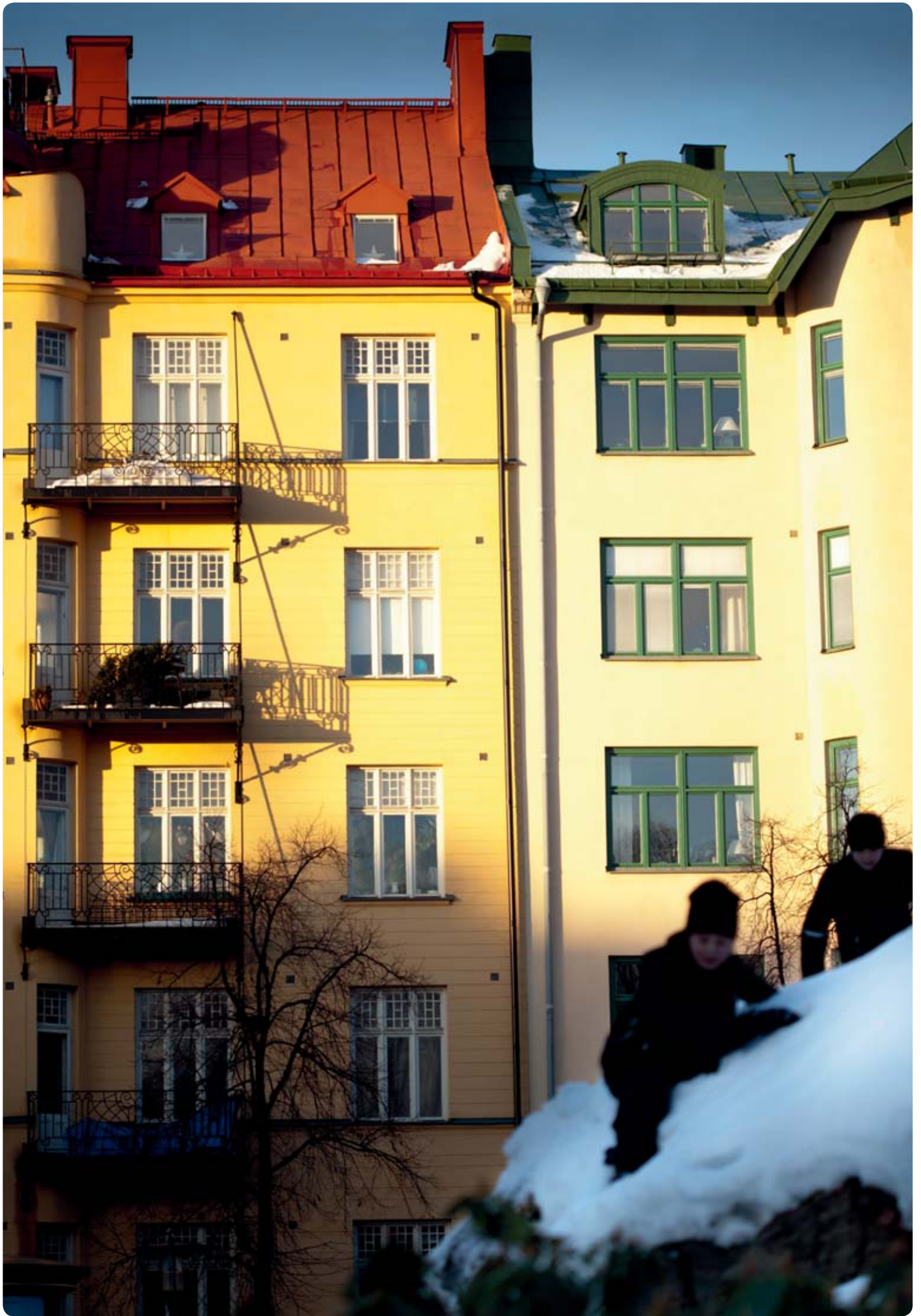


Miljövänligt resande

Bankverksamheten bidrar främst till att sänka den direkta påverkan på miljön genom att styra tjänsteresor till tåg i så stor utsträckning som möjligt. Tjänstebilspolicyn tillåter endast miljöbilar och under 2010 nåddes målet om att 100 procent av tjänstebilarna ska vara miljöbilar enligt policyns miljöbilsdefinition. Bankens medarbetare erbjuds också cyklar och kollektivtrafik-kort för resor i närområdet under arbetstid. Under 2010 har investeringar skett i teknisk utrustning, som ska möjliggöra möten via telefon, video och webb, för att minska tjänsteresandet.

Minskad el- och värmeförbrukning

Fortsatt effektivisering av värme- och kylsystem, användning av lågenergilampor, smart kontorsbelysning och el producerad genom vattenkraft eller förnyelsebar el är alla faktorer som ska bidra till att minska den direkta miljöpåverkan som utsläpp av koldioxid och andra ämnen.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Länsförsäkringar Bank AB (publ) får härmed avlämna årsredovisning för år 2010.

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, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service som ger skalfördelar. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att fortsätta växa och vara framgångsrika på sina marknader.

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

Verksamhetsinriktning

Bankverksamheten erbjuder främst 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 på 125 (116) av de 24 länsförsäkringsbolagens kontor samt via internet och telefon. Försäljning och viss administration av banktjänster bedrivs i länsförsäkringsbolagens kontor. Länsförsäkringsbolagen ersätts för försäljning, administration och service genom ett volymbaserat ersättningssystem. Ytterligare en del av helhetserbudandet är Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings (före detta Länshem Fastighetsförmedling) 130 (100) bobutiker runt om i landet.

Marknadskommentar

Sveriges ekonomi fortsätter att ha en stark tillväxt, den starkaste sedan 1970, med 5,5 procent under 2010 enligt SCB. Tillväxttakten var 7,3 procent för det fjärde kvartalet. Även ur ett internationellt perspektiv är detta starkt. De svenska statsfinanserna är mycket goda med en statsskuld på 35 procent av BNP och en statsbudget som är i balans. Den statsfinansiella situationen för flera länder i Europa fortsatte att oroa kapitalmarknaden och flera europeiska länder har infört stora nationella sparpaket. Aktiviteten på den svenska bank- och bostadsobligationsmarknaden var fortsatt god även mot slutet av året, trots vissa initiala korrigeringar då Riksbanken avslutade det strukturella likviditetsstödet i oktober 2010.

Husprisetvecklingen i Sverige var fortsatt positiv under året. Småhuspriserna var oförändrade i landet under det fjärde kvartalet 2010 jämfört med föregående kvartal, vilket även inkluderar storstadsregionerna enligt statistik från SCB. Bostadsutlåningen till hushåll fortsatte att öka på den svenska marknaden, om än med en viss minskning i utlåningstakten mot slutet av året, sannolikt beroende på de stigande marknadsräntorna och det så kallade bolånetaket.

Sveriges mest nöjda bank- och bolånekunder

Länsförsäkringar har för sjätte gången på sju år Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden och för sjätte året i rad Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden enligt SKI 2010. Banken får toppbetyg i alla uppmätta kategorier, det vill säga image, förväntningar, produktkvalitet, servicekvalitet, prisvärdhet och lojalitet. Störst skillnad gentemot andra banker märks i lojalitet. Generellt har servicekvalitet fått en större betydelse för kunderna jämfört med tidigare år. I bolåneundersökningen fick också Länsförsäkringar högsta i alla uppmätta kategorier och generellt har image störst betydelse bland kunderna, vilket handlar om bolåneaktörernas pålitlighet.

Antalet kunder ökade med 9 procent eller 67 000 kunder till 826 000 (759 000). Antalet kunder som har Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 15 procent eller 29 000 till 223 000 (194 000) och av dessa kunder har 92 (90) procent även en försäkring och/eller pension hos Länsförsäkringar. Antalet produkter per kund blir fler. Bankkortet ökade med 19 procent eller 43 000 till 266 000 (223 000).

Resultat och lönsamhet

Resultatet före kreditförluster ökade med 32 procent till 405 (308) miljoner kronor och rörelseresultatet med 34 procent till 345 (258) miljoner kronor, vilket förklaras av ett ökat räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 4,9 (4,1) procent.

Intäkter

Totalt ökade rörelseintäkterna med 7 procent till 1 387 (1 301) miljoner kronor, vilket förklaras av ett ökat räntenetto och större provisionsintäkter till följd av större förvaltade fondvolym. Ökningen i räntenettet förklaras av ökade affärsvolym och förbättrade marginaler. Räntenettet ökade med 19 procent till 1 363 (1 148) miljoner kronor. Periodens placeringsmarginal uppgick till 0,93 (0,96) procent. Avgift till stabilitetsfonden belastade räntenettet med 25 (20) miljoner kronor och den obligatoriska insättningsgarantin med 24 (16) miljoner kronor. Provisionsintäkterna ökade med 19 procent till 919 (774) miljoner kronor till följd av större fondförvaltningsvolym. Provisionskostnaderna ökade med 23 procent till 1 074 (870) miljoner kronor och förklaras av ökade affärsvolym som gav ökad ersättning till länsförsäkringsbolagen. Nettoresultatet av finansiella poster minskade till 10 (100) miljoner kronor. Till följd av marknadsränteläget förtidsinlöser kunderna lån med längre bindningstid i lägre utsträckning än under föregående år.

Kostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent eller 10 miljoner kronor till 982 (992) miljoner kronor tack vare lägre IT- och förvaltningskostnader. K/I-talet före kreditförluster stärktes till 0,71 (0,76) och K/I-talet efter kreditförluster stärktes till 0,75 (0,80).

Kreditförluster

Kreditförlusterna, som till största del avser Wasa Kredit, är fortsatt låga och uppgick netto till 60 (50) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,05 (0,05) procent. Reserverna uppgick till 286 (308) miljoner kronor, vilket motsvarar 0,24 (0,30) procent i förhållande till utlåning. Lägre reserver och lägre osäkra fordringar förklaras främst av en högre kreditkvalitet i Wasa Kredits låneportfölj. Osäkra fordringar minskade till 209 (213) miljoner kronor, vilket motsvarar en andel osäkra fordringar på 0,17 (0,21) procent. För mer information om osäkra fordringar, reserver och kreditförluster, se noterna 16 och 20.

Affärsvolymerna

Affärsvolymerna ökade med 14 procent eller 28 miljarder kronor till 232 (204) miljarder kr. Utlåning till allmänheten ökade med 18 procent eller 18 miljarder kronor till 118 (100) miljarder kronor. Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 18 procent eller 12 miljarder kronor till 80 (68) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten ökade med 11 procent eller 5 miljarder kronor till 42 (37) miljarder kronor. Den förvaltrade fondvolymen ökade med 9 procent eller 5 miljarder kronor till 72 (67) miljarder kronor.

Utlåning

Utlåning till allmänheten ökade med 18 procent eller 18 miljarder kronor till 118 (100) miljarder kronor. Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 18 procent eller 12 miljarder kronor till 80 (68) miljarder kronor. All utlåning har skett i Sverige och i svenska kronor. Marknadsandelen av hushålls- och bostadsutlåning på den svenska marknaden ökade till 4,4 (4,0) procent den 31 december 2010 och andelen av marknadstillväxten var nästan 9 procent under året enligt statistik från SCB. Bottenlån för lantbruksfastigheter ökade med 38 procent till 10,8 (7,8) miljarder kronor och totalt ökade lantbruksutlåningen med 27 procent till 13,8 (10,8) miljarder kronor. Länsförsäkringar växer på marknaden för lantbruksutlåning och marknadsandelen ökade till nästan 8 (7) procent den 31 december 2010.

Låneportföljen på 118 (100) miljarder kronor har en god geografisk spridning och håller en fortsatt hög kvalitet. Portföljen består till 81 (84) procent av hushållskrediter. Merparten av den totala portföljen, 74 (75) procent, är bostadsutlåning med säkerhet i villor till 81 (82) procent och i bostadsrätter till 19 (18) procent. Lantbruksutlåning utgör 12 (11) procent av låneportföljen och det genomsnittliga lantbruksengagemanget är lågt. Av lantbruksutlåningen är 78 (72) procent bottenlån till främst familjeägda lantbruk.

Inlåning

Inlåning från allmänheten ökade med 11 procent eller 5 miljarder kronor till 42 (37) miljarder kronor där ökningen hänför sig i första hand till privat- och sparkonton. Marknadsandelen av inlåning från hushåll på den svenska marknaden ökade till 3,5 (3,4) procent den 31 december 2010 enligt statistik från SCB. Inom inlåning har Länsförsäkringar en fortsatt stabil och växande position.

Upplåning

Emitterade värdepapper ökade med 44 procent eller 27 miljarder kronor till 89 (62) miljarder kronor, varav säkerställda obligationer ökade till 80 (55) miljarder kronor. Av den totala upplåningen emitterades motsvarande nominellt 13,3 (0) miljarder kronor på den internationella marknaden. Bankkoncernens långfristiga finansiering på kapitalmarknaden sker huvudsakligen genom Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer. Under året emitterades nominellt 44,0 (32,9) miljarder kronor säkerställda obligationer. Återköpta säkerställda obligationer uppgick till nominellt 8,0 (17,2) miljarder kronor och förfallna säkerställda obligationer uppgick till nominellt 10,5 (3,4) miljarder kronor.

Finansiering sker även genom Länsförsäkringar Banks program. Under året emitterades 5,2 (0) miljarder kronor under MTN-programmet, 12,1 (13,9) miljarder kronor under DCP-programmet och 2,8 (–) miljarder kronor under ECP-programmet.

Likviditet

Likviditetsportföljen uppgick till nominellt 25,7 (26,7) miljarder kronor den 31 december 2010 och bestod till 80 procent av säkerställda obligationer med högsta rating, till 15 procent av placeringar med staten som motpart och till 5 procent av dagslån. Likviditeten i placeringarna är 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 från både 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.

Kapitaltäckning

Bankkoncernen tillämpar reglerna om intern riskklassificering (IRK). Den avancerade riskklassificeringsmetoden ger störst möjligheter att strategiskt och operativt hantera kreditrisker och den används för alla hushållsexponeringar. Grundläggande IRK-metod

används för lantbruksexponeringar. För övriga exponeringar används schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Övergångsreglerna från Basel I till Basel II har förlängts till och med 2011 och innebär att kapitalkravet uppgår till 80 procent.

Kapitalbasen stärktes till 5 928 (5 375) miljoner kronor och kapitaltäckningsgraden enligt Basel II uppgick till 13,5 (14,8) procent. Primärkapital, netto, stärktes till 5 183 (4 522) miljoner kronor och primärkapitalrelationen enligt Basel II uppgick till 11,8 (12,5) procent. Målnivån för primärkapitalrelationen är 12 procentenheter när Basel II är fullt genomfört. Kapitalmålet tillåts variera med $\pm 0,5$ procentenheter. För mer information om kapitaltäckningsberäkningen, se avsnittet Risker och kapitalhantering, sidan 35.

Händelser efter årets utgång

I januari tillkännagavs att verkställande direktör Mats Ericsson skulle avgå den 1 mars 2011 för att bli verkställande direktör i Länsförsäkringar Fastighetsförmedling. Till ny verkställande direktör har utsetts Rikard Josefson som tillträder senast efter sommaren. Under perioden fram till dess är Anders Borgcrantz verkställande direktör sedan den 1 mars 2011.

Medarbetare

Under 2010 hade bankkoncernen i genomsnitt 306 (309) medarbetare varav 144 (145) kvinnor med en medelålder om 43 (44) år och 162 (164) män vars medelålder uppgick till 42 (42) år. I banken fanns 63 (61) stycken medarbetare i chefsposition och andelen kvinnor i chefsposition har ökat från 28 procent under 2009 till 33 procent under 2010. För tredje året i rad hade Länsförsäkringar en representant med i Ruter Dam, ett chefsutvecklingsprogram med inriktning på kvinnligt ledarskap.

Varje år genomförs en medarbetarundersökning som kartlägger medarbetarnas engagemang, kompetens, krav, ansvar och befogenhet i ett så kallat prestationsindex. 2010 års undersökning resulterade i ett index om 4,1 av 5,0 möjliga, vilket visar att Länsförsäkringar är en attraktiv arbetsplats med engagerade och motiverade medarbetare.

Rekrytering sker såväl externt som internt. De 24 länsförsäkringsbolagen är en god rekryteringsbas för banken och ger goda möjligheter till vidareutveckling för anställda i bolagen. Under de senaste åren märks en tydlig trend av ökad intern rörlighet. Trenden förklaras bland annat av målkontraktets utformning och den uttalade ledarskapspolicy att en bra ledare hjälper sina medarbetare att utvecklas vidare. Medarbetare med breddad kompetens och goda möjligheter till vidareutveckling är mer nöjda med sina arbetsgivare, vilket i läng-

den leder till lägre personalomsättning och en mer effektiv och lönsam affär. Träningmöjligheter, försäkringsavtal och möjlighet till hälsokontroll bidrar till friskare medarbetare och under 2010 hade bankkoncernen en fortsatt låg sjukfrånvaro om 3,0 (2,8) procent.

För mer information om ersättningar och förmåner se not 11 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar.

Miljö

Målet med miljöarbetet är minskade kostnader, bättre kundservice och tydliga miljövinster som bidrar till en hållbar utveckling i samhället. Sedan många år finns ett miljöledningssystem som är certifierat enligt ISO 14001 – en garanti för ett systematiskt miljöarbete. Aktivt miljöarbete ligger i bankens organisation på respektive ansvarig chef, vilket gör att arbetet i större utsträckning än tidigare integreras i den operativa verksamheten.

Banken kan främst påverka miljön, i enlighet med Länsförsäkringar ABs miljöaspektlista, vid kreditgivningen, i samband med inlåningsansökningar, i kommunikationen med kund, genom styrning till internettjänsten och vid återvinning av till exempel säkerhetsdosor och bankkort. När det är möjligt används sampaketering av kundutskick inom hela Länsförsäkringar AB-koncernen. Målet är att minska volymen pappersutskick till kund med 80 procent genom en förändrad kunddialog. Detta mål utvärderades under 2010 för att förbättringsmöjligheter skulle identifieras.

Bankverksamheten bidrar främst till att sänka den direkta påverkan på miljön genom att styra tjänsteresor till tåg i så stor utsträckning som möjligt. Tjänstebilspolicyn tillåter endast miljöbilar och under 2010 nåddes målet om att 100 procent av tjänstebilarna ska vara miljöbilar enligt policyns miljöbilsdefinition. Bankens medarbetare erbjuds också cyklar och kollektivtrafikkort för resor i närområdet under arbetstid. Under 2010 har investeringar skett i teknisk utrustning, som ska möjliggöra möten via telefon, video och webb, för att minska tjänsteresandet.

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 20 procent eller 5 miljarder kronor till 28 (23) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten ökade med 11 procent eller 5 miljarder kronor till 42 (37) miljarder kronor. Emitterade värdepapper ökade med 30 procent eller 3 miljarder kronor till 10 (7) miljarder kronor.

Strategiska samarbeten

Aktiehandelstjänsten via Internet och IPS-erbjudandet har utvecklats i samarbete med NasdaqOMX. Kapitalskyddade placeringar erbjuds i ett samarbete med SEB.

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

Avtal finns med Forex Bank om kontanthanteringstjänster i Forex Banks kontor 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 –36 (–37) miljoner kronor. Räntenettet stärktes av ökade affärsvolym och förbättrade marginaler på inlåningen och ökade med 20 procent till 505 (420) miljoner kronor. Avgift till stabilitetsfonden belastade räntenettet med 9 (10) miljoner kronor och den obligatoriska insättningsgarantin med 24 (16) miljoner kronor. Rörelseintäkterna minskade med 6 procent till 452 (480) miljoner kronor till följd av ett minskat provisionsnetto. Provisionsintäkterna ökade 16 procent till 199 (172) miljoner kronor till följd av större affärsvolym. Provisionskostnaderna ökade med 27 procent till 462 (364) miljoner kronor, vilket resulterade i ett provisionsnetto om –263 (–192) miljoner kronor och förklaras av ökad ersättning till länsförsäkringsbolagen. Rörelsekostnaderna minskade med 7 procent till 473 (512) miljoner kronor. Kreditförlusterna, netto, är fortsatt låga och uppgick till 15 (5) miljoner kronor.

Koncernens disponibla vinst uppgår till 4 580 miljoner kronor.

Förslag till disposition av moderbolagets disponibla vinst (kr)

Kr	
Fond för verkligt värde	15 654 744
Balanserad vinst	3 712 518 900
Mottaget aktieägartillskott	850 000 000
Mottaget koncernbidrag, netto	27 770 160
Årets resultat	–25 839 652
Att disponera	4 580 104 152

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 4 580 104 152 kronor, varav 15 654 744 kronor balanseras till fond för verkligt värde.

DOTTERBOLAGEN

Länsförsäkringar Hypotek AB

Bostadsutlåningen i bankens bolåneinstitut ökade med 18 procent eller 12 miljarder kronor till 80 (68) miljarder kronor. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet placeras i Länsförsäkringar Hypotek och eventuella resterande delar i moderbolaget. Rörelseresultatet ökade till 152 (141) miljoner kronor och förklaras av ett ökat räntenetto. Återvinningarna översteg kreditförlusterna och uppgick netto till 1 (5) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0 (–0,01) procent. Antalet bolånekunder ökade till 149 000 (134 000).

Länsförsäkringar Hypotek AB, Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Balansomslutning	105 670	81 750
Utlåningsvolym	79 667	67 536
Räntenetto	406	285
Rörelseresultat	152	141

Wasa Kredit

Utlåningsvolymen ökade med 18 procent till 10,7 (9,1) miljarder kronor. Samtliga produkter ökade sina volymer och leasing ökade mest. Rörelseresultatet ökade med 21 procent till 132 (109) miljoner kronor. Räntenettet ökade med 2 procent till 452 (442) miljoner kronor. Kostnaderna ökade med 1 procent till 369 (364) miljoner kronor och kreditförlusterna, netto, minskade till 47 (51) miljoner kronor.

Wasa Kredit, Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Balansomslutning	11 089	9 478
Utlåningsvolym	10 711	9 082
Räntenetto	452	442
Rörelseresultat	132	109

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Länsförsäkringars marknadsandel på fondmarknaden var 3,9 (4,0) procent den 31 december 2010 enligt statistik från Fondbolagens förening. Den förvaltade fondvolymen ökade 9 procent eller 5 miljarder kronor till 72 (67) miljarder kronor, vilket främst förklaras av värdeutvecklingen. Förvaltningen sker i 32 (30) investeringsfonder med olika placeringsinriktning. Fonderna erbjuds för direktsparende, IPS, fondförsäkring och i PPM-systemet. Rörelseresultatet ökade till 98 (50) miljoner kronor.

Länsförsäkringar Fondförvaltning, Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Balansomslutning	263	202
Förvaltat volym	72 433	66 659
Nettoflöde	27	3 395
Provisionsnetto	264	221
Rörelseresultat	98	50

Risker och kapitalhantering

Riskhantering ska utföras av medarbetarna i bankverksamheten. På så sätt åstadkoms ett risktänkande som genomsyrar alla dagliga affärsbeslut. Detta decentraliserade sätt att arbeta och hantera risker är en förutsättning för att den risktolerans som är fastställd av styrelsen efterlevs. 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 dessutom måste hanteras i bankkoncernen är:

- 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 tillgångarna och skapa en riskmedvetenhet i koncernen. Det uppnås bland annat genom att styrelsen årligen fastställer centrala risktoleranser 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, Riskcontrol och Internrevision även tillse att regelf efterlevnad och risker hanteras på ett tillfredsställande sätt.

Verkställande direktören

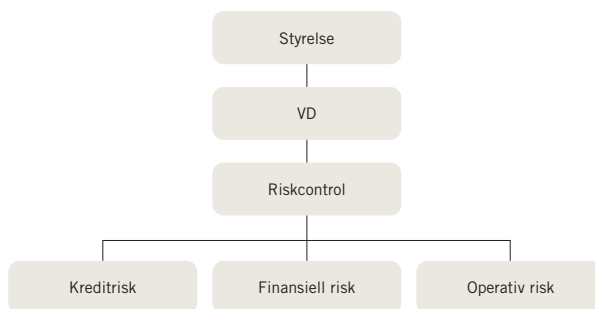
Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda risktoleranserna och riskstrategierna. Det innebär att verkställande direktören ska säkerställa att de metoder, modeller, system och processer som är en del av den interna mätningen, kontrollen och rapporteringen av identifierade risker fungerar som det 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 verksamheten som den är satt att övervaka och kontrollera. Riskcontrol lyder under verkställande direktören och ansvarar inför styrelsen att riskpolicyer följs, risklimiter övervakas och att överträdelser rapporteras till verkställande direktören och styrelsen. Dessutom ansvarar Riskcontrol för valideringen av riskklassificeringssystemet och användningen av det i verksamheten.

En av de viktigaste arbetsuppgifterna för Riskcontrol är att arbeta aktivt för att verksamheten har en aktiv riskhantering och att den risktolerans som är fastställd av styrelsen översätts i limiter och att verksamheten arbetar utifrån dessa. Riskcontrol ansvarar för att överskridna limiter rapporteras till verkställande direktören och styrelsen.

Ansvarsorganisation för Riskcontrol



Kreditrisk

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 81 (84) procent av bankkoncernens låneportfölj. 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 låneportföljen som avser lantbruk används den grundläggande IRK-metoden. Bostadsutlåningens andel av den totala låneportföljen uppgår till 74 (75) procent och lantbruksutlåningens andel till 12 (11) procent. Schablonmetoden används för övriga exponeringar. Utlåningsportföljen består i sin helhet av krediter inom Sverige, som har en god geografisk spridning. Koncentrationsrisken är främst hänförlig till produktkoncentration i bolån.

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 marknadskänedom och ett helhetsperspektiv 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 en PD-skala. Denna PD-skala består av elva riskklasser för ej fallerade motparter samt en riskklass för fallerade motparter. Vid utvecklingen av modeller för beräkning av PD har hänsyn tagits till vilken information som är mest relevant för respektive motpartsslag. Indelningen i PD-klasser kan därför ske antingen genom en individuell expertbedömning eller via metoder baserade 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 kapitalsskuld 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.

2010-12-31, Mkr		
PD-klass	PD (%)	Mkr
1	0,05	4 336
2	0,10	8 061
3	0,20	33 012
4	0,40	35 700
5	0,80	17 650
6	1,60	6 997
7	3,20	2 834
8	6,40	1 343
9	12,80	822
10	25,60	436
11	51,20	544
Fallissemang	100,00	405
Totalt IRK		112 139
Ej IRK-klass		6 058
Utlåning till allmänheten, brutto		118 197

Kreditkvalitet

Utlåningsportföljen består till sin helhet av krediter inom Sverige och till 74 (75) procent av utlåning till det egna boendet i form av småhus och bostadsrätter. Bottenlån med inomlåg upp till 75 procent av marknadsvärdet vid beviljningsstillfället utgör den största andelen bolån. Låga inomlåg kombinerat med god geografisk spridning och lokal förankring är grundpelare i tillförsäkrandet att utlåningsportföljen håller en hög kreditkvalitet. Kreditgivningen för bolån har också skärpts med en maximal belåningsgrad på 85 procent.

Utlåning till lantbruk ökade kraftigt under 2010 och uppgår till 12 (11) procent av låneportföljen. Utlåningssegmentet är ett bra komplement till bolånen i och med att en stor andel avser utlåning till det familjeägda lantbruket. Tillsammans med bolån motsvarar detta 86 (86) procent av utlåningsportföljen i bankkoncernen.

Maximal kreditriskexponering utan hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning, Mkr

	2010-12-31	2009-12-31
<i>Kreditriskexponering avseende poster som redovisas i balansräkningen</i>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	84,8	80,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	4 170,0	1 999,8
Utlåning till kreditinstitut	1 529,8	3 215,9
Utlåning till allmänheten	117 910,0	99 581,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 203,3	22 701,1
Derivatinstrument	1 041,9	1 231,9
Övriga tillgångar	653,9	625,5
Upplupna intäkter	1 776,9	1 031,5
<i>Kreditriskexponering avseende poster inom linjen</i>		
Garantier	31,2	32,5
Lånelöften och andra kreditåtaganden	7 145,7	6 515,3
Totalt	155 547,5	139 024,6

Utlåningsportfölj, brutto, koncernen

Utlåningssegment	2010-12-31		2009-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Bolån	87 414	74	75 035	75
Lantbruksutlåning	13 786	12	10 816	11
Blancolån	4 911	4	4 383	4
Leasing	5 180	4	4 198	4
Avbetalning	4 079	3	3 571	4
Flerbostadshus	1 994	2	1 358	1
Övrigt	832	1	529	1
Utlåning till allmänheten, brutto	118 197	100	99 890	100
Reserveringar	-287		-308	
Utlåning till allmänheten, netto	117 910		99 582	

Utlåningsportfölj, bolagsfördelad, Mkr	Bolån	Lantbruk	Blanco	Leasing	Avbetalning	Flerbostadshus	Övrigt	Totalt
Länsförsäkringar Hypotek (bottenlån)	77 553	–	–	–	–	1 994	162	79 709
Länsförsäkringar Bank	9 861	13 786	3 343	–	–	–	670	27 660
Wasa Kredit	–	–	1 568	5 180	4 079	–	–	10 828
Totalt	87 414	13 786	4 911	5 180	4 079	1 994	832	118 197

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.

Bolån, koncernen, engagemangsfördelade

Intervall, Mkr	2010-12-31			2009-12-31		
	Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr	Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr
–0,5	9 169	10	0,3	8 724	12	0,3
0,5–1,0	20 306	23	0,7	18 633	25	0,7
1,0–2,0	35 713	41	1,4	30 253	40	1,4
2,0–3,0	15 620	18	2,4	12 454	16	2,4
>3,0	6 606	8	3,7	4 972	7	3,8
Totalt	87 414	100	0,9	75 036	100	0,9

Bolån, koncernen, fördelade på säkerheter

Säkerhet	2010-12-31		2009-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Småhus	70 444	81	61 120	81
Bostadsrätter	16 970	19	13 915	19
Totalt	87 414	100	75 035	100

Utlåningsportfölj, koncernen, engagemangsfördelad

Intervall, Mkr	2010-12-31		2009-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
–0,5	64 189	54	55 716	56
0,5–1,0	34 732	30	27 615	28
1,0–2,5	12 924	11	11 456	11
2,5–5,0	3 795	3	3 118	3
> 5,0	2 557	2	1 985	2
Totalt	118 197	100	99 890	100

Bolån, koncernen, länsfördelade

Län	2010-12-31		2009-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Blekinge län	1 646	2	1 406	2
Dalarnas län	4 640	5	3 921	5
Gotlands län	1 850	2	1 554	2
Gävleborgs län	3 151	4	2 614	4
Hallands län	5 171	6	4 617	6
Jämtlands län	1 969	2	1 688	2
Jönköpings län	3 001	3	2 576	3
Kalmar län	1 708	2	1 381	2
Kronobergs län	1 394	2	1 220	2
Norrbottnens län	958	1	793	1
Skåne län	10 432	12	9 351	12
Stockholms län	14 212	16	12 654	17
Södermanlands län	2 787	3	2 432	3
Uppsala län	4 779	6	4 085	6
Värmlands län	1 136	1	933	1
Västerbottens län	2 703	3	2 348	3
Västernorrlands län	1 391	2	1 266	2
Västmanlands län	2 896	3	2 224	3
Västra Götalands län	13 776	16	11 355	15
Örebro län	2 481	3	1 983	3
Östergötlands län	5 336	6	4 636	6
Totalt	87 414	100	75 035	100

Lantbruksutlåning, engagemangsfördelad

Exponeringsintervall, Mkr	2010-12-31			2009-12-31		
	Mkr	Andel, %	Genomsnittlig exponering, Mkr	Mkr	Andel, %	Genomsnittlig exponering, Mkr
-1	1 585	12	0,3	1 414	13	0,2
1-3	3 626	26	1,8	2 842	26	1,8
3-8	4 062	29	4,7	3 215	30	4,7
8-15	2 205	16	10,9	1 891	17	10,7
15-	2 308	17	25,9	1 455	14	24,2
Totalt	13 786	100	1,5	10 816	100	1,3

Det genomsnittliga lantbruksengagemanget uppgick till 1,5 (1,3) miljoner kronor.

Lantbruksutlåning, produktfördelad

Produkt	2010-12-31			2009-12-31		
	Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr	Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr
Bottenlån	10 792	78	2,2	7 823	72	2,2
Topplån	2 398	18	0,7	2 424	23	0,7
Rörelsekredit	595	4	0,1	569	5	0,1
Totalt	13 786	100	1,5	10 816	100	1,3

Lantbruksutlåning per bolagsform

Bolagsform	2010-12-31			2009-12-31		
	Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr	Mkr	Andel, %	Genomsnittligt engagemang, Mkr
Enskild näringsidkare	12 850	93	1,5	10 018	93	1,3
Aktiebolag	797	6	1,4	651	6	1,3
Handels- och kommanditbolag	94	1	0,7	99	1	0,7
Övriga bolagsformer	45	0	0,6	49	0	0,7
Totalt	13 786	100	1,5	10 816	100	1,3

Osäkra lånefordringar

Andelen osäkra fordringar uppgick till 209 (213) miljoner kronor, vilket motsvarar 0,17 (0,21) procent av den totala låneportföljen före reserver. Kreditförlusterna uppgick till 60 (50) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,05 (0,05) procent. Osäkra fordringar och kreditförluster utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen.

Osäkra lånefordringar produktfördelade, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Bolån	15,4	8,3	6,2	4,8
Lantbruksutlåning	-	-	-	-
Blancolån	103,6	108,7	47,1	44,0
Leasing	54,2	61,6	-	-
Avbetalning	27,5	25,6	-	-
Flerbostadshus	-	-	-	-
Övrigt	8,1	8,8	8,1	8,8
Totalt	208,8	213,0	61,4	57,6

Oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra fordringar, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Fordringar förfallna 10-19 dgr ¹⁾	0,3	0,1	0,3	0,1
Fordringar förfallna 20-39 dgr	265,2	310,6	20,9	23,9
Fordringar förfallna 40-60 dgr	7,6	7,9	0,1	0,4
Totalt	273,1	318,6	21,3	24,4

¹⁾ Exklusive Wasa Kredit

Oreglerade lånefordringar som, inte ingår i osäkra fordringar, 2010-12-31, Mkr	Länsförsäkrings- Bank	Länsförsäkrings- ringar Hypotek	Wasa Kredit	Koncernen
	2010-12-31	2010-12-31	2010-12-31	2010-12-31
Fordringar förfallna 10-19 dgr ¹⁾	0,3	0	0	0,3
Fordringar förfallna 20-39 dgr	20,9	26,6	217,7	265,2
Fordringar förfallna 40-60 dgr	0,1	0,3	7,2	7,6
Totalt	21,3	26,9	224,9	273,1

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. Lånefordran anses vara osäker till den del den inte täcks av säkerhet med fullgott värde. En oreglerad lånefordran har en oreglerad förfallen betalning som är mer än 9 dagar och upp till 60 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 2010-12-31	Moderbolaget 2010-12-31
AA-/Aa2	40,3	–
A/Aa2	57,3	–
A+/Aa3	424,5	–
	522,1	–

Positiva och negativa värden är nettade per motpart. Endast positiva värden, netto, ingår i tabellen.

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 2010 ha medfört en ökning av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat med 52 (36) miljoner kronor.

Likviditetsrisk och finansieringsstrategi

Styrelsen i Länsförsäkringar Bank AB beslutar årligen om en finanspolicy som är ett ramverk för den finansiella verksamheten i banken med dotterbolag. Där uttrycker styrelsen inriktningen beträffande hantering av finansiella risker.

Styrelsens huvudmål är att hanteringen av likviditet och finansiering ska säkerställas genom god framförhållning, funktionsåtkomlighet samt god kontroll. Limiter och riktlinjer är satta för varje risktyp avseende såväl bankens egen verksamhet som för bankkoncernen och ska uppdateras vid behov.

Styrelsen beslutar även om en likviditets- och finansieringsstrategi, som är baserad på affärsplanen för det kommande året och ska understödja uppfyllande av uppsatta affärsplaner samt hantering av finansiella risker. Avvikelser ifrån fastställd affärsplan föranleder uppdatering av likviditets- och finansieringsstrategin. Denna strategi fastställs årligen och följs upp minst halvårsvis i styrelsen samt löpande i ALCO och uppdateras vid behov. Större avvikelser av väsentlig karaktär rapporteras omgående till styrelsen.

Likviditetsrisker ska i möjligaste mån minimeras. Framtida likviditetsbehov och betalningsberedskap ska säkerställas genom en god prognostisering för den kommande 12-månadersperioden. Strategin är nedbruten i en finansieringsplan med nyckeltal och mål för uppfyllande av den av styrelsen fastställda inriktningen. Finansieringsplanen upprättas årligen och fastställs av CFO. Planen följs upp dagligen i förhållande till mål med veckorapporter till CFO. Uppdatering sker vid behov inom de ramar som anges i likviditets- och finansieringsstrategin samt i finanspolicyn.

En betryggande likviditetsreserv ska finnas för att säkerställa att tillräcklig likviditet alltid finns tillgänglig. Förvaltning och placering av reserven ska ske inom de fastställda limiter som finns angivna i finanspolicyn.

Internprissättning ska återspegla verklig kostnad för att upprätthålla erforderlig likviditet för att åstadkomma transparens och rätt affärsstyrning.

Likviditetsreserv

Likviditetsreservens storlek skall lägst uppgå till de limiter som fastställts i bankens finanspolicy. CFO gör löpande bedömningar av marknaden och marknadsutvecklingen. Med marknad avses konkurrenter, skuldinvestorare, ratinginstitut och myndigheter. Dessa bedömningar utgör grunden för hur stor reserven utöver lägsta nivå ska vara.

Likviditetshantering

Likviditetsrisken i 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. 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 nominellt 25,7 (26,7) miljarder kronor per den 31 december 2010. All likviditet är placerad i svenska värdepapper med mycket hög kreditkvalitet. Likviditetsportföljen bestod till 80 procent av säkerställda obligationer med högsta rating till 15 procent av värdepapper med staten som motpart och till 5 procent av dagslån. Likviditeten i placeringarna är mycket hög.

Beredskapsplaner

Planer för att hantera störningar som påverkar likviditeten för bankkoncernen finns och uppdateras årligen. En beredskapsgrupp är utsedd och handlingsplaner är upprättade och fastställda i ALCO.

Övergripande målsättning för refinansieringsstrategin

Det övergripande målet gällande upplåningen är att tillse att verksamheten har erforderlig refinansiering på såväl kort som lång sikt och på efterfrågade löptider. Därtill ska upplåningen bidra till den övergripande lönsamheten och konkurrenskraften i verksamheten genom att priset och sammansättningen på skulderna hanteras så att det är i linje med relevanta konkurrenters. Mål formuleras för att styra de olika aktiviteterna gällande marknad, instrument och sammansättning för upplåningen och utgår ifrån följande två övergripande mål:

Upplåningen ska

- Säkerställa behovet av kapital på kort och lång sikt
- Tillse att priset på emitterade värdepapper ligger i paritet med relevanta konkurrenter.

Strategi för säkerställande av refinansiering på kort och lång sikt

Koncernen ska löpande träffa investerare, såväl nuvarande som potentiella, för att säkerställa att dessa har en bild över verksamheten som gör att såväl limiter finns på plats, som vilja till att investera i koncernens värdepapper över tiden.

Koncernens arbete med refinansieringen ska även bygga på en diversifiering vad gäller olika investerare och marknader. För att diversifieringen skall fungera behöver koncernen även kunna emittera den typ av värdepapper som investerarna på respektive utvald marknad efterfrågar. Detta för att säkerställa tillgången på refinansiering över tiden. De instrument som bolaget kan använda sig av finns reglerade i finanspolicyn. Investerararbetet skall omfatta såväl banker, fondförvaltare, försäkringsbolag och centralbanker.

Koncernen skall vidare inom detta arbete eftersträva att tillse att så god likviditet som möjligt uppnås i koncernens placeringar samt som ett led i att säkra refinansieringsmöjligheterna.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
AAA/Aaa	21 203,3	19 614,2	8 720,0	17 557,5
A/A2		3 086,9		3 086,9
	21 203,3	22 701,1	8 720,0	20 644,4

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.

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.

Räntebindingstider för tillgångar och skulder – Ränteexponering

Koncernen 2010, 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	84,8								84,8
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	1 349,3					2 820,7			4 170,0
Utlåning till kreditinstitut	1 406,2							123,6	1 529,8
Utlåning till allmänheten	62 755,6	21 952,2	4 213,4	5 726,2	16 394,9	5 345,6	1 676,0	-153,7	117 910,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			2 830,3		9 960,6	8 412,4			21 203,3
Övriga tillgångar								3 635,7	3 635,7
Summa tillgångar	65 595,9	21 952,2	7 043,7	5 726,2	26 355,5	16 578,7	1 676,0	3 605,6	148 533,8
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	4 948,6							263,7	5 212,3
In- och upplåning från allmänheten	33 230,8	6 204,8	240,6	778,2	780,1	272,6		83,0	41 590,1
Emitterade värdepapper	1 566,3	20 568,3	7 984,4	388,4	19 885,0	25 851,3	12 906,7	97,6	89 248,0
Övriga skulder								5 704,5	5 704,5
Efterställda skulder		1 250,0							1 250,0
Eget kapital								5 528,9	5 528,9
Summa skulder och eget kapital	39 745,7	28 023,1	8 225,0	1 166,6	20 665,2	26 123,8	12 906,7	11 677,7	148 533,8
Differens tillgångar och skulder	25 850,2	-6 070,9	-1 181,3	4 559,6	5 690,3	-9 545,1	-11 230,7	-8 072,1	
Räntederivat, nominella värden, netto	-265,3	-13 846,5	1 893,0	-4 542,4	-4 860,8	10 222,8	10 919,5		
Nettoexponering	25 584,9	-19 917,4	711,7	17,2	829,6	677,7	-311,2	-8 072,1	

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	3 931,0			22 701,1
Övriga tillgångar								3 717,7	3 717,7
Summa tillgångar	61 656,6	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	732,4		8 000,0	12 500,0					21 232,4
In- och upplåning från allmänheten	28 637,2	6 201,9	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	18 949,3	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	30 825,5	25 805,9	15 735,6	14 395,6	15 126,4	19 424,9	436,4	9 546,3	131 296,6
Differens tillgångar och skulder	30 831,1	-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	29 464,2	-16 416,8	-4 572,6	-6 222,0	682,7	260,2	145,4	-5 975,8	-2 634,4

Räntebindingstider för tillgångar och skulder – Ränteexponering

Moderbolaget 2010, 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	84,8								84,8
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	1 349,3								1 349,3
Utlåning till kreditinstitut	27 388,6	799,4	0,1	32,7				123,6	28 344,4
Utlåning till allmänheten	16 256,0	8 050,9	470,2	546,5	1 612,4	549,9	174,3	-127,7	27 532,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			2 830,3		4 365,1	1 524,6			8 720,0
Övriga tillgångar								5 325,3	5 325,3
Summa tillgångar	45 078,7	8 850,3	3 300,6	579,2	5 977,5	2 074,5	174,3	5 321,2	71 356,3
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	12 136,8							226,4	12 363,2
In- och upplåning från allmänheten	33 363,2	6 204,8	240,6	778,2	780,1	272,6		83,0	41 722,5
Emitterade värdepapper	566,3	8 153,9	35,0	99,9	300,0	300,0		97,6	9 552,6
Övriga skulder								914,6	914,6
Efterställda skulder		1 250,0							1 250,0
Eget kapital								5 553,4	5 553,4
Summa skulder och eget kapital	46 066,3	15 608,7	275,6	878,1	1 080,1	572,5		6 875,0	71 356,3
Differens tillgångar och skulder	-987,6	-6 758,4	3 025,0	-298,9	4 897,4	1 502,0	174,3	-1 553,8	
Räntederivat, nominella värden, netto		9 183,0	-2 942,0	85,0	-4 671,0	-1 465,0	-190,0		
Nettoexponering	-987,6	2 424,6	83,0	-213,9	226,4	37,0	-15,7	-1 553,8	
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 statsskuld-förbindelser	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	4 944,8	1 874,2			20 644,4
Övriga tillgångar								4 726,0	4 726,0
Summa tillgångar	42 679,2	10 844,5	5 714,0	10 124,8	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	2,1	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		6 377,9	82 135,9
Differens tillgångar och skulder	4 157,4	-233,0	-5 420,7	-3 461,5	4 627,7	1 605,5	180,5	-1 455,9	
Räntederivat, nominella värden, netto	-50,0	8 313,0	-1 240,0	-10,0	-5 168,0	-1 730,0	-115,0		
Nettoexponering	4 107,4	8 080,0	-6 660,7	-3 471,5	-540,3	-124,5	65,5	-1 455,9	

Likviditetsexponering finansiella instrument

– Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterade värden)

Kontraktuellit återstående löptid (odiskontrade värden)									Varav förväntad tidpunkt för återvinning
Koncernen 2010-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	> 12 månader
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	84,8						84,8	84,8	
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 350,0		2 550,0			3 900,0	4 170,0	2 820,7
Utlåning till kreditinstitut	193,9	1 335,9					1 529,8	1 529,8	
Utlåning till allmänheten		962,5	3 311,6	8 520,4	105 488,2		118 282,7	117 910,2	109 093,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			2 800,0	17 775,0			20 575,0	21 203,3	18 373,0
Övriga tillgångar						3 635,7	3 635,7	3 635,7	10,4
Summa tillgångar	278,7	3 648,4	6 111,6	28 845,4	105 488,2	3 635,7	148 008,0	148 533,8	130 297,8
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	66,8	5 145,5					5 212,3	5 212,3	
In- och upplåning från allmänheten	30 298,4	9 220,2	1 018,8	1 052,7			41 590,1	41 590,1	34 798,7
Emitterade värdepapper		5 072,2	15 283,4	55 164,1	12 459,5		87 979,2	89 248,0	68 804,7
Övriga skulder		30,9				5 673,6	5 704,5	5 704,5	
Efterställda skulder					1 250,0		1 250,0	1 250,0	1 250,0
Summa skulder	30 365,2	19 468,8	16 302,2	56 216,8	13 709,5	5 673,6	141 736,1	143 004,9	104 853,4
Differens tillgångar och skulder	-30 086,4	-15 820,4	-10 190,6	-27 371,4	91 778,8	-2 037,9	6 271,9		
Beviljade men ej utbetalda lån		4 670,9					4 670,9		
Total skillnad exkl derivat	-30 086,4	-20 491,3	-10 190,6	-27 371,4	91 778,8	-2 037,9	1 601,0		

Koncernen 2009-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:s 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	104 747,7
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	732,3		20 500,0				21 232,3	21 232,4	
In- och upplåning från allmänheten	28 637,3	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		38,6				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	29 482,9	14 795,7	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	-26 183,5	-9 289,9	-21 254,4	-24 736,0	87 284,0	-1 292,2	4 525,0		
Beviljade men ej utbetalda lån		4 595,5					4 595,5		
Total skillnad exkl derivat	-26 186,3	-13 885,6	-21 254,4	-24 736,0	87 284,0	-1 292,2	-70,5		

Likviditetsexponering finansiella instrument

– Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterade värden)

Kontraktuellt återstående löptid (odiskontrade värden)									Varav förväntad tidpunkt för återvinning
Moderbolaget 2010-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	> 12 månader
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	84,8						84,8	84,8	
Belåningsbara statsskuld-förbindelser		1 350,0					1 350,0	1 349,3	
Utlåning till kreditinstitut	51,4	3 278,1	24 176,9		766,0		28 272,4	28 344,4	766,0
Utlåning till allmänheten		62,1	812,8	2 068,9	24 818,6		27 762,4	27 532,5	22 540,4
Oblig och andra räntebärande värdepapper			2 800,0	5 700,0			8 500,0	8 720,0	5 889,7
Övriga tillgångar						5 325,3	5 325,3	5 325,3	4 987,2
Summa tillgångar	136,2	4 690,2	27 789,7	7 768,9	25 584,6	5 325,3	71 294,9	71 356,3	34 183,3
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	8 204,7	3 932,0					12 136,7	12 363,2	
In- och upplåning från allmänheten	30 430,8	9 220,2	1 018,8	1 052,7			41 722,5	41 722,5	34 798,7
Emitterade värdepapper		4 072,2	136,1	5 250,0			9 458,3	9 552,6	5 249,9
Övriga skulder		30,9				883,7	914,6	914,6	
Efterställda skulder					1 250,0		1 250,0	1 250,0	1 250,0
Summa skulder	38 635,5	17 255,4	1 154,9	6 302,7	1 250,0	883,7	65 482,2	65 802,9	41 298,6
Differens tillgångar och skulder	-38 499,3	-12 565,2	26 634,8	1 466,2	24 334,6	4 441,6	5 812,7		
Beviljade men ej utbetalda lån		1 151,2					1 151,2		
Total skillnad exkl derivat	-38 499,3	-13 716,4	26 634,8	1 466,2	24 334,6	4 441,6	4,661,5		

Moderbolaget 2009-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader	> 1 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad
			< 1 år	< 5 år					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	28 753,5	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		38,6				578,7	617,3	617,3	
Efterställda skulder					1 250,0		1 250,0	1 250,0	1 250,0
Summa skulder	28 866,8	10 332,5	33 822,7	1 437,7	1 250,0	578,7	76 288,4	76 640,6	36 857,2
Differens tillgångar och skulder	-28 404,5	20 157,9	-17 691,7	6 753,1	20 214,4	3 610,2	4 639,4		
Beviljade men ej utbetalda lån		1 286,5					1 286,5		
Total skillnad exkl derivat	-28 404,5	18 871,4	-17 691,7	6 753,1	20 214,4	3 610,2	3 352,9		

Likviditetsexponering derivat					
Koncernen 2010	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat i säkringsredovisning					
Valutarelaterade	182,0	105,1	566,6	109,2	962,9
Ränterelaterade	161,7	-397,7	447,4	142,8	354,2
Övriga derivat					
Valutarelaterade	-4,7				-4,7
Ränterelaterade	-45,7				-45,7
Total skillnad derivat	293,3	-292,6	1 014,0	252,0	1 266,7
Koncernen 2009	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
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
Övriga derivat					
Valutarelaterade	572,7				572,7
Ränterelaterade	-19,2	125,0	110,0		215,8
Total skillnad derivat	391,8	291,6	1 083,1	-74,8	1 691,7
Moderbolaget 2010	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat i säkringsredovisning					
Valutarelaterade					
Ränterelaterade	25,7	-367,2	-497,7	-22,1	-861,3
Övriga derivat					
Valutarelaterade	-4,7				-4,7
Ränterelaterade					
Total skillnad derivat	21,0	-367,2	-497,7	-22,1	-866,0
Moderbolaget 2009	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat i säkringsredovisning					
Valutarelaterade					
Ränterelaterade	-19,7	-283,0	-564,8	-21,3	-888,8
Övriga derivat					
Valutarelaterade	154,0				154,0
Ränterelaterade	-19,2				-19,2
Total skillnad derivat	115,1	-283,0	-564,8	-21,3	-754,0

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 bankverksamheten.

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. I 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 interna 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. Bankkoncernens kapitalmål är en primärkapitalrelation som 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 www.lansforsakringar.se/finansielltbank.

KAPITALTÄCKNINGSANALYS, KONCERNEN

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Primärkapital, brutto	5 773,6	4 960,1
Avgår immateriella tillgångar	-372,7	-329,8
Avgår uppskjutna skattefordringar	-3,1	-2,1
Avgår/tillkommer IRK underskott/överskott	-214,8	-106,6
Primärkapital, netto	5 183,0	4 521,6
Supplementärt kapital	960,0	960,0
Avdrag supplementärt kapital	-214,8	-106,6
Summa kapitalbas	5 928,2	5 375,0
Risikvägda tillgångar enligt Basel II	43 944,2	36 331,3
Risikvägda tillgångar enligt övergångsregler	63 161,2	55 197,5
Kapitalkrav		
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	725,4	1 004,0
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	2 656,4	1 774,6
Kapitalkrav för operativa risker	133,8	127,9
Kapitalkrav enligt Basel II	3 515,5	2 906,5
Justerings enligt övergångsregler	1 537,4	1 509,3
Summa kapitalkrav	5 052,9	4 415,8
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	11,79	12,45
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	13,49	14,79
Kapitaltäckningskvot enligt Basel II *	1,69	1,85
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	8,21	8,19
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler, %	9,39	9,74
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler *	1,17	1,22
Särskilda uppgifter		
IRK Reserveringar överskott (+) / underskott (-)	-429,6	-213,2
- IRK Totala reserveringar (+)	241,5	249,2
- IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-671,1	-462,4

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutsexponeringar	77,3	93,4
Företagsexponeringar	167,3	396,6
Hushållsexponeringar	190,2	30,3
Exponeringar med säkerhet i fastighet	97,7	313,8
Oreglerade poster	1,0	8,0
Säkerställda obligationer	173,6	143,6
Övriga poster	18,2	18,3
Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	725,4	1 004,0
Kreditrisk enligt IRK-metoden		
Hushållsexponeringar		
Fastighetskrediter	1 241,0	1 230,9
Övriga hushållsexponeringar	626,4	542,2
Summa hushållsexponeringar	1 867,4	1 773,1
Företagsexponeringar	787,9	-
Motpartslösa exponeringar	1,0	1,5
Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	2 656,4	1 774,6
Operativa risker		
Schablonmetoden	133,8	127,9
Summa kapitalkrav för operativa risker	133,8	127,9
Kapitaltäckningsanalys enligt Basel I		
Primärkapital	5 397,8	4 628,2
Supplementärt kapital	960,0	960,0
Summa kapitalbas	6 357,8	5 588,2
Risikvägda tillgångar	85 663,8	72 328,6
Kapitalkrav för kreditrisker	6 853,1	5 786,3
Primärkapitalrelation, %	6,30	6,40
Kapitaltäckningsgrad, %	7,42	7,73
Kapitaltäckningskvot *	0,93	0,97

* Kapitaltäckningskvot = total kapitalbas / totalt kapitalkrav.

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition.

I den finansiella företagsgruppen ingår, förutom moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB (publ) (516401-9878), 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).

KAPITALTÄCKNINGSANALYS, MODERBOLAGET

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Primärkapital, brutto	5 827,7	4 975,8
Avgår immateriella tillgångar	-283,8	-221,2
Avgår uppskjutna skattefordringar	0	0
Avgår/tillkommer IRK underskott/överskott	-68,5	-13,2
Primärkapital, netto	5 475,4	4 741,4
Supplementärt kapital	960,0	960,0
Avdrag supplementärt kapital	-68,5	-13,2
Summa kapitalbas	6 367,0	5 688,2
Riskvägda tillgångar enligt Basel II	17 713,5	15 836,6
Riskvägda tillgångar enligt övergångsregler	18 514,4	17 535,8
Kapitalkrav		
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	196,3	747,8
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	1 155,6	451,3
Kapitalkrav för operativa risker	65,2	67,8
Kapitalkrav enligt Basel II	1 417,1	1 266,9
Justering enligt övergångsregler	64,1	135,9
Summa kapitalkrav	1 481,2	1 402,8
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	30,91	29,94
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	35,94	35,92
Kapitaltäckningskvot enligt Basel II*	4,49	4,49
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	29,57	27,04
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler, %	34,39	32,44
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler*	4,30	4,05
Särskilda uppgifter		
IRK Reserveringar överskott (+) / underskott (-)	-136,9	-26,4
- IRK Totala reserveringar (+)	113,2	94,1
- IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-250,2	-120,5

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutsexponeringar	24,5	62,7
Företagsexponeringar	51,4	312,9
Hushållsexponeringar	32,8	-
Exponeringar med säkerhet i fastighet	6,2	228,5
Oreglerade poster	0,7	7,3
Säkerställda obligationer	71,2	126,8
Övriga poster	9,4	9,7
Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	196,3	747,9
Kreditrisk enligt IRK-metoden		
<i>Hushållsexponeringar</i>		
Fastighetskrediter	270,1	277,5
Övriga hushållsexponeringar	171,0	172,8
Summa hushållsexponeringar	441,1	450,3
Företagsexponeringar	713,7	-
Motpartslösa exponeringar	0,7	1,0
Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	1 155,6	451,3
Operativa risker		
Schablonmetoden	65,2	67,8
Summa kapitalkrav för operativa risker	65,2	67,8
Kapitaltäckninganalys enligt Basel I		
Primärkapital	5 543,9	4 754,6
Supplementärt kapital	960,0	960,0
Summa kapitalbas	6 503,9	5 714,6
Riskvägda tillgångar	25 282,5	22 332,4
Kapitalkrav för kreditrisker	2 022,6	1 786,6
Primärkapitalrelation %	21,93	21,29
Kapitaltäckningsgrad %	25,72	25,59
Kapitaltäckningskvot ¹⁾	3,22	3,20

¹⁾ Kapitaltäckningskvot = total kapitalbas / totalt kapitalkrav

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition.

I den finansiella företagsgruppen ingår, förutom moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB publ (516401-9878), 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).

Bolagsstyrningsrapport

Inledning

Länsförsäkringar Bank AB (Länsförsäkringar Bank) är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB som i sin tur ägs av 24 kund-ägda länsförsäkringsbolag och 14 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringar AB med dess dotterbolag och ägare utgör tillsammans Länsförsäkringsgruppen.

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

- *Kallelse till, publicering av information inför, närvaro vid och genomförande av bolagsstämma*
Avvikelse från Kodens bestämmelser sker med hänsyn till att Länsförsäkringar Bank inte är ett 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 Länsförsäkringar Banks större aktieägare. Enligt instruktion för valberedningen (se nedan) ska styrelsen ha en, med hänsyn till Länsförsäkringar Banks 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*
Avvikelse sker från Kodens bestämmelse om mandattid om högst ett år. Mandattiden uppgår som huvudregel till två år. Längre mandattid bidrar till att säkerställa kontinuitet och uppbyggnad av kompetens i styrelsen och bolagsstämman är suverän att när som helst avsätta eller tillsätta en styrelseledamot oavsett mandattid.
- *Antal ledamöter i revisionsutskottet*
Avvikelse sker från Kodens bestämmelse om att utskottet ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Utskottet består av två ledamöter. En översyn av utskottets sammansättning pågår.

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 bolagsordning. Vid bolagsstämman delas förslaget om 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. Valberedningens uppgift är att lämna förslag till styrelse och revisorer i Länsförsäkringar AB och att, i samråd med Länsförsäkringar ABs koncernchef, lämna förslag till styrelse och revisorer i Länsförsäkringar Bank och övriga dotterbolag samt att lämna förslag till ersättning för dessa. För valberedningen gäller en av Länsförsäkringar ABs bolagsstämma fastställd instruktion. Valberedningen har sedan årsstämman 2009 bestått av Karin Starrin (ordf) (Länsförsäkringar Halland), Göran Trobro (vice ordf) (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 en till tre ordinarie revisorer jämte noll till tre suppleanter. Revisorer utses för en mandattid om fyra år. Vid årsstämman 2008 utsågs Johan Baeckström, KPMG AB, till ordinarie revisor och Stefan Holmström, KPMG AB, till suppleant.

Styrelsens sammansättning

Styrelsen för Länsförsäkringar Bank ska enligt bolagsordningen bestå av sex till nio bolagsstämموالدا ledamöter med högst sex suppleanter. Ledamot väljs för en mandattid om högst två år. Härutöver ingår ledamöter som utsetts av arbetstagarorganisationerna i styrelsen. Länsförsäkringar Bank 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 2010 beslutade att styrelsen för tiden till och med nästa årsstämma skulle bestå av sju bolagsstämموالدا ordinarie ledamöter. Sammanlagt består styrelsen av nio ordinarie ledamöter och en suppleant, då två ledamöter och en suppleant utsetts av arbetstagarorganisationerna. Styrelsens ordförande är VD i Länsförsäkringar AB. Verkställande direktören i Länsförsäkringar Bank ingår inte i styrelsen. Fem ledamöter är styrelseledamot och/eller verkställande direktör i länsförsäkringsbolag. Närmare presentation av ledamöterna finns på sidan 88.

Styrelsens ansvar

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, arbetsfördelningen inom styrelsen, lägsta antalet styrelsemöten, rutiner för verksamhetsrapportering och finansiell rapportering, rutiner i övrigt för styrelsemöten vad gäller kallelser och utformning av material samt bestämmelser om jäv. Styrelsen har fastställt en instruktion för verkställande direktören. Styrelsen har vidare fastställt ytterligare ett 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 och en rapportinstruktion fastställt hur och när den ekonomiska rapporteringen till styrelsen ska ske.

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 Länsförsäkringar Banks 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 styrelseledamöterna ges tillfälle att delta i sammanträden och erhåller tillfredsställande informations- och beslutsunderlag samt att styrelsen tillämpar ett ändamålsenligt arbetssätt. Ordföranden ska genom löpande kontakt med verkställande direktören jämte styrelsemötena hålla sig informerad om väsentliga händelser och Länsförsäkringar Banks utveckling samt stödja verkställande direktören i dennes arbete.

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

Länsförsäkringar Banks styrelse har utsett ett revisionsutskott, som håller gemensamma sammanträden med övriga revisionsutskott inom Länsförsäkringar AB-koncernen. Revisionsutskottet ska svara för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den interna styrningen avseende finansiell rapportering, regelefterlev-

nad, riskhantering och riskkontroll samt övrig intern styrning. Utskottet ska även svara för de ärenden som styrelsen hänskjuter till utskottet. Ledamöterna i utskottet är oberoende i förhållande till banken och ledningen. Vid utskottets möten har som regel även intern- och externrevisorer i Länsförsäkringar Bank deltagit. Vid det ordinarie styrelsemöte som hölls närmast efter årsstämman 2010 utsågs Ingemar Larsson och Leif Johanson till ledamöter av revisionsutskottet.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet ska bland annat bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Vid det ordinarie styrelsemöte som hölls närmast efter årsstämman 2010 utsågs Sten Dunér och Ingemar Larsson till ledamöter av ersättningsutskottet.

Internrevision

Styrelsen har utsett en från den operativa verksamheten oberoende granskningsfunktion, 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 Länsförsäkringar Banks organisation, rutiner samt styrning och kontroll av verksamheten. Styrelsen har fastställt en särskild instruktion för Internrevision.

Möten och närvaro

Tabellen utvisar antalet möten inom respektive organ som hållits från årsstämman 2010 till och med februari 2011 liksom de enskilda ledamöternas närvaro.

	Styrelsen	Revisions- utskottet	Ersättnings- utskottet
Totalt antal möten	10	3	3
Sten Dunér	10		3
Christian Bille	9		
Ingrid Ericson	9		
Per-Åke Holgersson	9		
Leif Johanson	9	2	
Ingemar Larsson	10	3	3
Katarina Sätter	9		
Örian Söderberg	8		
Christer Villard	9		
Torleif Carlsson, suppl.	8		

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen för Länsförsäkringar Bank 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, ekonomistyrningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

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 Länsförsäkringar Bank. Denna ordning dokumenteras och kommuniceras i styrdokument i form av interna policyer, riktlinjer och instruktioner. Exempel på sådana styrdokument är bolagsinstruktion, rapportinstruktion, instruktion för attest och utanordning och instruktion för intern kontroll.

Revisionsutskottet har i uppgift att ansvara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Vidare har styrelsen utsett en oberoende granskningsfunktion, 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 Riskcontrol. Löpande kontroll av efterlevnaden av det externa och interna regelverket sker genom funktionen Compliance.

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

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.

Arbetet med att eliminera och reducera identifierade väsentliga risker, som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen pågår kontinuerligt. 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

Internrevision har inrättats i syfte att 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 verkställande direktören och styrelsen.

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

Femårsöversikt för koncernen

Mkr	2010	2009	2008	2007	2006
Resultaträkning					
Ränteintäkter	5 634,4	5 320,7	7 463,2	4 541,1	2 579,2
Räntekostnader	-4 271,6	-4 172,4	-6 251,7	-3 524,2	-1 652,1
Räntenetto	1 362,8	1 148,3	1 211,5	1 016,9	927,1
Provisionsnetto	-154,9	-95,8	-138,3	-44,5	-33,0
Erhållna utdelningar	0,2	0,0	2,6	3,3	3,4
Nettoresultat av finansiella poster	10,0	100,5	1,4	2,1	14,5
Övriga rörelseintäkter	168,8	147,5	147,7	128,2	111,2
Summa rörelseintäkter	1 386,9	1 300,5	1 224,9	1 106,0	1 023,2
Allmänna administrationskostnader	-899,2	-916,9	-862,5	-779,4	-756,3
Avskrivningar	-82,3	-75,5	-52,3	-37,0	-30,9
Summa kostnader före kreditförluster	-981,5	-992,4	-914,8	-816,4	-787,2
Resultat före kreditförluster	405,4	308,1	310,1	289,6	236,0
Kreditförluster, netto	-60,1	-50,4	-65,1	-51,1	-37,8
Bankrörelsens resultat / Rörelseresultat	345,3	257,7	245,0	238,5	198,2
Skatt	-100,0	-79,9	-67,7	-62,9	-59,4
Årets resultat	245,3	177,8	177,3	175,6	138,8
Balansräkning					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	84,8	80,5	81,3	71,5	72,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 170,0	1 999,8	-	7 964,1	-
Utlåning till kreditinstitut	1 529,8	3 215,9	9 830,9	5 233,7	2 113,5
Utlåning till allmänheten	117 910,2	99 581,6	78 563,9	67 040,0	53 883,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 203,3	22 701,1	10 445,6	3 105,3	5 607,4
Aktier och andelar	10,4	10,4	10,8	11,1	9,5
Derivat	1 041,9	1 231,9	2 546,2	545,5	168,3
Förändringar för verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	140,6	767,9	1 131,9	-247,7	-101,3
Immateriella tillgångar	372,7	329,8	327,3	246,8	143,6
Materiella tillgångar	13,1	18,1	20,5	20,6	7,6
Uppskjutna skattefordringar	3,1	2,2	14,4	5,1	0,9
Övriga tillgångar	254,4	265,0	273,5	371,0	309,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 799,5	1 092,4	890,1	726,6	322,6
Summa tillgångar	148 533,8	131 296,6	104 136,4	85 093,6	62 537,6
Skulder till kreditinstitut	5 212,3	21 232,4	9 112,6	707,2	350,8
In- och upplåning från allmänheten	41 590,1	37 365,0	35 090,2	29 735,3	24 379,4
Emitterade värdepapper	89 248,0	62 016,2	48 985,3	45 980,7	31 634,6
Derivat	2 093,6	1 195,2	1 546,8	300,6	426,0
Förändringar för verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-392,4	762,1	1 024,6	-215,4	-45,6
Uppskjutna skatteskulder	72,9	65,3	60,0	64,4	15,4
Övriga skulder	780,6	652,6	762,4	1 805,5	491,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 130,9	2 046,0	1 973,3	1 727,5	1 037,1
Avsättningar	18,9	17,6	40,3	14,1	13,9
Efterställda skulder	1 250,0	1 250,0	1 250,0	1 150,0	1 050,0
Eget kapital	5 528,9	4 694,2	4 290,9	3 823,7	3 184,1
Summa skulder och eget kapital	148 533,8	131 296,6	104 136,4	85 093,6	62 537,6
Nyckeltal					
Räntabilitet på eget kapital, %	4,9	4,1	4,4	5,0	4,6
Avkastning på totalt kapital, %	0,24	0,22	0,26	0,34	0,35
Placeringsmarginal, %	0,93	0,96	1,30	1,43	1,62
K/I-tal före kreditförluster	0,71	0,76	0,75	0,74	0,77
K/I-tal efter kreditförluster	0,75	0,80	0,80	0,78	0,80
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	11,8	12,5	14,6	14,4	-
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	8,2	8,2	8,6	8,8	8,6 ¹⁾
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	13,5	14,8	17,7	17,2	-
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler, %	9,4	9,7	10,4	10,6	10,6 ¹⁾
Andel osäkra fordringar, %	0,17	0,21	0,22	0,41	0,49
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,24	0,30	0,35	0,36	0,42
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, %	0,05	0,05	0,07	0,07	0,07

¹⁾ Enligt Basel I.

Finansiella rapporter – Koncernen

Resultaträkning	43	Not 21 Finansiell leasing	59
Rapport över totalresultat	43	Not 22 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59
Balansräkning	43	Not 23 Aktier och andelar	60
Kassaflödesanalys	44	Not 24 Derivat	60
Rapport över förändringar i eget kapital	45	Not 25 Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	60
Not 1 Företagsinformation	46	Not 26 Immateriella anläggningstillgångar	60
Not 2 Redovisningsprinciper	46	Not 27 Materiella tillgångar	61
Not 3 Segmentsredovisning	55	Not 28 Uppskjuten skattefordran och skatteskuld	61
Not 4 Räntetäkter	56	Not 29 Övriga tillgångar	61
Not 5 Räntekostnader	56	Not 30 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61
Not 6 Erhållna utdelningar	56	Not 31 Skulder till kreditinstitut	61
Not 7 Provisionsintäkter	56	Not 32 Inlåning från allmänheten	62
Not 8 Provisionskostnader	56	Not 33 Emitterade värdepapper	62
Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner	56	Not 34 Övriga skulder	62
Not 10 Övriga rörelseintäkter	56	Not 35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62
Not 11 Anställda, personalkostnader och ersättningar	56	Not 36 Avsättningar	62
Not 12 Övriga administrationskostnader	57	Not 37 Efterställda skulder	63
Not 13 Ersättningar till revisorerna	58	Not 38 Tillgångar och skulder i utländsk valuta	63
Not 14 Operationell leasing	58	Not 39 Eget kapital enligt ÅRKL	63
Not 15 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	58	Not 40 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	63
Not 16 Kreditförluster netto	58	Not 41 Investeringsåtaganden	63
Not 17 Skatter	58	Not 42 Finansiella tillgångar och skulder per kategori	64
Not 18 Belåningsbara statsskuldförbindelser	58	Not 43 Värderingsmetoder för verkligt värde	66
Not 19 Utlåning till kreditinstitut	58	Not 44 Upplysningar om närstående, prissättning och avtal ...	67
Not 20 Utlåning till allmänheten	59	Not 45 Händelser efter balansdagen	67

Resultaträkning – Koncernen

Mkr	Not	2010	2009
Ränteintäkter	4	5 634,4	5 320,7
Räntekostnader	5	-4 271,6	-4 172,4
Räntenetto		1 362,8	1 148,3
Erhållna utdelningar	6	0,2	0
Provisionsintäkter	7	918,8	774,4
Provisionskostnader	8	-1 073,7	-870,2
Nettoresultat av finansiella poster	9	10,0	100,5
Övriga rörelseintäkter	10	168,8	147,5
Summa rörelseintäkter		1 386,9	1 300,5
Personalkostnader	11	-311,4	-305,1
Övriga administrationskostnader	12, 13, 14	-587,8	-611,8
Summa administrationskostnader		-899,2	-916,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15	-82,3	-75,5
Summa rörelsekostnader		-981,5	-992,4
Resultat före kreditförluster		405,4	308,1
Kreditförluster, netto	16	-60,1	-50,4
Rörelseresultat		345,3	257,7
Skatt	17	-100,0	-79,9
ÅRETS RESULTAT		245,3	177,8

Rapport över totalresultat – Koncernen

Mkr	2010	2009
Årets resultat	245,3	177,8
Övrigt totalresultat		
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>		
Förändring verkligt värde	28,8	40,7
Omklassificering realiserade värdepapper	-	6,8
Skatt	-7,6	-12,5
Årets övriga totalresultat, netto efter skatt	21,2	35,0
Årets totalresultat	266,5	212,8

Balansräkning – Koncernen

Mkr	Not	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		84,8	80,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	18	4 170,0	1 999,8
Utlåning till kreditinstitut	19	1 529,8	3 215,9
Utlåning till allmänheten	20, 21	117 910,2	99 581,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22	21 203,3	22 701,1
Aktier och andelar	23	10,4	10,4
Derivat	24	1 041,9	1 231,9
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	25	140,6	767,9
Immateriella tillgångar	26	372,7	329,8
Materiella tillgångar	27	13,1	18,1
Uppskjutna skattefordringar	28	3,1	2,2
Övriga tillgångar	29	254,4	265,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	1 799,5	1 092,4
SUMMA TILLGÅNGAR		148 533,8	131 296,6
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	31	5 212,3	21 232,4
In- och upplåning från allmänheten	32	41 590,1	37 365,0
Emitterade värdepapper	33	89 248,0	62 016,2
Derivat	24	2 093,6	1 195,2
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	25	-392,4	762,1
Uppskjutna skatteskulder	28	72,9	65,3
Övriga skulder	34	780,6	652,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	3 130,9	2 046,0
Avsättningar	36	18,9	17,6
Efterställda skulder	37	1 250,0	1 250,0
SUMMA SKULDER		143 004,9	126 602,4
EGET KAPITAL	39		
Aktiekapital		954,9	954,9
Övrigt tillskjutet kapital		4 227,5	3 377,5
Reserver		45,3	24,1
Balanserade vinstmedel		55,9	159,9
Årets resultat		245,3	177,8
SUMMA EGET KAPITAL		5 528,9	4 694,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		148 533,8	131 296,6
Ställda panter, eventalförpliktelser 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
Upplysningar om närstående, prissättning och avtal	44
Händelser efter balansdagen	45

Kassaflödesanalys, indirekt metod – Koncernen

Mkr	2010	2009
Likvida medel vid årets början	2 924,7	799,6
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	345,3	257,7
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	445,3	-136,4
<i>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Förändring av belåningsbara statsskuldförbindelser	-2 240,6	-1 999,8
Förändring av utlåning till kreditinstitut	-40,8	-164,6
Förändring av utlåning till allmänheten	-18 365,9	-21 018,6
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 212,7	-12 265,8
Förändring derivat	-505,7	522,7
Förändring av övriga tillgångar	10,7	8,5
<i>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Förändring skulder till kreditinstitut	-16 039,4	21 025,3
Förändring in- och upplåning från allmänheten	4 225,1	2 274,8
Förändring emitterade värdepapper	28 492,1	13 597,3
Förändring övriga skulder	29,5	-116,7
Förändring derivat	244,2	93,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 187,5	2 077,6
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella tillgångar	-2,1	-5,7
Avyttring av materiella tillgångar	8,1	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-126,3	-69,9
Avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-120,3	-75,2
Finansieringsverksamheten		
Erhållna aktieägartillskott	850,0	400,0
Lämnade koncernbidrag	-284,2	-277,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	565,8	122,7
ÅRETS KASSAFLÖDE	-1 742,0	2 125,1
Likvida medel vid årets slut	1 182,7	2 924,7

Mkr	2010	2009
Poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	78,2	71,4
Nedskrivningar materiella och immateriella tillgångar	4,1	4,1
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-53,3	-60,5
Nedskrivning övervärde	2,3	-
Kreditförluster, exkl återvinningar	35,0	0,9
Förändring av upplupna kostnader/intäkter	377,7	-129,5
Avsättningar	1,3	-22,8
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	445,3	-136,4

Likvida medel består av:

Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	84,8	80,5
Utlåning till kreditinstitut	1 324,3	3 051,2
Skulder till kreditinstitut	-226,4	-207,0
Summa likvida medel	1 182,7	2 924,7
Erhållen ränta	4 939,2	5 108,7
Erlagd ränta	3 316,6	4 138,6
Bruttoinvesteringar	128,4	75,6
Betald inkomstskatt	0	-

Likvida medel 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 eget kapital – Koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2009-01-01	954,9	2 977,5	-10,9	192,0	177,3	4 290,8
Årets resultat					177,8	177,8
Årets övriga totalresultat			35,0			35,0
<i>Årets totalresultat</i>			<i>35,0</i>		<i>177,8</i>	<i>212,8</i>
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
Ingående balans 2010-01-01	954,9	3 377,5	24,1	159,9	177,8	4 694,2
Årets resultat					245,3	245,3
Årets övriga totalresultat			21,2			21,2
<i>Årets totalresultat</i>			<i>21,2</i>		<i>245,3</i>	<i>266,5</i>
Enligt beslut på bolagsstämma				177,8	-177,8	-
Lämnade koncernbidrag				-382,4		-382,4
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag				100,6		100,6
Erhållet villkorat aktieägartillskott		850,0				850,0
Utgående balans 2010-12-31	954,9	4 227,5	45,3	55,9	245,3	5 528,9

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna.

Reserver

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

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dotterföretag. Även lämnade och erhållna koncernbidrag efter skatt ingår samt erhållna aktieägartillskott.

Noter till koncernens finansiella rapporter

NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Koncernredovisningen för Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org nr 516401-9878) avges per 31 december 2010. 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 AB (publ) godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 28 mars 2011. Koncernredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 16 maj 2011.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningar av dessa utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), sådana de antagits av EU. Därutöver tillämpas rekommendation RFR 1 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). Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i moderbolagets not 1 avseende redovisningsprinciper. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och tryggandelagen samt i vissa fall skatteskäl.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och 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 om inte annat anges.

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 är baserade på historiska erfarenheter och grundar sig på den bästa information som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och bedömningarna ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast 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 koncernens redovisningsprinciper

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

- Val av kategorier och värderingsmetoder för finansiella instrument. Dessa beskrivs i avsnittet nedan om finansiella instrument.
- Koncernens ersättningar till länsförsäkringsbolagen, vilka koncernen 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. 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 avsnittet Utlåning på sidan 52.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS och tolkningar

Nedan beskrivs vilka ändringar som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2010. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2010 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Rörelseförvärv och koncernredovisning

Från och med 1 januari 2010 tillämpar koncernen den omarbetade IFRS 3 Rörelseförvärv och den ändrade IAS 27 Koncernredovisning och finansiella rapporter. De ändrade redovisningsprinciperna har medfört bland annat att definitionen av rörelse har ändrats, transaktionsutgifter vid rörelseförvärv har kostnadsförts, villkorade köpeskillingar har fastställts till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och effekter av omvärdering av skulder relaterade till villkorade köpeskillingar har redovisats som en intäkt eller en kostnad i årets resultat. Andra nyheter är att det finns två alternativa sätt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande och goodwill, antingen till verkligt värde, det vill säga goodwill inkluderas i innehav utan bestämmande inflytande eller alternativt att innehav utan bestämmande inflytande utgörs av andel av nettotillgångarna. Val mellan dessa två metoder görs individuellt för varje förvärv. Vidare betraktas ytterligare förvärv som sker efter det att det bestämmande inflytande erhållits som ägartransaktioner och redovisas direkt i eget kapital, vilket utgör en ändring av koncernens tidigare princip som var att redovisa överskjutande belopp som goodwill.

Ändringarna av principerna har inte haft någon retroaktiv effekt på koncernens finansiella rapporter, vilket alltså innebär att inga belopp i de finansiella rapporterna har justerats.

Utformning av de finansiella rapporterna

I IASBs årliga förbättringsprojekt (annual improvements process) som publicerades i maj 2010 ändrades kraven i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter avseende uppställningen av rapporten över förändringar i eget kapital. Koncernen har valt att förtidstillämpa dessa ändringar från och med årsredovisningen 2010. Ändringarna innebär att avstämningen i rapporten över förändringar i eget kapital av årets förändring av varje komponent i eget kapital, såsom reserverna för ackumulerat övrigt totalresultat, inte behöver specificera varje post i övrigt totalresultat. Koncernen har, som tillåts enligt denna ändring, valt att lämna upplysningar med en sådan detaljerad avstämning av reserver och andra komponenter i eget kapital i not istället för i rapporten över förändringar i eget kapital. I enlighet med formuleringarna i ändrade IAS 1 har i rapporten över förändringar i eget kapital den tidigare raden för årets totalresultat delats upp med separat specifikation av årets resultat respektive årets övriga totalresultat. Den ändrade presentationen tillämpas för aktuellt år och jämförelseåret. Ändringarna har inte föranlett några justeringar av belopp i de finansiella rapporterna.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

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

- IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar. Nya upplysningskrav tillkommer avseende finansiella tillgångar som helt eller delvis bokats bort, vilket innebär att ytterligare information kommer att behöva lämnas avseende koncernens återköpsavtal. Ändringen kommer inte att leda till någon förändring i redovisade belopp. EU förväntas godkänna ändringarna under andra kvartalet 2011 och dessa ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 juli 2011 eller senare.
- IFRS 9 Finansiella instrument behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder. 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 koncernen 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 under förutsättning att EU har godkänt standarden. Per 31 december 2010 har koncernen belåningsbara statsskuldförbindelser samt obligationer och andra räntebärande värdepapper till ett bokfört värde av 25 373,3 miljoner kronor, varav -150,5 miljoner kronor 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 har fastställts. Finansiella skulder värderade till verkligt värde ska enligt IFRS 9 redovisas via övrigt totalresultat. Koncernens finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde varför denna förändring i regelverket inte kommer att få någon effekt på rapporteringen.
- IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments har godkänts av EU och ger vägledning till hur lån som omvandlas till aktier ska redovisas. Då tolkningsuttalandet utesluter lån till dotterbolag samt då koncernens utlåning i första hand riktar sig till 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 få någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretag och samtliga företag där Länsförsäkringar Bank direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Normalt innebär detta ett krav på innehav av mer än 50 procent av andelarnas röstvärde, men bestämmande inflytande föreligger även vid rätt att utse styrelsemajoritet.

Dotterföretagen konsolideras enligt förvärvsmetoden, vilken innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt 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 Livkoncernen, länsförsäkringsbolag, intressebolag till Länsförsäkringar AB-koncernen samt övriga närstående som består av Länsförsäkringar Mäklarservice AB 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.

Rörelsesegment

Koncernens uppdelning på rörelsesegment överensstämmer med de interna rapporter som koncernens högsta verkställande beslutsfattare använder för att följa upp verksamheten och fördela resurser mellan rörelsegrenar. Koncernen har identifierat koncernledningen som koncernens högsta verkställande beslutsfattare. I Länsförsäkringar Bankkoncernen 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. Koncernen erbjuder även avbetalningsfinansiering och blacolån.

Segmentet Fond utgörs av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB som bedriver fondförvaltning i 32 investeringsfonder med olika placeringsinriktningar.

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 står för 10 procent eller mer av koncernens intäkter och därmed uppfyller kraven om information enligt IFRS 8 p.34.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan med den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan med den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke monetära tillgångar och skulder räknas om till transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår på grund av omräkning av balansposter i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster eller valutakursförluster.

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 koncernen,
- 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 kan säljas. 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 poster. Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med tillämpning av en metod som resulterar i en ränteintäkt eller en räntekostnad som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i

effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran / skulden och det belopp som regleras vid förfall. Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av emissionskostnader och liknande direkta transaktionskostnader för att ta upp lån. Utdelning från aktier och andelar redovisas i posten Erhållna utdelningar när rätten att erhålla betalning fastställts.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter är hänförliga till 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 är hänförliga till finansiella tillgångar eller finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen består av provisioner till länsförsäkringsbolagen.

Nettoresultat av finansiella poster

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

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 också 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 koncernen. 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 koncernens 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 förpliktelseernas nuvärde redovisas i resultatet över den förväntade genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för de anställda som omfattas av planen. I övrigt beaktas inte aktuariella vinster och förluster. I balansräkningen redovisat värde för pensioner och liknande förpliktelser motsvarar förpliktelseernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångar, oreducerade aktuariella vinster eller förluster samt oreducerade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder.

När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det oreducerade värdet på tillgången till nettot av oreducerade aktuariella förluster och oreducerade 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 redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserad på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdesberäknas inte.

Avgiftsbestämda planer

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

FTP-planen genom försäkring i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS19 att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner. För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför 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 koncernen är bevisligen förpliktad, 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: Redovisning och värdering samt 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 ned-

skrivningsbehov, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde. Nedskrivning sker när ett beräknat återvinningsvärde understiger tillgångens redovisade värde.

Kreditförluster

Posten Kreditförluster utgörs av konstaterade och befarade kreditförluster. Konstaterad kreditförlust avser hela fordran då det inte finns någon realistisk möjlighet till återvinning. Befarade kreditförluster avser årets nedskrivning för kreditförluster utifrån beräknat återvinningsvärde då indikation på nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningar består av återförda belopp på kreditförluster som tidigare redovisats som konstaterade. Återföringar av tidigare års konstaterade och befarade kreditförluster sker då ett nedskrivningsbehov ej anses föreligga längre.

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 tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar lånefordringar, räntebärande värdepapper, derivat samt aktier och andelar. Bland finansiella skulder återfinns emitterade värdepapper, derivat, inlåning samt leverantörsskulder.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen 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 återköpstransaktion 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 som redovisas 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 stadsskuldssamband samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Den största delen av koncernens 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 koncernen 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. Koncernen 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 koncernledningen råder alltför stor osäkerhet i de framtida kassaflödena samt den riskjustering som behöver göras på diskonteringsräntan. Koncernen 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 (10,2) miljoner kronor.

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 koncernen 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. Ett fåtal obligationer har tidigare klassificerats i denna kategori i enlighet med fair value option, men samtliga dessa innehav har avvecklats och kategorin används ej för nya placeringar.

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 avsnittet Utlåning på sidan 52.

Investeringar som hålles till förfall

Investeringar som hålles till förfall är finansiella tillgångar och omfattar räntebärande värdepapper med fasta eller fastställbara betalningar och fastställd löptid som är handlade på en aktiv marknad och som koncernen 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 koncernen initialt valt att klassificera i denna kategori.

Denna kategori innefattar koncernens 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 realiseras 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 koncernen initialt valt att placera i denna kategori enligt den så kallade Fair Value Option. Koncernens 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 Säkringsredovisning.

Säkringsredovisning

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

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

ningen både för säkringsinstrumentet och för den säkrade posten. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Orealiserade värdeförändringar på säkringsinstrumenten redovisas bland Nettoresultat av finansiella poster. Räntekuponger, såväl upplupna som erhållna eller betalda, redovisas bland räntesintäkterna 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 räntemöförhandling 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 motparten har en betalning som är mer än 60 dagar förfallen eller om det finns annan anledning att förvänta sig att motparten inte kommer att leva upp till sitt åtagande. Lånefordran anses vara osäker till den del den inte täcks av säkerhet med fullgott värde.

Nedskrivningar

Löpande bedöms om det finns objektiva omständigheter som visar att det finns indikation på nedskrivningsbehov både för osäkra fordringar och för den del av låneportföljen där bedömning av framtida kassaflöden har försämrats. Indikation på nedskrivningsbehov baseras på dels objektiva omständigheter som exempelvis försenad eller utebliven betalning, konkurs eller en värdenedgång på säkerheten och dels baserat på en försämrad återbetalningsförmåga utifrån riskbaserade bedömningar och antaganden.

Individuella nedskrivningar

För krediter där ett individuellt nedskrivningsbehov identifierats värderas lånefordran till nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden inklusive verkligt värde på pant, minus försäljningskostnader diskonterade med den ursprungliga effektivräntan. Om detta värde är lägre än bokfört värde ska en nedskrivning ske.

För hushållsexponeringar där motparten har en oreglerad betalning som är mer än 60 dagar förfallen eller om motparten på andra grunder, såsom konkurs, värdenedgång i säkerheten eller en försämrad återbetalningsförmåga, sker en individuell nedskrivning enligt den riskbaserade modellen. Skattningen av nedskrivningsbehovet för dessa individuellt identifierade lån sker således utifrån en historisk erfarenhet om kassaflödena från andra låntagare med liknande kreditriskegenskaper. Inom leasing och avbetalning görs en individuell bedömning av de framtida kassaflödena för alla kundavtal som sagts upp på grund av bristande betalningsförmåga samt för större oreglerade lånefordringar där det finns indikation på nedskrivningsbehov.

Gruppvisa nedskrivningar

För de krediter som inte bedömts ha något individuellt nedskrivningsbehov, men i de fall som det har inträffat en mätbar minskning av de förväntade framtida kassaflödena, identifieras och värderas nedskrivningsbehovet på gruppvis nivå. Som stöd för bedömningar av de förväntade framtida kassaflödena och nedskrivningsbehov på individuell och gruppvis nivå används information inom ramen för koncernens riskbaserade modell samt historik kring kreditförlustnivåer. För krediter som har en bibehållen kreditkvalitet och återbetalningsförmåga utifrån objektiva omständigheter, bedömningar och uppskattningar föreligger inte något nedskrivningsbehov. Vid nedskrivning beaktas kapitalfordran samt upplupna räntor och avgifter.

För hushållsexponeringar sker en tillkommande gruppvis nedskrivning för fordringar som inte omfattas av de nedskrivningar för lån som individuellt har ett identifierat nedskrivningsbehov. En förlust anses ha inträffat i dessa grupper av lån när det har inträffat en mätbar minskning av förväntade framtida kassaflöden jämfört med bedömningen vid kreditbeviljningstillfället enligt den riskbaserade modellen. För lantbruk, företag och övriga motparter sker gruppvis nedskrivning utifrån en bedömning av produktrisken, det vill säga den troliga framtida förlustrisken, vilken varierar mellan olika branscher. För lånefordringar inom leasing och avbetalning där motparten har en oreglerad betalning som är mer än 20 dagar men där motparten bedöms ha en förmåga att fullfölja avtalet sker en bedömning av gruppvis nedskrivningsbehov utifrån historik på kreditförlustnivåer avseende fordringar med liknande kreditegenskaper.

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 av extern part 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 samt efter det att alla säkerheter är realiserade. Fordran skrivs bort från balansräkningen och redovisas som konstaterad förlust i resultaträkningen.

Leasing

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. Om så 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, 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 hyreskostnader. 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 redovisas som en kostnad 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 koncernen och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Inventarier redovisas till anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning enligt plan sker linjärt över tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod med start då tillgången är färdig att tas i bruk. Avskrivningar samt eventuella utrangeringar och avyttringar redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningsbehov prövas enligt IAS 36 Nedskrivningar. 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 en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet 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

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. Rätten att häva lånelöftet förbehålles om kundens kreditvärdighet har försämrats vid utbetalningstillfället, varför något behov för befarade kreditförluster inte uppkommer.

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/Justering	Total
Mkr						
Resultaträkning 2010						
Räntenetto	504,8	405,8	451,5	0,7	–	1 362,8
Provisionsnetto	–262,7	–196,2	38,9	264,0	1,3	–154,7
Nettoreultat av finansiella poster	1,9	8,0	0,1	–	–	10,0
Koncerninterna intäkter	92,5	–	4,0	–	–96,5	0
Övriga intäkter	116,0	0	52,6	0,2	–	168,8
Summa rörelseintäkter	452,5	217,6	547,1	264,9	–95,2	1 386,9
Koncerninterna kostnader	–2,2	–45,1	–14,3	–33,7	95,3	0
Övriga administrationskostnader	–414,3	–22,3	–328,9	–133,0	–0,7	–899,2
Av- och nedskrivningar	–56,9	–	–25,4	–	–	–82,3
Summa rörelsekostnader	–473,4	–67,4	–368,6	–166,7	94,6	–981,5
Resultat före kreditförluster	–20,9	150,2	178,5	98,2	–0,6	405,4
Kreditförluster, netto	–14,6	1,3	–46,8	–	–	–60,1
Rörelseresultat	–35,5	151,5	131,7	98,2	–0,6	345,3
Balansräkning 2010-12-31						
Summa tillgångar	71 356,3	105 669,5	11 089,3	262,5	–39 843,8	148 533,8
Skulder	65 802,9	102 047,2	10 211,8	189,0	–35 246,0	143 004,9
Eget kapital	5 553,4	3 622,3	877,5	73,5	–4 597,8	5 528,9
Summa skulder och eget kapital	71 356,3	105 669,5	11 089,3	262,5	–39 843,8	148 533,8
Övriga uppgifter per segment						
Investeringar	124,1	–	4,3	–	–	128,4
Resultaträkning 2009						
Räntenetto	420,5	285,4	441,7	0,7	–	1 148,3
Provisionsnetto	–192,2	–160,8	35,9	221,3	–	–95,8
Nettoreultat av finansiella poster	23,5	76,9	0,1	–	–	100,5
Koncerninterna intäkter	122,0	–	4,4	0,1	–126,5	0
Övriga intäkter	106,0	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 administrationskostnader	–457,4	–20,2	–335,2	–113,8	–	–926,6
Av- och nedskrivningar	–51,5	–	–8,5	–	–	–60,0
Summa rörelsekostnader	–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	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 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

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	2010	2009
Utlåning till kreditinstitut	8,2	34,4
Utlåning till allmänheten	3 183,9	3 148,9
Räntebärande värdepapper	721,5	436,2
<i>Derivat</i>		
Säkringsredovisning	1 719,1	1 663,9
Ej säkringsredovisning	1,5	37,3
Övriga ränteintäkter	0,2	0
Summa ränteintäkter	5 634,4	5 320,7
<i>varav ränteintäkter på osäkra fordringar</i>	<i>1,6</i>	<i>12,4</i>
<i>varav ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>3 214,1</i>	<i>3 219,9</i>
Medelränta under året på utlåning till allmänheten inklusive leasingnetto, %	2,7	3,5

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER

Mkr	2010	2009
Skulder till kreditinstitut	-74,1	-105,6
In- och upplåning från allmänheten	-244,8	-419,7
Räntebärande värdepapper	-2 220,9	-1 739,5
Efterställda skulder	-47,5	-47,4
<i>Derivat</i>		
Säkringsredovisning	-1 622,0	-1 761,3
Ej säkringsredovisning	-11,6	-61,3
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	-50,7	-37,6
Summa räntekostnader	-4 271,6	-4 172,4
<i>varav räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>-2 638,0</i>	<i>-2 349,7</i>
Medelränta under året på inlåning från allmänheten, %	0,6	1,2

NOT 6 ERHÅLLNA UTDELNINGAR

Mkr	2010	2009
Erhållen utdelning på aktier	0,2	-
Summa erhållna utdelningar	0,2	-

NOT 7 PROVISIONSINTÄKTER

Mkr	2010	2009
Betalningsförmedling	81,1	75,4
Utlåning	72,9	67,2
Inlåning	6,9	6,6
Finansiella garantier	0,2	0,2
Värdepapper	679,9	558,2
Bankkort	75,2	67,0
Övriga provisioner	2,6	-0,2
Summa provisionsintäkter	918,8	774,4
<i>varav provisionsintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>155,2</i>	<i>141,0</i>

NOT 8 PROVISIONSKOSTNADER

Mkr	2010	2009
Betalningsförmedling	-82,5	-78,1
Värdepapper	-363,5	-299,6
Bankkort	-80,2	-70,3
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-531,3	-412,4
Övriga provisioner	-16,2	-9,8
Summa provisionskostnader	-1 073,7	-870,2
<i>varav provisionskostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>-531,3</i>	<i>-412,4</i>

NOT 9 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER

Mkr	2010	2009
Förändring verkligt värde		
Ränterelaterade instrument	-82,0	200,9
Valutarelaterade instrument	-449,5	-5,2
Förändring verkligt värde säkrad post	494,8	-177,0
Realisationsresultat		
Ränterelaterade instrument	0,1	-0,8
Andra finansiella tillgångar	-	0,7
Ränteskillnadsersättning	46,6	81,9
Summa nettoresultat av finansiella poster	10,0	100,5

Mkr	2010	2009
Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori		
Finansiella tillgångar som kan säljas, realiserade	24,8	3,4
Derivat tillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	11,5	-492,2
Övriga finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	-7,5	21,4
Derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	-5,8	28,7
Derivat i säkringsredovisning, realiserade	31,3	-
Lånefordringar och kundfordringar	45,6	81,3
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-63,2	471,9
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	-521,5	71,8
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkring av verkligt värde	494,8	-85,8
Summa	10,0	100,5

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Mkr	2010	2009
Ersättning från länsförsäkringsbolagen	116,0	108,6
Övriga intäkter	52,8	38,9
Summa övriga rörelseintäkter	168,8	147,5

NOT 11 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

Medelantal anställda	2010	2009
Sverige		
Män	162	164
Kvinnor	144	145
	306	309

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, övriga medarbetare	2010	2009
Löner och ersättningar	169,2	159,0
varav rörlig ersättning	6,5	8,7
Sociala kostnader	95,2	93,4
varav pensionskostnader	37,1	35,9
	264,4	252,4

Styrelse och ledande befattningshavare, antal 18 (18)	2010	2009
Löner och ersättningar	20,5	21,0
varav rörlig ersättning	0	2,2
Sociala kostnader	15,7	17,1
varav pensionskostnader	7,7	8,5
	36,2	38,1

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

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2010	2009
Löner och ersättningar	189,7	180,0
varav rörlig ersättning	6,5	10,9
Sociala kostnader	110,9	110,5
varav pensionskostnader	44,8	44,4
	300,6	290,5

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan utgå till samtliga medarbetare som inte är chefer. En grundförutsättning för utfall av rörlig ersättning är att Länsförsäkringar AB-koncernen visar positivt resultat före bokslutsdispositioner och skatt. Hälften av ersättningen baseras på att de gemensamma målen i Länsförsäkringar AB-koncernens affärsplan överträffas och den andra hälften på i vilken grad de individuella målen i målkontraktet uppnås. Det maximala beloppet som kan utfalla för medarbetare är 12 000 kronor per år om samtliga förutsättningar uppfylls.

För vissa medarbetare och chefer samt en ledande befattningshavare i Wasa Kredit kan provisionsbaserad ersättning utgå. Villkoren för denna ersättning är reglerad i kollektivavtal.

Sjukfrånvaro %	2010	2009
Totalt av sammanlagd arbetstid	3,0	2,8
Totalt av sammanlagd arbetstid män	1,2	1,3
Totalt av sammanlagd arbetstid kvinnor	4,8	4,4
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldern 29 år eller yngre	2,2	2,6
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldrarna 30–49 år	2,5	2,5
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldern 50 år eller äldre	4,8	3,7
Andel av frånvaron som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	35,3	34,0

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare består av grundlön och övriga förmåner. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören 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.

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 en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden avgångsvederlag motsvarande arton månadslöner. Alternativt följer för andra ledande befattningshavare villkoren i kollektivavtal mellan FAO och FTF / Sacoförbunden.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 60 år. Pensionen mellan 60 och 65 år är avgiftsbestämd, pensionspremien ska uppgå till 49% av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses den fasta lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan FAO och FTF / Sacoförbunden. För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 60, 62 eller 65 år. I de fall pensionsåldern är 60 eller 62 år är pensionen mellan 60 respektive 62 år och 65 år avgiftsbestämd. Pension beräknas utgå med cirka 70% av den pensionsgrundande lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan mellan FAO och FTF / Sacoförbunden.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

Ersättningspolicy för Länsförsäkringar AB-koncernen reglerar berednings- och beslutsprocessen gällande ersättningar till företagsledningen. Ersättningsutskottet bereder väsentliga ersättningsbeslut samt bereder beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicy. Styrelsen fattar beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören. Beslut om ersättning till övriga anställda som ingår i företagsledningen och som rapporterar direkt till verkställande direktören kan av styrelsen delegeras till styrelsens ordförande eller verkställande direktören. Om delegering sker till verkställande direktören ska denna hålla ordföranden informerad om innehållet i sådana beslut.

Ersättningsutskottets sammansättning

Styrelsen ska inom sig utse minst två ledamöter att ingå i ett ersättningsutskott. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i utskottet. Övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Principer för ersättning till företagsledningen

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

Fast ersättning

Fast ersättning utgår enligt ovanstående generella princip.

Pension

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

Övriga förmåner

Utöver ovanstående förmåner erbjuds tjänstebil enligt vid var tid gällande villkor, individuell sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner som erbjuds samtliga anställda.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

Ersättning till verkställande direktören bereds av ersättningsutskottet 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, %	2010-12-31	2009-12-31
Styrelseledamöter	17	14
Andra ledande befattningshavare	27	29

Lån till ledande befattningshavare

Mkr	Bankkoncernen		Länsförsäkringar AB koncernen	
	2010	2009	2010	2009
Styrelseledamöter	23,7	21,4	32,5	47,9
Varav lån Bank	3,2	2,5	6,0	8,0
Varav lån Hypotek	20,5	18,9	26,5	39,9
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–
VD och vVDar	0,6	0,7	19,1	11,2
Varav lån Bank	0,2	0,2	3,2	2,4
Varav lån Hypotek	–	–	15,5	8,3
Varav lån Wasa Kredit	0,4	0,5	0,4	0,5
Ledande befattningshavare	0,3	0,3	16,6	10,5
Varav lån Bank	0,3	0,3	2,2	1,6
Varav lån Hypotek	–	–	14,4	8,9
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–

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 ansvarsförbindelse 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	2010	2009
Lokalkostnader	–33,7	–32,0
IT-kostnader	–169,5	–206,3
Konsultkostnader	–42,4	–44,6
Marknadsföring	–28,0	–28,7
Förvaltningskostnader	–88,4	–98,0
Övriga administrationskostnader	–225,8	–202,2
Summa administrationskostnader	–587,8	–611,8

NOT 13 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA

Mkr	2010	2009
Revisionsarvoden		
KPMG		
– Revisionsuppdrag	–3,2	–2,7
– Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	–0,6	–0,5
– Skatterådgivning	–0,1	–0,2
– Övriga tjänster	–0,2	–0,6
Deloitte		
– Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	–0,6	–0,5

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser olika typer av kvalitetssäkringstjänster såsom granskning av förvaltning, bolagsordning, stadgar eller avtal som utmynnar i rapport eller intyg. Med andra uppdrag avses sådant som inte ingår i ovanstående delposter, till exempel juridisk konsultation vid sidan av revisionsverksamheten och som inte är hänförlig till skatterådgivning.

NOT 14 OPERATIONELL LEASING

Avtalen avser interna och externa hyresavtal där koncernen är hyrestagare.

Mkr	2010	2009
Erlagda hyreskostnader		
Lokalhyra	–28,7	–27,1
varav variabla avgifter	–2,3	–2,3
Leasingavgift tjänstebilar	–7,0	–7,2
Framtida bashyror för icke uppsägningsbara hyreskontrakt		
Inom 1 år	–22,4	–24,8
Mellan 1–5 år	–0,7	–9,2
Summa	–23,1	–34,0

NOT 15 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	2010	2009
Avskrivningar på materiella tillgångar	–7,1	–8,0
Avskrivningar på immateriella tillgångar	–70,8	–63,4
Summa avskrivningar	–77,9	–71,4
Nedskrivning av immateriella tillgångar	–4,4	–4,1
Summa av- och nedskrivningar av tillgångar	–82,3	–75,5

NOT 16 KREDITFÖRLUSTER NETTO

Mkr	2010	2009
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	–123,6	–92,4
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisats som konstaterade kreditförluster	105,3	77,6
Årets nedskrivning för kreditförluster	–109,2	–37,4
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	26,2	–90,2
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	17,3	22,6
Förlusttäckning från närstående bolag	10,0	–
Årets nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	–74,0	–119,8
Gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar	–	–
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad risk		
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	13,9	63,7
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	13,9	63,7
Årets nettokostnad för infriande av garantier	–	5,7
Årets nettokostnad för kreditförluster	–60,1	–50,4

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 17 SKATTER

Mkr	2010	2009
Aktuell skatt		
Årets skattekostnad	–100,7	–74,9
Justering av skattekostnader hänförlig till tidigare år	–0,1	–
Summa aktuell skatt	–100,8	–74,9
Uppskjuten skatt		
Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	0,8	–5,0
Summa uppskjuten skatt	0,8	–5,0
Totalt redovisad skattekostnad	–100,0	–79,9

Avstämning av effektiv skattesats

Resultat före skatt	345,3	257,7
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	–90,8	–67,8
Skatt ej avdragsgilla kostnader	–3,8	–4,7
Skatt ej skattepliktiga intäkter	1,8	1,3
Skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Övrigt	–7,2	–8,7
Summa skatt på årets resultat	–100,0	–79,9
Gällande skattesats	26,3%	26,3%
Effektiv skattesats	29,0%	31,0%

Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat

Skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	–7,6	–12,5
Summa skatt hänförlig till övrigt totalresultat	–7,6	–12,5

Mkr	2010			2009		
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas	28,8	–7,6	21,2	47,5	–12,5	35,0

NOT 18 BELÄNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Bokförda värden		
Svenska staten	4 170,0	1 999,8
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser	4 170,0	1 999,8
Verkligt värde	4 170,0	1 999,9
Upplupet anskaffningsvärde	4 240,4	1 999,8
Nominellt värde	3 900,0	2 000,0
Återstående löptid högst 1 år	1 349,3	1 999,8
Återstående löptid mer än 1 år	2 820,7	–

NOT 19 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Deposit, svenska banker	1 250,0	2 509,0
Övrig utlåning kreditinstitut	279,8	706,9
Summa utlåning till kreditinstitut	1 529,8	3 215,9
Betalbart på anfordran	193,9	622,1
Återstående löptid på högst 3 månader	1 335,9	2 593,8
Summa utlåning till kreditinstitut	1 529,8	3 215,9

NOT 20 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Lånefordringar, brutto		
Offentlig sektor	236,5	169,6
Företagssektor	8 723,1	6 862,1
Hushållssektor	109 233,4	92 847,1
Övriga	3,7	10,8
Summa lånefordringar brutto	118 196,7	99 889,6
Nedskrivning för individuellt reserverade lånefordringar		
Företagssektor	-40,5	-44,7
Hushållssektor	-95,3	-98,8
Summa individuella reserveringar	-135,8	-143,5
Nedskrivning för gruppvis reserverade lånefordringar		
Företagssektor	-24,0	-23,5
Hushållssektor	-126,7	-141,0
Övrigt	0	0
Summa gruppvisa reserveringar	-150,7	-164,5
Summa nedskrivning	-286,5	-308,0

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Lånefordringar, netto		
Offentlig sektor	236,5	169,6
Företagssektor	8 658,6	6 793,9
Hushållssektor	109 011,4	92 607,3
Övriga	3,7	10,8
Summa utlåning till allmänheten	117 910,2	99 581,6
Återstående löptid på högst 3 månader	72 410,0	54 716,0
Återstående löptid mer än 3 månader men högst 1 år	6 326,1	11 194,6
Återstående löptid mer än 1 år men högst 5 år	33 723,5	21 075,6
Återstående löptid mer än 5 år	5 737,1	12 903,4
	118 196,7	99 889,6

Återstående löptid definieras som återstående räntebindningstid i de fall lånet löper med periodvis bundna villkor.

Osäkra lånefordringar

Företagssektor	67,9	57,6
Hushållssektor	140,9	155,0
Summa osäkra lånefordringar	208,8	212,6

Definitioner:

En lånefordran anses vara osäker om den har en oreglerad betalning som är förfallen sedan mer än 60 dagar eller om det finns anledning att förvänta sig att motparten på andra grunder inte kan leva upp till sitt åtagande. Lånefordran anses vara osäker till den del den inte täcks av säkerhet med fullgott värde.

Avstämning av nedskrivningar för kreditförluster

Mkr	2010-12-31			2009-12-31		
	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	Total	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	Total
Ingående balans	-143,5	-164,5	-308,0	-80,7	-226,5	-307,2
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	105,3	1,8	107,1	77,6	-	77,6
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	17,4	47,4	64,8	18,9	64,6	83,5
Årets nedskrivning för kreditförluster	-115,0	-35,4	-150,4	-159,3	-2,6	-161,9
Utgående balans	-135,8	-150,7	-286,5	-143,5	-164,5	-308,0

NOT 21 FINANSIELL LEASING

Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter där koncernen är leasegivare

2010-12-31, Mkr	Upp till 1 år	1–5 år	Över 5 år	Total
Nuvärdet av framtida minimileaseavgifter	1 914,5	2 938,3	285,6	5 138,4
Ej intjänade finansiella intäkter 1)	255,1	255,3	7,6	518,0
Bruttoinvestering	2 169,6	3 193,6	293,2	5 656,4
2009-12-31, Mkr	Upp till 1 år	1–5 år	Över 5 år	Total
Nuvärdet av framtida minimileaseavgifter	1 528,2	2 319,3	304,9	4 152,4
Ej intjänade finansiella intäkter 1)	171,2	164,6	6,5	342,3
Bruttoinvestering	1 699,4	2 483,9	311,4	4 494,7
1) hänförlig till nuvärdesberäkning				
			2010	2009
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter			40,9	46,4
Variabel del av leasingavgifter som ingår i årets resultat			8,4	–47,7

Finansiell leasing ingår i utlåning till allmänheten.

NOT 22 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Emitterade av andra än offentliga organ

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Bokförda värden		
Svenska bostadsinstitut (garanterade av svenska staten)	-	1 995,7
Svenska bostadsinstitut (ej garanterade)	21 203,3	18 714,5
Övriga svenska emittenter	-	1 990,9
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 203,3	22 701,1
Verkligt värde	21 203,3	22 714,1
Upplupet anskaffningsvärde	21 283,4	22 496,1
Nominellt värde	21 575,0	22 146,0
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	21 203,3	22 701,1
Återstående löptid högst 1 år	2 830,3	13 825,4
Återstående löptid > 1 år	18 373,0	8 875,7

NOT 23 AKTIER OCH ANDELAR

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Övriga aktier och andelar	10,4	10,4
Summa aktier och andelar	10,4	10,4

Samtliga aktier är onoterade aktier.

NOT 24 DERIVAT

Mkr	2010-12-31		2009-12-31	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	47 397,0	643,4	39 894,5	828,1
Valutarelaterade	1 777,7	401,3	1 394,4	332,4
Erhållna säkerheter CSA	–	–17,0	–	–522,7
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	13 810,0	2,5	235,0	0,6
Valutarelaterade	385,6	11,7	4 535,8	593,5
Summa derivatinstrument med positiva värden	63 370,3	1 041,9	46 059,7	1 231,9
Återstående löptid högst 1 år	25 593,7	128,1	11 727,7	377,9
Återstående löptid > 1 år	37 776,6	913,8	34 335,0	854,0

Derivatinstrument med negativa värden

<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	61 594,0	1 260,1	29 263,0	1 164,2
Valutarelaterade	10 577,1	827,7	–	–
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	–	–	600,0	7,4
Valutarelaterade	1 343,3	5,8	232,9	23,6
Summa derivatinstrument med negativa värden	73 514,4	2 093,6	30 095,9	1 195,2
Återstående löptid högst 1 år	9 490,3	83,6	10 682,9	214,3
Återstående löptid > 1 år	64 024,1	2 010,0	19 413,0	980,9

NOT 26 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	Internt upparbetade IT-system		Förvärvade IT-system		Totalt	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Anskaffningsvärde						
Ingående anskaffningsvärde	641,7	571,8	22,0	22,0	663,7	593,8
Årets anskaffningar	120,4	69,9	5,9	–	126,3	69,9
Årets avyttringar	–8,7	–	–	–	–8,7	–
Utgående anskaffningsvärde	753,4	641,7	27,9	22,0	781,3	663,7
Avskrivningar						
Ingående ackumulerade avskrivningar	–312,4	–253,4	–17,4	–13,1	–329,8	–266,5
Årets avskrivningar	–67,1	–59,0	–3,8	–4,3	–70,9	–63,3
Årets avyttringar	0,6	–	–	–	0,6	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–378,9	–312,4	–21,2	–17,4	–400,1	–329,8
Nedskrivningar						
Ingående ackumulerade nedskrivningar	–4,1	–	–	–	–4,1	–
Årets nedskrivning ¹⁾	–4,4	–4,1	–	–	–4,4	–4,1
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–8,5	–4,1	–	–	–8,5	–4,1
Summa immateriella tillgångar	366,0	325,2	6,7	4,6	372,7	329,8

¹⁾ Nedskrivningen avser två egenutvecklade system. Nedskrivningen har skett av såväl affärsmässiga som tekniska skäl.

NOT 25 FÖRÄNDRING AV VERKLIGT VÄRDE FÖR RÄNTESÄKRADE POSTER I SÄKRINGSPORTFÖLJEN

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Tillgångar		
Bokfört värde vid årets början	767,9	1 131,9
Förändringar under året avseende utlåning	–627,3	–364,0
Bokfört värde vid årets slut	140,6	767,9
Skulder		
Bokfört värde vid årets början	762,1	1 024,6
Förändringar under året avseende inlåning	–5,9	–237,8
Förändringar under året avseende upplåning	–1 148,6	–24,7
Bokfört värde vid årets slut	–392,4	762,1

NOT 27 MATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	2010	2009
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	90,7	85,5
Inköp	2,2	5,7
Försäljningar / utrangeringar	-16,6	-0,5
Utgående anskaffningsvärde	76,3	90,7
Ingående avskrivningar	-72,6	-65,0
Försäljningar / utrangeringar	16,6	0,4
Årets avskrivningar	-7,2	-8,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-63,2	-72,6
Utgående planenligt restvärde	13,1	18,1
Summa materiella tillgångar	13,1	18,1

NOT 28 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN OCH SKATTESKULD

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kan hänföras till följande:

Mkr	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Andra finansiella placeringstillgångar	-	-	16,2	8,6	16,2	8,6
Skulder, avsättningar	-5,9	-2,2	-	-2,8	-5,9	-5,0
Obeskattade reserver	-	-	59,5	59,5	59,5	59,5
Uppskjuten skattefordran (-) / uppskjuten skatteskuld (+)	-5,9	-2,2	75,7	65,3	69,8	63,1
Kvittning	2,8	-	-2,8	-	-	-
Netto uppskjuten skattefordran (-) / uppskjuten skatteskuld (+)	-3,1	-2,2	72,9	65,3	69,8	63,1

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

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

2010, Mkr	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkning	Redovisat i övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Andra finansiella placeringstillgångar	8,6	-	7,6	16,2
Skulder	-5,0	-0,9	-	-5,9
Obeskattade reserver	59,5	-	-	59,5
Uppskjuten skattefordran (-) / skatteskuld (+)	63,1	-0,9	7,6	69,8
2009, Mkr	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	0,3	-	-
Obeskattade reserver	59,5	-	-	59,5
Uppskjuten skattefordran (-) / skatteskuld (+)	45,5	5,1	12,5	63,1

NOT 29 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Kundfordringar	205,9	208,9
Övriga tillgångar	48,5	56,1
Summa övriga tillgångar	254,4	265,0

NOT 30 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Upplupna ränteintäkter	1 673,3	975,8
Övriga upplupna intäkter	103,6	55,7
Förutbetalda kostnader	22,6	60,9
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 799,5	1 092,4

NOT 31 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Svenska banker	-	20 500,0
Övriga svenska kreditinstitut	5 212,3	732,4
Summa skulder till kreditinstitut	5 212,3	21 232,4

Äkta återköpstransaktioner uppgår till 4 919 (519) Mkr.

Betalbart på anfordran	66,8	6,4
Återstående löptid på högst 3 månader	5 145,5	729,8
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	-	20 496,2

NOT 32 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Inlåning från försäkringsföretag	2 441,7	2 596,2
Inlåning från hushåll	36 647,8	32 245,4
Inlåning från övrig svensk allmänhet	2 500,6	2 523,4
Summa inlåning från allmänheten	41 590,1	37 365,0
Betalbart på anfordran	41 590,1	37 365,0

Tidsbunden inlåning uppgår till 11 374,9 (8 722,6) miljoner kronor, vid förtidslösen utgår räntekompensation.

NOT 33 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Certifikat	4 204,9	5 925,1
Obligationslån 1)	84 945,5	55 977,8
Utställda postväxlar	97,6	113,3
Summa emitterade värdepapper	89 248,0	62 016,2
Återstående löptid högst 1 år	20 451,9	22 430,0
Återstående löptid mer än 1 år	68 796,1	39 586,2

1) Säkerställda obligationer uppgår i koncernen till 79 695 (54 680) miljoner kronor.

NOT 34 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Leverantörsskulder	99,3	74,3
Innehållen preliminär skatt kunder	30,8	38,6
Ej utbetalade koncernbidrag	352,4	284,2
Övriga skulder	298,1	255,5
Summa övriga skulder	780,6	652,6

NOT 35 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Upplupna semesterlöner	15,1	14,7
Upplupna sociala kostnader	4,1	9,1
Upplupna räntekostnader	2 548,1	1 593,1
Övriga upplupna kostnader	362,9	271,0
Förutbetalda leasinghyror	200,7	158,1
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 130,9	2 046,0

NOT 36 AVSÄTTNINGAR

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Avsättning för pensioner under utbetalning	0,3	–
Avsättning för förtida uttag enligt pensionsavtalet	15,0	15,5
Avsättning för åtagande enligt avtal	1,8	1,8
Övriga avsättningar	1,8	0,3
Summa avsättningar	18,9	17,6

Avsättning för åtagande enligt avtal

Redovisat värde vid årets ingång	1,8	2,1
Outnyttjade belopp som har återförts under året	0	–0,3
Redovisat värde vid årets utgång	1,8	1,8

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.

Historisk information

	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Nuvärde av förmånsbestämd förpliktelse	8,1	9,0	11,5	10,4	10,2
Erfarenhetsbaserad justering avseende de förmånsbestämda förpliktelserna	1,2	2,8	–2,0	–	–

Förmånsbestämda pensioner

I koncernen finns en förmånsbestämd pensionsplan. Planen är ett pensionsavtal från 2006 för försäkringsbranschen där personer födda 1955 eller tidigare frivilligt kan gå i pension från 62 års ålder. Villkoren är utformade så att som pension erhålls cirka 65 procent av den pensionsmedförande lönen vid 62 års ålder.

Pensioner och ledande befattningshavares förmåner

Förmånsbestämda pensionsplaner	2010	2009
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	8,1	9,0
Oredovisade ackumulerade aktuariella vinster	3,9	3,4
Netto redovisat avseende förmånsbestämda planer (se nedan)	12,0	12,4

Nettobeloppet redovisas i följande poster i balansräkningen:

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

Förändring av pensionsskulden som redovisas i balansräkningen:

Ingående skuld 1 januari	12,4	12,0
Årets pensionskostnad enligt specifikation nedan	0,7	0,6
Reglering	–1,1	–
Justering	–	–0,2
Utgående skuld 31 december	12,0	12,4

Årets förändring av nuvärdet:

Förpliktelse för förmånsbestämda planer den 1 januari	9,1	11,5
Kostnad för tjänstgöring under året	0,3	0,4
Räntekostnader	0,2	0,3
Utbetalda ersättningar	–0,3	–
Aktuariella vinster/förluster	–1,2	–3,1
Förpliktelse för förmånsbestämda planer den 31 dec	8,1	9,1

Kostnad redovisad i resultaträkningen:

Kostnader avseende tjänstgöring under året	0,3	0,3
Räntekostnad på förpliktelsen	0,2	0,3
Effekter av reduceringar och regleringar	0,2	–
Summa nettokostnad i resultaträkningen	0,7	0,6

Kostnaden redovisas i följande rader i resultaträkningen:

Personalkostnader	0,7	0,6
-------------------	-----	-----

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser:

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

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.

	2010	2009
Kostnader för avgiftsbestämda planer	12,5	13,1

NOT 37 EFTERSTÄLLDA SKULDER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Förlagslån	1 250,0	1 250,0
Summa efterställda skulder	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 2008/2018 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 2008/2018 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

	2010		2009	
	Utl valuta	SEK	Utl valuta	SEK
Emitterade värdepapper				
EUR	1 163,6	10 494,9	475,0	4 872,3
CHF	314,2	2 266,4	240,0	1 660,6

Samtliga belopp är säkrade med valutaswappar eller valutaterminer.

NOT 39 EGET KAPITAL ENLIGT ÅRKL

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (9 548 708 aktier, kvotvärde 100 kr)	954,9	954,9
Reservfond	18,5	18,5
Övriga fonder	166,8	166,8
Summa bundet eget kapital	1 140,2	1 140,2

Fritt eget kapital

Reserver	45,3	24,1
Balanserat resultat	4 098,1	3 352,1
Årets resultat	245,3	177,8
Summa fritt eget kapital	4 388,7	3 554,0
Summa eget kapital	5 528,9	4 694,2

Specifikation över balansräkningens post Reserver

Verkligtvärdereserv	2010	2009
Ingående reserv	24,1	-10,9
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas	28,8	40,7
Omklassificeringsjustering realiserade värdepapper	-	6,8
Skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas	-7,6	-12,5
Utgående reserv	45,3	24,1

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

Erhållet villkorat aktieägartillskott uppgår till:

Under 2007	325,0
Under 2008	500,0
Under 2009	400,0
Under 2010	850,0
Totalt	2 075,0

NOT 40 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	1 900,0	23 040,0
Pantsatta värdepapper hos Euroclear	1 150,0	3 096,0
Lämnade säkerheter avseende derivat	-	10,0
Lånefordringar, säkerställda obligationer	76 653,7	65 111,6
Åtaganden till följd av återköpsavtal	4 919,2	519,2
Övriga säkerheter för värdepapper	15,0	5,0
Summa för egna skulder ställda säkerheter	84 637,9	91 781,8

Övriga ställda säkerheter

	Inga	Inga
--	------	------

Eventualförpliktelser

Garantiförbindelser	31,2	32,5
Villkorade aktieägartillskott	2 075,0	1 225,0
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal, 80 %	59,8	61,7
Summa eventualförpliktelser	2 166,0	1 319,2

Åtaganden

Beviljade men ej utbetalda lån	4 670,9	4 595,5
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	1 755,2	1 283,4
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	719,6	636,4
Summa andra åtaganden	7 145,7	6 515,3

Utlåning till allmänheten har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer och bostadsobligationer. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationerna förmaningsrätt 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 pensionsavtal har ett antagande om hur många som kommer att utnyttja möjligheten gjorts, antagandet är baserat på historiska uppgifter. Pensionsavtalet löper ut 2017.

Från och med 2010 inkluderas ej tidigare redovisade lånelöften i Beviljade men ej utbetalda lån, vilket även jämförelsesiffran per 2009-12-31 har justerats för.

NOT 41 INVESTERINGSÅTAGANDEN

Investeringsåtaganden saknas.

NOT 42 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

	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						
2010-12-31 Mkr									
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	84,8							84,8	84,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser					4 170,0			4 170,0	4 170,0
Utlåning till kreditinstitut	1 529,8							1 529,8	1 529,8
Utlåning till allmänheten	117 910,2							117 910,2	118 146,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					21 203,3			21 203,3	21 203,3
Aktier och andelar					10,4			10,4	10,4
Derivat			14,1	1 027,8				1 041,9	1 041,9
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	140,6							140,6	140,6
Immateriella tillgångar							372,7	372,7	
Materiella tillgångar							13,1	13,1	
Uppskjutna skattefordringar							3,1	3,1	
Övriga tillgångar	179,9						74,5	254,4	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	129,9		21,8	992,9	575,2		79,7	1 799,5	
Summa tillgångar	119 975,2	–	35,9	2 020,7	25 958,9	–	543,1	148 533,8	

	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						
2010-12-31 Mkr								
Skulder								
Skulder till kreditinstitut					5 212,3		5 212,3	5 212,3
In- och upplåning från allmänheten					41 590,1		41 590,1	41 629,3
Emitterade värdepapper					89 248,0		89 248,0	90 194,6
Derivat			5,8	2 087,8			2 093,6	2 093,6
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen					–392,4		–392,4	–392,4
Uppskjutna skatteskulder						72,9	72,9	
Övriga skulder					531,4	249,2	780,6	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			24,2	693,3	1 877,1	536,3	3 130,9	
Avsättningar						18,9	18,9	
Efterställda skulder					1 250,0		1 250,0	1 250,0
Summa skulder	–	30,0	2 781,1	139 316,5	877,3	143 004,9		

NOT 42 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI, forts.

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				Derivat som används i säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Investeringar som hålles till förfall	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade enligt Fair value option	Innehav för handelsändamål							
2009-12-31 Mkr										
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		

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen				Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
	Finansiella skulder värderade enligt fair value option	Innehav för handelsändamål							
2009-12-31 Mkr									
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			

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.

2010-12-31 Mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar (Nivå 1)	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	4 170,0			4 170,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 203,3			21 203,3
Aktier och andelar 1)			10,4	10,4
Derivat		1 041,9		1 041,9
Skulder				
Derivat		2 093,6		2 093,6

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 *			10,4	10,4
Derivat		1 231,9		1 231,9
Skulder				
Derivat		1 195,2		1 195,2

Mkr	Aktier och andelar
Öppningsbalans 2009-01-01	10,4
Totalt redovisade vinster och förluster:	–
– redovisat i årets resultat	–
Utgående balans 2009-12-31	10,4
<i>Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2009-12-31</i>	–
Öppningsbalans 2010-01-01	10,4
Totalt redovisade vinster och förluster:	–
– redovisat i årets resultat	–
Utgående balans 2010-12-31	10,4
<i>Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2010-12-31</i>	–

1) Näringsbetingade onoterade aktier och andelar redovisas i nivå 3. Dessa värderas initialt till sitt anskaffningsvärde och skrivs ner om det finns objektiva belägg för ett nedskrivningsbehov. Bedömningen baseras på senaste årsredovisning samt prognostiserat resultat.

NOT 44 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, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB, de 24 länsförsäkringsbolagen med dotterbolag samt de sockenbolag som har aktier i Länsförsäkringar AB.

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

Prissättning

Prisnivån på de varor och tjänster som bankkoncernen köper och säljer inom länsförsäkringsgruppen beslutas i Länsförsäkringars AB:s företagsledning en gång per år i samband med fastställandet av affärsplanen.

Avtal

Väsentliga avtal för bankkoncernen utgörs i huvudsak av uppdragsavtal med de 24 länsförsäkringsbolagen samt uppdragsavtal med Länsförsäkringar AB rörande utveckling, service, ekonomi och IT.

Transaktioner

Mkr	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2010	2009	2010	2009
Länsförsäkringar AB (moderbolag)	30,4	17,8	1 663,3	1 649,0	1,5	11,2	190,2	197,5
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen	–	–	231,3	300,7	–	–	4,0	3,9
Länsförsäkringsbolag	16,2	18,6	1 853,9	2 034,4	141,4	118,9	539,6	427,2
Länsförsäkringar Liv koncernen	–	–	141,4	26,1	1,8	–	305,0	248,5
Övriga närstående	–	–	18,0	21,9	0,5	0,5	0,1	0,1

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 11 avseende personalkostnader.

I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras nära familjemedlemmar utöver normala kundtransaktioner.

NOT 45 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

I januari tillkännagavs att verkställande direktör Mats Ericsson skulle avgå den 1 mars för att bli verkställande direktör i Länsförsäkringar Fastighetsförmedling. Till ny verkställande direktör har utsetts Rikard Josefson som tillträder senast efter sommaren. Under perioden fram till dess är ställföreträdande verkställande direktör Anders Borgcrantz verkställande direktör sedan den 1 mars.

Femårsöversikt för moderbolaget

Mkr	2010	2009	2008	2007	2006
Resultaträkning					
Ränteintäkter	1 409,3	1 573,0	2 885,2	2 174,3	1 598,3
Räntekostnader	-904,5	-1 152,5	-2 401,7	-1 738,4	-1 210,5
Räntenetto	504,8	420,5	483,5	435,9	387,8
Provisionsnetto	-262,8	-192,2	-215,2	-221,4	-214,0
Erhållna utdelningar	0,2	0,0	0,1	0,4	0,1
Nettoresultat av finansiella poster	1,9	23,5	-4,4	1,9	4,6
Övriga rörelseintäkter	208,4	228,0	205,4	164,8	158,4
Summa rörelseintäkter	452,5	479,8	469,4	381,6	336,9
Allmänna administrationskostnader	-416,5	-460,3	-443,1	-350,4	-331,6
Avskrivningar	-56,9	-51,5	-41,9	-27,2	-20,5
Summa kostnader före kreditförluster	-473,4	-511,8	-485,0	-377,6	-352,1
Resultat före kreditförluster	-20,9	-32,0	-15,6	4,0	-15,2
Kreditförluster, netto	-14,6	-4,6	-8,3	-7,5	-15,2
Rörelseresultat	-35,5	-36,6	-23,9	-3,5	-30,4
Skatt	9,7	3,2	5,4	3,5	7,1
Årets resultat	-25,8	-33,4	-18,5	0,0	-23,3
Balansräkning					
Kassa och tillgodoavanden hos centralbanker	84,8	80,5	81,3	71,5	72,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 349,3	1 999,8	-	7 964,1	-
Utlåning till kreditinstitut	28 344,4	31 721,9	36 254,1	24 554,9	43 293,3
Utlåning till allmänheten	27 532,5	22 963,3	16 389,8	10 983,8	9 264,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 720,0	20 644,4	10 946,4	3 105,3	5 607,3
Aktier och andelar	4 604,4	3 709,4	3 172,2	3 047,5	2 655,9
Derivat	45,5	242,1	1 060,6	293,3	24,3
Förändringar för verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	14,2	61,3	87,9	-0,5	-
Immateriella tillgångar	283,8	221,2	213,3	183,3	123,2
Materiella tillgångar	8,8	12,5	16,1	13,2	0,2
Uppskjutna skattefordringar	-	-	11,7	2,6	0,8
Övriga tillgångar	63,9	89,6	93,6	89,5	46,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	304,7	389,9	284,3	262,5	435,7
Summa tillgångar	71 356,3	82 135,9	68 611,3	50 571,0	61 523,7
Skulder till kreditinstitut	12 363,2	29 955,5	18 730,0	5 866,3	526,4
In- och upplåning från allmänheten	41 722,5	37 481,2	35 197,9	29 901,5	24 035,4
Emitterade värdepapper	9 552,6	7 336,6	7 201,3	8 967,4	31 634,6
Derivat	228,8	779,9	1 039,9	211,0	352,8
Förändringar för verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	-13,5	8,1	32,8	-	-
Övriga skulder	216,0	199,1	321,5	268,5	171,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	478,5	421,3	523,8	385,8	463,5
Avsättningar	4,8	4,8	31,8	9,2	7,4
Efterställda skulder	1 250,0	1 250,0	1 250,0	1 150,0	1 050,0
Eget kapital	5 553,4	4 699,4	4 282,3	3 811,3	3 282,0
Summa skulder och eget kapital	71 356,3	82 135,9	68 611,3	50 571,0	61 523,7
Nyckeltal					
Kapitaltäckning enligt övergångsregler, %	34,4	32,4	39,9	46,7	45,0
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	29,6	27,0	32,7	38,3	36,9
Kapitaltäckning enligt Basel II, %	35,9	35,9	45,6	46,6	-
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	30,9	29,9	37,4	38,2	-

Finansiella rapporter – Moderbolaget

Resultaträkning	70	Not 23 Aktier och andelar i koncernföretag	78
Rapport över totalresultat	70	Not 24 Derivat	79
Balansräkning	70	Not 25 Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	79
Kassaflödesanalys	71	Not 26 Immateriella tillgångar	79
Rapport över förändringar i eget kapital	72	Not 27 Materiella tillgångar	79
Not 1 Företagsinformation	73	Not 28 Uppskjuten skattefordran och skatteskuld	80
Not 2 Redovisningsprinciper	73	Not 29 Övriga tillgångar	80
Not 3 Segmentsredovisning	74	Not 30 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80
Not 4 Ränteintäkter	74	Not 31 Skulder till kreditinstitut	80
Not 5 Räntekostnader	74	Not 32 Inlåning från allmänheten	80
Not 6 Erhållna utdelningar	74	Not 33 Emitterade värdepapper	80
Not 7 Provisionsintäkter	74	Not 34 Övriga skulder	80
Not 8 Provisionskostnader	74	Not 35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	80
Not 9 Nettoresultat av finansiella poster	74	Not 36 Avsättningar	80
Not 10 Övriga rörelseintäkter	74	Not 37 Efterställda skulder	81
Not 11 Anställda, personalkostnader och ersättningar	74	Not 38 Tillgångar och skulder i utländsk valuta	81
Not 12 Övriga administrationskostnader	76	Not 39 Eget kapital	81
Not 13 Ersättningar till revisorerna	76	Not 40 Poster inom linjen	82
Not 14 Operationell leasing	76	Not 41 Investeringsåtaganden	82
Not 15 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	76	Not 42 Finansiella tillgångar och skulder per kategori	82
Not 16 Kreditförluster netto	77	Not 43 Värderingsmetoder för verkligt värde	84
Not 17 Skatt på årets resultat	77	Not 44 Upplysningar om närstående, prissättning och avtal ...	84
Not 18 Belåningsbara statsskuldförbindelser	77	Not 45 Händelser efter balansdagen	84
Not 19 Utlåning till kreditinstitut	77	Förslag till vinstdisposition	85
Not 20 Utlåning till allmänheten	77	Styrelsens intygande	85
Not 21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	78		
Not 22 Aktier och andelar	78		

Resultaträkning – Moderbolaget

Mkr	Not	2010	2009
Ränteintäkter	4	1 409,3	1 573,0
Räntekostnader	5	-904,5	-1 152,5
Räntenetto		504,8	420,5
Erhållna utdelningar	6	0,2	0
Provisionsintäkter	7	199,0	171,9
Provisionskostnader	8	-461,8	-364,1
Nettoresultat av finansiella poster	9	1,9	23,5
Övriga rörelseintäkter	10	208,4	228,0
Summa rörelseintäkter		452,5	479,8
Personalkostnader	11	-94,0	-105,3
Övriga administrationskostnader	12, 13, 14	-322,5	-355,0
Summa administrationskostnader		-416,5	-460,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15	-56,9	-51,5
Summa rörelsekostnader		-473,4	-511,8
Resultat före kreditförluster		-20,9	-32,0
Kreditförluster netto	16	-14,6	-4,6
Rörelseresultat		-35,5	-36,6
Skatt	17	9,7	3,2
ÅRETS RESULTAT		-25,8	-33,4

Rapport över totalresultat – Moderbolaget

Mkr	2010	2009
Årets resultat	-25,8	-33,4
Övrigt totalresultat		
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>		
Förändring verkligt värde	2,8	26,3
Omklassificering realiserade värdepapper	-	6,8
Skatt	-0,7	-8,7
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	2,1	24,4
Summa totalresultat för året	-23,7	-9,0

Balansräkning – Moderbolaget

Mkr	Not	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		84,8	80,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	18	1 349,3	1 999,8
Utlåning till kreditinstitut	19	28 344,4	31 721,9
Utlåning till allmänheten	20	27 532,5	22 963,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	8 720,0	20 644,4
Aktier och andelar	22	10,4	10,4
Aktier och andelar i koncernföretag	23	4 594,0	3 699,0
Derivat	24	45,5	242,1
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	25	14,2	61,3
Immateriella tillgångar	26	283,8	221,2
Materiella tillgångar	27	8,8	12,5
Aktuella skattefordringar		-	4,7
Övriga tillgångar	29	63,9	84,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	304,7	389,9
SUMMA TILLGÅNGAR		71 356,3	82 135,9
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	31	12 363,2	29 955,5
In- och upplåning från allmänheten	32	41 722,5	37 481,2
Emitterade värdepapper	33	9 552,6	7 336,6
Derivat	24	222,8	779,9
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	25	-13,5	8,1
Uppskjutna skatteskulder	28	4,1	3,1
Övriga skulder	34	211,9	196,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	478,5	421,3
Avsättningar	36	4,8	4,8
Efterställda skulder	37	1 250,0	1 250,0
SUMMA SKULDER		65 802,9	77 436,5
EGET KAPITAL ENLIGT ÅRKL	39		
Aktiekapital		954,9	954,9
Reservfond		18,4	18,4
Fond för verkligt värde		15,7	13,6
Balanserade vinstmedel		4 590,2	3 745,9
Årets resultat		-25,8	-33,4
SUMMA EGET KAPITAL		5 553,4	4 699,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		71 356,3	82 135,9
Poster inom linjen	40		
För egna skulder ställda säkerheter		6 997,0	26 151,0
Övriga ställda säkerheter		-	-
Eventualförpliktelser		2 117,3	1 268,3
Övriga åtaganden		14 526,8	4 764,9
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		
Upplysningar om närstående, prissättning och avtal	44		
Händelser efter balansdagen	45		

Kassaflödesanalys, indirekt metod – Moderbolaget

Mkr	2010	2009
Likvida medel vid årets början	2 764,2	1 094,1
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-35,5	-36,6
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	137,4	-230,1
<i>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Förändring av belåningsbara statsskuldförbindelser	650,7	-1 999,8
Förändring av utlåning till dotterbolag	1 790,5	-2 314,6
Förändring av utlåning till allmänheten	-4 572,8	-6 578,2
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 754,4	-9 727,3
Förändring derivat	-364,9	364,9
Förändring av övriga tillgångar	25,7	4,0
<i>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Förändring av skulder till kreditinstitut	-17 611,6	19 778,5
Förändring in- och upplåning från allmänheten	4 241,4	2 283,3
Förändring emitterade värdepapper	2 361,0	323,8
Förändring övriga skulder	15,9	-125,4
Förändring derivat	129,0	120,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 478,8	1 863,0
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-124,0	-55,7
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	8,1	-
Förändring aktier i dotterbolag	-895,0	-537,6
Avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 010,9	-592,9
Finansieringsverksamheten		
Erhållna aktieägartillskott	850,0	400,0
Erhållna koncernbidrag	35,3	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	885,3	400,0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 604,4	1 670,1
Likvida medel vid årets slut	1 159,8	2 764,2

Mkr	2010	2009
Poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	57,0	51,5
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-65,5	-51,0
Kreditförluster, exkl återvinningar	3,6	4,6
Förändring av upplupna kostnader/intäkter	142,3	-208,2
Avsättningar	0	-27,0
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	137,4	-230,1

Likvida medel består av:

Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	84,8	80,5
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	1 301,4	2 890,8
Skulder till kreditinstitut ¹⁾	-226,4	-207,1
Summa likvida medel	1 159,8	2 764,2

Erhållen ränta	869,1	1 455,1
Erlagd ränta	1 513,9	1 274,3
Bruttoinvesteringar	124,0	55,7
Betald skatt	0	-

¹⁾ Exklusive utlåning / skuld till dotterbolag

Likvida medel 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 – Moderbolaget

Mkr	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2009-01-01	954,9	18,4	-10,9	3 338,4	-18,5	4 282,3
Årets resultat					-33,4	-33,4
Årets övriga totalresultat			24,4			24,4
<i>Årets totalresultat</i>			<i>24,4</i>		<i>-33,4</i>	<i>-9,0</i>
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
Ingående balans 2010-01-01	954,9	18,4	13,6	3 745,9	-33,4	4 699,4
Årets resultat					-25,8	-25,8
Årets övriga totalresultat			2,1			2,1
<i>Årets totalresultat</i>			<i>2,1</i>		<i>-25,8</i>	<i>-23,7</i>
Enligt beslut på bolagsstämma				-33,4	33,4	-
Mottagna koncernbidrag				37,7		37,7
Skatteeffekt av mottagna koncernbidrag				-9,9		-9,9
Erhållet villkorat aktieägartillskott				850,0		850,0
Utgående balans 2010-12-31	954,9	18,4	15,7	4 590,2	-25,8	5 553,4

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. Även lämnade eller erhållna koncernbidrag efter skatt samt erhållna och lämnade aktieägartillskott ingår.

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org nr 516401-9878) avges per 31 december 2010. 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 28 mars 2011. Årsredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 16 maj 2011.

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 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Reglerna i RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden, så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg från IFRS som ska göras.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer förädlas av begränsade möjligheter att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRKL och tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl. De huvudsakliga avvikelserna i jämförelse med koncernen redovisas nedan.

Ersättningar till anställda

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.

Dotterföretag

Aktier och andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde. Transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. Anpassningen av RFR 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

Bolaget redovisar lämnade och erhållna koncernbidrag samt aktieägartillskott enligt UFR 2 från Rådet för finansiell rapportering. Aktieägartillskott förs 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	2010	2009
Utlåning till kreditinstitut	276,4	365,1
Utlåning till allmänheten	691,1	593,7
Räntebärande värdepapper	332,1	411,8
<i>Derivat</i>		
Säkringsredovisning	108,4	143,7
Ej säkringsredovisning	1,3	58,7
Övriga ränteintäkter	0	0
Summa ränteintäkter	1 409,3	1 573,0
<i>varav ränteintäkter på osäkra fordringar</i>	<i>0,8</i>	<i>2,6</i>
<i>varav ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>989,3</i>	<i>995,5</i>
Medelränta under året på utlåning till allmänheten, %	2,7	3,0

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER

Mkr	2010	2009
Skulder till kreditinstitut	-177,9	-171,0
In- och upplåning från allmänheten	-245,2	-420,3
Räntebärande värdepapper	-83,7	-123,6
Efterställda skulder	-40,9	-47,4
<i>Derivat</i>		
Säkringsredovisning	-311,6	-280,8
Ej säkringsredovisning	-11,5	-83,5
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	-33,7	-25,9
Summa räntekostnader	-904,5	-1 152,5
<i>varav räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>-581,4</i>	<i>-788,2</i>
Medelränta under året på inlåning från allmänheten, %	0,6	1,2

NOT 6 ERHÅLLNA UTDELNINGAR

Mkr	2010	2009
Erhållen utdelning på aktier	0,2	0
Summa erhållna utdelningar	0,2	0

NOT 7 PROVISIONSINTÄKTER

Mkr	2010	2009
Betalningsförmedling	81,1	75,4
Utlåning	9,7	10,5
Inlåning	6,9	6,6
Finansiella garantier	0,2	0,1
Värdepapper	23,3	12,5
Bankkort	75,2	67,0
Övriga provisioner	2,6	-0,2
Summa provisionsintäkter	199,0	171,9
<i>varav provisionsintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>92,0</i>	<i>84,2</i>

NOT 8 PROVISIONSKOSTNADER

Mkr	2010	2009
Betalningsförmedling	-60,2	-59,3
Värdepapper	-7,7	-1,6
Bankkort	-80,2	-70,3
Ersättning till Länsförsäkringsbolag	-298,2	-224,6
Övriga provisioner	-15,5	-8,3
Summa provisionskostnader	-461,8	-364,1
<i>varav provisionskostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde</i>	<i>-298,2</i>	<i>-224,6</i>

NOT 9 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER

Mkr	2010	2009
Förändring verkligt värde		
Ränterelaterade instrument	258,4	97,3
Valutarelaterade instrument	-2,4	-
Förändring verkligt värde säkrad post	-257,8	-82,1

Realisationsresultat

Ränterelaterade instrument	-	3,7
Andra finansiella tillgångar	-	3,9
Ränteskillnadsersättning	3,7	0,7
Summa nettoresultat av finansiella poster	1,9	23,5

Mkr	2010	2009
Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori		
Finansiella tillgångar som kan säljas, realiserade	-	3,4
Derivat tillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	11,6	-417,0
Övriga finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	-7,5	21,4
Derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	-5,8	241,5
Lånefordringar och kundfordringar	2,7	4,0
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-7,2	188,5
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	265,9	63,8
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	-257,8	-82,1
Summa	1,9	23,5

NOT 10 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Mkr	2010	2009
Ersättning från länsförsäkringsbolagen	116,0	108,6
Övriga intäkter	92,4	119,4
Summa övriga rörelseintäkter	208,4	228,0

NOT 11 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

Medelantal anställda, Sverige	2010	2009
Män	38	41
Kvinnor	50	58
Totalt antal anställda	88	99

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, övriga medarbetare	2010	2009
Löner och ersättningar	46,2	44,8
varav rörlig ersättning	0,4	1,4
Sociala kostnader	27,5	33,0
varav pensionskostnader	11,2	14,9
	73,7	77,8

Styrelse och ledande befattningshavare, 11 (15)	2010	2009
Löner och ersättningar	8,7	8,8
varav fast lön till VD och vice VD	3,9	3,6
varav rörlig lön till VD och vice VD	0	0,4
varav fast lön till andra ledande befattningshavare	3,7	3,1
varav rörlig lön till andra ledande befattningshavare	0	0,4
Sociala kostnader	7,7	8,1
varav pensionskostnader	4,0	4,2
	16,4	16,9

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2010	2009
Löner och ersättningar	54,9	53,6
varav rörlig ersättning	0,4	2,2
Sociala kostnader	35,2	41,1
varav pensionskostnader	15,2	19,1
	90,1	94,7

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

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan utgå till samtliga medarbetare som inte är chefer. En grundförutsättning för utfall av rörlig ersättning är att Länsförsäkringar AB-koncernen visar positivt resultat före boksłutsdispositioner och skatt. Hälften av ersättningen baseras på att de gemensamma målen i Länsförsäkringar AB-koncernens Affärsplan överträffas och den andra hälften på i vilken grad de individuella målen i målkontraktet uppnås. Det maximala beloppet som kan utfalla för medarbetare är 12 000 kronor per år om samtliga förutsättningar uppfylls.

Sjukfrånvaro %	2010	2009
Totalt av sammanlagd arbetstid	2,0	1,7
Totalt av sammanlagd arbetstid män	0,9	1,5
Totalt av sammanlagd arbetstid kvinnor	2,8	1,8
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldern 29 år eller yngre	0,5	1,3
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldrarna 30–49 år	1,3	1,5
Totalt av sammanlagd arbetstid i åldern 50 år eller äldre	3,9	2,2
Andel av frånvaron som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	32,7	48,0

Ersättningar och övriga förmåner för ledande befattningshavare

2010, Mkr	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön % Avgiftsbestämd
Mats Ericsson, verkställande direktör	2,6		0	1,8	4,4	76
Anders Borgcrantz, vice verkställande direktör	2,5			0,7	3,2	23
Bengt Jerning, vice verkställande direktör	1,3		0	0,6	1,9	39
Ingemar Larsson, styrelsens vice ordförande	0,2				0,2	
Örian Söderberg, styrelseledamot	0,2				0,2	
Christer Villard, styrelseledamot	0,2				0,2	
Leif Johansson, styrelseledamot	0,2				0,2	
Per-Åke Holgersson, styrelseledamot	0,1				0,1	
Christian Bille, styrelseledamot	0,1				0,1	
Thomas Gustafsson, tidigare styrelseledamot	0				0	
Andra ledande befattningshavare (5)						
Moderbolag (3)	3,7		0	1,6	5,3	38
Dotterföretag (2)	4,4		0	1,6	6,0	38
Totalt 2010	15,5		0	6,3	21,8	
Summa ersättning från moderbolag	8,7		0	4,0	12,7	
Summa ersättning från dotterföretag	6,8		0	2,3	9,1	

2009, Mkr	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön % Avgiftsbestämd
Mats Ericsson, verkställande direktör	2,3	0,3	0,1	1,7	4,4	73
Anders Borgcrantz, vice verkställande direktör	2,1	0,3	0	0,7	3,1	27
Bengt Jerning, vice verkställande direktör	1,2	0,2	0	0,5	1,9	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	3,2	0,4	0	1,4	5,0	57
Dotterföretag	2,2	0,4	0	1,0	3,6	26
Totalt 2009	12,1	1,6	0,1	5,3	19,1	
Summa ersättning från moderbolag	7,8	0,9	0,1	3,6	12,4	
Summa ersättning från dotterföretag	4,4	0,6	0	1,7	6,7	

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 60 år. Pensionen mellan 60 och 65 år är avgiftsbestämd, pensionspremien ska uppgå till 49% av den pensionsgrundade lönen. Med pensionsgrundande lön avses den fasta lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan FAO och FTF / Sacoförbunden. För vice verkställande direktören är pensionsåldern 62 år. Pensionen mellan 62 och 65 år är avgiftsbestämd, pensionspremien ska uppgå till 11% av den pensionsgrundade lönen. Med pensionsgrundande lön avses den fasta lönen. Från 65 år följer villkoren pensionsavtal mellan FAO och FTF / Sacoförbunden. För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Villkoren följer pensionsavtal mellan FAO och FTF / Sacoförbunden.

Ersättningar till styrelsen

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

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare består av grundlön och övriga förmåner. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören 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.

Från och med 2010 utgår ingen rörlig ersättning till verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

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 / Sacoförbunden.

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

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen
Ersättningspolicy för Länsförsäkringar AB-koncernen reglerar berednings- och beslutsprocessen gällande ersättningar till företagsledningen. Ersättningsutskottet bereder väsentliga ersättningsbeslut samt bereder beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Ersättningspolicy. Styrelsen fattar beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören. Beslut om ersättning till övriga anställda som ingår i företagsledningen och som rapporterar direkt till verkställande direktören kan av styrelsen delegeras till styrelsens ordförande eller verkställande direktören. Om delegering sker till verkställande direktören ska denna hålla ordföranden informerad om innehållet i sådana beslut.

Ersättningsutskottets sammansättning

Styrelsen ska inom sig utse minst två ledamöter att ingå i ett ersättningsutskott. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i utskottet. Övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Principer för ersättning till företagsledningen

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

Fast ersättning

Fast ersättning utgår enligt ovanstående generella princip.

Pension

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

Övriga förmåner

Utöver ovanstående förmåner erbjuds tjänstebil enligt vid var tid gällande villkor, individuell sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner som erbjuds samtliga anställda.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2010-12-31	2009-12-31
Styrelseledamöter	22	25
Andra ledande befattningshavare	40	40

Lån till Styrelse, VD/vD och ledande befattningshavare

	Bankkoncernen		Moderbolaget		LFAB koncernen	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Styrelseledamöter	23,7	21,3	11,2	7,7	32,5	47,9
Varav lån Bank	3,2	2,5	1,5	1,3	6,0	8,0
Varav lån Hypotek	20,5	18,8	9,7	6,4	26,5	39,9
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–	–	–
VD och vD	0,6	0,7	0,1	0,1	19,1	11,2
Varav lån Bank	0,2	0,2	0,1	0,1	3,2	2,4
Varav lån Hypotek	–	–	–	–	15,5	8,3
Varav lån Wasa Kredit	0,4	0,5	–	–	0,4	0,5
Ledande befattningshavare	0,3	0,3	0,3	0,3	16,6	10,5
Varav lån Bank	0,3	0,3	0,3	0,3	2,2	1,6
Varav lån Hypotek	–	–	–	–	14,4	8,9
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–	–	–

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 marknadsmässiga 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	2010	2009
Lokalkostnader	–13,9	–13,6
IT-kostnader	–138,4	–164,1
Konsultkostnader	–32,6	–31,0
Marknadsföring	–10,9	–10,2
Förvaltningskostnader	–6,7	–5,7
Övriga administrationskostnader	–120,0	–130,4
Summa administrationskostnader	–322,5	–355,0

NOT 13 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA

Mkr	2010	2009
KPMG		
– Revisionsuppdrag	–1,6	–1,2
– Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	–0,3	–0,3
– Skatterådgivning	–	–0,1
– Övriga tjänster	–	–0,3

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser olika typer av kvalitetssäkringstjänster såsom granskning av förvaltning, bolagsordning, stadgar eller avtal som utmynnar i rapport eller intyg. Med andra uppdrag avses sådant som inte ingår i ovanstående delposter, till exempel juridisk konsultation vid sidan av revisionsverksamheten och som inte är hänförlig till skatterådgivning.

NOT 14 OPERATIONELL LEASING

Avtalen avser interna och externa hyresavtal där moderbolaget är hyrestagare.

Mkr	2010	2009
Erlagda Hyreskostnader		
Lokalhyra	–13,4	–13,1
Leasingavgift tjänstebilar	–0,4	–0,5
Framtida bashyror för icke uppsägningsbara hyreskontrakt		
Inom 1 år	–13,4	–13,1

NOT 15 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	2010	2009
Avskrivningar på materiella tillgångar	–3,6	–3,7
Avskrivningar på immateriella tillgångar	–53,3	–47,8
Summa av- och nedskrivningar av tillgångar	–56,9	–51,5

NOT 16 KREDITFÖRLUSTER NETTO

Mkr	2010	2009
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-23,4	-18,2
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	6,6	5,8
Årets nedskrivning för kreditförluster	-29,1	-43,7
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	2,4	1,6
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	21,7	8,5
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	-21,8	-46,0
<i>Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar</i>	-	-
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringarmed begränsat värde och likartad risk		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	7,2	35,8
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	7,2	35,8
Årets nettokostnad för infriande av garantier	-	5,6
Årets nettokostnad för kreditförluster	-14,6	-4,6

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 17 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Mkr	2010	2009
Aktuell skatt		
Årets skattekostnad/skatteintäkt	9,9	9,2
Summa aktuell skatt	9,9	9,2
Uppskjuten skatt		
Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-0,2	-6,0
Summa uppskjuten skatt	-0,2	-6,0
Totalt redovisad skattekostnad	9,7	3,2
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	-35,5	-36,6
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	9,3	9,6
Skatt ej avdragsgilla kostnader	-1,0	-2,6
Skatt ej skattepliktiga intäkter	1,5	1,0
Skatt ej bokförda intäkter	-	-4,8
Skatt hänförlig till tidigare år	0,2	-
Övrigt	-0,3	-
Summa skatt på årets resultat	9,7	3,2
Gällande skattesats	26,3%	26,3%
Effektiv skattesats	27,2%	8,8%
Skatteposter som redovisas direkt mot eget kapital		
Aktuell skatt i erhållna koncernbidrag	9,9	9,3
Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat		
Skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	-0,7	8,7

Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	2010			2009		
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Finansiella tillgångar som kan säljas	2,8	-0,7	2,1	33,1	-8,7	24,4

NOT 18 BELÄNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Svenska staten	1 349,3	1 999,8
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser	1 349,3	1 999,8
Verkligt värde	1 349,3	1 999,9
Upplupet anskaffningsvärde	1 349,1	1 999,8
Nominellt värde	1 350,0	2 000,0
Återstående löptid högst 1 år	1 349,3	1 999,8

NOT 19 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Utlåning till dotterbolag	26 957,1	28 746,3
Deposit, svenska banker	1 250,0	2 509,0
Övrig utlåning kreditinstitut	137,3	466,6
Summa utlåning till kreditinstitut	28 344,4	31 721,9

Äkta återköpstransaktioner uppgår till 1 988,0 (9 557,6) Mkr varav mot koncernbolag 1 988,1 (9 557,6) Mkr.

Betalbart på anfordran	51,4	381,8
Återstående löptid på högst 3 månader	3 357,3	9 222,5
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	24 169,7	21 211,4
Återstående löptid >1 år men högst 5 år	-	66,2
Återstående löptid >5 år	766,0	840,0
Summa utlåning till kreditinstitut	28 344,4	31 721,9

NOT 20 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Lånefordringar, brutto		
Offentlig sektor	-	4,6
Företagssektor	1 359,4	1 050,1
Hushållssektor	26 297,1	22 021,9
Övriga	3,7	10,8
Summa lånefordringar brutto	27 660,2	23 087,4

Nedskrivning för individuellt reserverade lånefordringar		
Företagssektor	-3,9	-0,3
Hushållssektor	-47,3	-40,0
Summa individuella reserveringar	-51,2	-40,3

Nedskrivning för gruppvis reserverade lånefordringar		
Företagssektor	-6,2	-4,7
Hushållssektor	-70,3	-79,0
Övriga	0	-0,1
Summa gruppvisa reserveringar	-76,5	-83,8
Summa reserveringar	-127,7	-124,1

Lånefordringar, netto		
Offentlig sektor	-	4,6
Företagssektor	1 349,3	1 045,1
Hushållssektor	26 179,5	21 902,9
Övriga	3,7	10,7
Summa lånefordringar netto	27 532,5	22 963,3
Återstående löptid på högst 3 månader	24 211,6	10 033,7
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	756,7	1 506,3
Återstående löptid >1 år men högst 5 år	2 446,9	2 363,6
Återstående löptid >5 år	245,0	9 183,8
	27 660,2	23 087,4

NOT 20 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, forts.

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Osäkra lånefordringar		
Företagssektor	2,4	4,1
Hushållssektor	59,0	53,5
Summa osäkra lånefordringar	61,4	57,6

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. Lånefordran anses vara osäker till den del den inte täcks av säkerhet med fullgott värde.

Avstämning av nedskrivningar för kreditförluster

Mkr	2010-12-31			2009-12-31		
	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	Total	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	Total
Ingående balans	-40,3	-83,8	-124,1	-	-119,5	-119,5
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	6,6	0	6,6	5,8	-	5,8
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	11,6	7,3	18,9	8,5	-	8,5
Årets nedskrivning för kreditförluster	-29,1	0	-29,1	-54,6	35,7	-18,9
Utgående balans	-51,2	-76,5	-127,7	-40,3	-83,8	-124,1

NOT 21 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Emitterade av andra än offentliga organ

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Bokförda värden		
Svenska bostadsinstitut (garanterade av svenska staten)	-	1 995,7
Svenska bostadsinstitut (ej garanterade)	8 720,0	16 657,8
Övriga svenska emittenter (ej garanterade av svenska staten)	-	1 990,9
	8 720,0	20 644,4
Verkligt värde	8 720,0	20 657,3
Upplupet anskaffningsvärde	8 704,1	20 458,4
Nominellt värde	8 500,0	20 146,0
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	8 720,0	20 644,4
Återstående löptid högst 1 år	2 830,3	13 825,5
Återstående löptid > 1 år	5 889,7	6 818,9

NOT 22 AKTIER OCH ANDELAR

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Övriga aktier och andelar	10,4	10,4
Summa aktier och andelar	10,4	10,4

Samtliga aktier är onoterade aktier.

NOT 23 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Banken har sammanlagt tre helägda dotterbolag med säte i Stockholm.

Mkr	2010-12-31			2009-12-31		
	Antal aktier (st)	Nominellt värde	Bokfört värde	Antal aktier (st)	Nominellt värde	Bokfört värde
Wasa Kredit AB (556311-9204)	875 000	87,5	787,8	875 000	87,5	637,8
Länsförsäkringar Hypotek AB (556244-1781)	70 335	70,3	3 641,2	70 335	70,3	2 896,2
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (556364-2783)	15 000	1,5	165,0	15 000	1,5	165,0
Summa aktier och andelar i koncernföretag			4 594,0			3 699,0

Mkr	2010				2009			
	Wasa Kredit AB	Länsförsäkringar Hypotek AB	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	Totalt	Wasa Kredit AB	Länsförsäkringar Hypotek AB	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	Totalt
Redovisat värde vid årets ingång	637,8	2 896,2	165,0	3 699,0	637,8	2 358,6	165,0	3 161,4
Villkorat aktieägartillskott	150,0	745,0		895,0		537,6		537,6
Redovisat värde vid årets utgång	787,8	3 641,2	165,0	4 594,0	637,8	2 896,2	165,0	3 699,0

Eget kapital och resultat efter skatt i dotterbolagen, Mkr	2010		2009	
	Eget kapital	Årets resultat	Eget kapital	Årets resultat
Wasa Kredit AB (inklusive 73,7% av obeskattade reserver)	710,7	94,5	739,3	78,7
Länsförsäkringar Hypotek AB	3 622,3	104,8	2 884,4	99,9
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	73,5	72,2	73,5	36,9
	4 406,5	271,5	3 697,2	215,5

NOT 24 DERIVAT

Mkr	2010-12-31		2009-12-31	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivat med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	3 280,0	33,8	2 080,0	13,6
Erhållna säkerheter CSA		–		–364,9
<i>Övriga derivat</i>				
Valutarelaterade	385,6	11,7	4 535,8	593,4
Summa derivat med positiva värden	3 665,6	45,5	6 615,8	242,1
<i>Återstående löptid högst 1 år</i>				
	1 185,6	13,2	4 910,8	229,9
<i>Återstående löptid > 1 år</i>				
	2 480,0	32,3	1 705,0	12,2
Derivat med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	7 888,0	223,0	6 763,0	332,3
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	–	–	600,0	7,4
Valutarelaterade	1 343,3	5,8	3 408,8	440,2
Summa derivat med negativa värden	9 231,3	228,8	10 771,8	779,9
<i>Återstående löptid högst 1 år</i>				
	3 875,3	34,7	5 053,8	467,1
<i>Återstående löptid > 1 år</i>				
	5 356,0	194,1	5 718,0	312,8

NOT 25 FÖRÄNDRING AV VERKLIGT VÄRDE FÖR RÄNTESÄKRADE POSTER I SÄKRINGSPORTFÖLJEN

Mkr	2010	2009
Tillgångar		
Bokfört värde vid årets början	61,3	87,9
Förändringar under året utlåning	–47,1	–26,6
Bokfört värde vid årets slut	14,2	61,3
Skulder		
Bokfört värde vid årets början	8,1	32,8
Förändringar under året inlåning	–5,9	–24,7
Förändringar under året upplåning	–15,7	–
Bokfört värde vid årets slut	–13,5	8,1

NOT 26 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	Internt upparbetade IT-system		Förvärvade IT-system		Totalt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Anskaffningsvärde						
Ingående anskaffningsvärde	487,7	432,0	22,0	22,0	509,7	454,0
Årets anskaffningar	118,1	55,7	5,9	–	124,0	55,7
Årets avyttringar	–8,7	–	–	–	–8,7	–
Utgående anskaffningsvärde	597,1	487,7	27,9	22,0	625,0	509,7
Avskrivningar						
Ingående ackumulerade avskrivningar	–271,0	–227,6	–17,5	–13,1	–288,5	–240,7
Årets avskrivningar	–49,6	–43,4	–3,7	–4,4	–53,3	–47,8
Återförda avskrivningar avyttringar	0,6	–	–	–	0,6	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–320,0	–271,0	–21,2	–17,5	–341,2	–288,5
Summa immateriella tillgångar	277,1	216,7	6,7	4,5	283,8	221,2

NOT 27 MATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	2010	2009
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	40,3	40,3
Försäljning/utrangering	–16,0	–
Utgående anskaffningsvärde	24,3	40,3
Ingående avskrivningar	–27,8	–24,2
Återförda avskrivningar försäljning/utrangering	16,0	–
Årets avskrivningar	–3,7	–3,6
Utgående ackumulerade avskrivningar	–15,5	–27,8
Utgående planenligt restvärde	8,8	12,5
Summa materiella tillgångar	8,8	12,5

NOT 28 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN OCH SKATTESKULD

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kan hänföras till följande:

Mkr	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Andra finansiella placeringstillgångar	–	–	5,6	4,9	5,6	4,9
Skulder	–1,5	–1,8	–	–	–1,5	–1,8
Uppskjuten skattefordran (–) / uppskjuten skatteskuld (+)	–1,5	–1,8	5,6	4,9	4,1	3,1
Kvittning	1,5	1,8	–1,5	–1,8		
Netto uppskjuten skattefordran (–) / uppskjuten skatteskuld (+)	–	–	4,1	3,1	4,1	3,1

Moderbolaget har inga temporära skillnader med skattemässig effekt i koncernföretag.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Mkr	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkning	Redovisat mot övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
2010				
Andra finansiella placeringstillgångar	4,9	–	0,7	5,6
Skulder	–1,8	0,3	–	–1,5
Utnyttjande av underskottsavdrag	–	–	–	–
Uppskjuten skattefordran (–) / skatteskuld (+)	3,1	0,3	0,7	4,1

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

NOT 29 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Kundfordringar	16,6	30,3
Övriga tillgångar	47,3	54,6
Summa övriga tillgångar	63,9	84,9

NOT 30 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Upplupna ränteutgifter	247,6	352,3
Övriga upplupna intäkter	42,3	3,2
Förutbetalda kostnader	14,8	34,4
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	304,7	389,9

NOT 31 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Svenska banker	–	20 500,0
Övriga svenska kreditinstitut	12 363,2	9 455,5
Summa skulder till kreditinstitut	12 363,2	29 955,5

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

Betalbart på anfordran	8 204,7	9 096,4
Återstående löptid på högst 3 månader	4 158,5	359,1
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	–	20 500,0
	12 363,2	29 955,5

NOT 32 INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Inlåning från försäkringsföretag	2 441,7	2 596,2
Inlåning från hushåll	36 647,7	32 245,5
Inlåning från övrig svensk allmänhet	2 633,1	2 639,5
Summa inlåning från allmänheten	41 722,5	37 481,2
Betalbart på anfordran	41 722,5	37 481,2

Tidsbunden inlåning uppgår till 11 374,9 (8 722,6), vid förtidslösen utgår räntekompensation.

NOT 33 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Certifikat	4 204,9	5 925,1
Obligationslån	5 250,1	1 298,2
Utställda postväxlar	97,6	113,3
Summa emitterade värdepapper	9 552,6	7 336,6
Återstående löptid högst 1 år	4 302,7	7 336,5
Återstående löptid mer än 1 år	5 249,9	0,1

NOT 34 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Leverantörsskulder	54,5	35,1
Innehållen preliminär skatt kunder	30,9	38,5
Övriga skulder	126,5	122,4
Summa övriga skulder	211,9	196,0

NOT 35 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Upplupna semesterlöner	4,5	4,8
Upplupna sociala kostnader	3,2	7,2
Upplupna räntekostnader	300,8	265,4
Övriga upplupna kostnader	170,0	143,9
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	478,5	421,3

NOT 36 AVSÄTTNINGAR

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Reserveringar för garantier	1,8	1,8
Avsättning för förtida uttag enligt pensionsavtalet	2,7	2,7
Reserveringar för omstruktureringkostnader	0,3	0,3
Summa avsättningar	4,8	4,8

Reserveringar för garantier

Redovisat värde vid årets ingång	1,8	2,1
Outnyttjade belopp som har återförts under året	0	–0,3
Redovisat värde vid årets utgång	1,8	1,8

NOT 36 AVSÄTTNINGAR, forts.

Garantier

I garantier ingår arrendegarantier samt kreditgarantier.

Förmånsbestämda pensioner

Bolaget har en förmånsbestämd pensionsplan. Planen är ett pensionsavtal från 2006 för försäkringsbranschen där personer födda 1955 eller tidigare frivilligt kan gå i pension vid 62 års ålder. Villkoren är utformade så att som pension erhålles cirka 65 procent av den pensionsmedförande lönen vid 62 års ålder.

Mkr	2010	2009
Pensionsförpliktelser		
Avsatt till pensioner	2,7	2,7
Summa pensionsförpliktelser	2,7	2,7

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

Netto pensionsförpliktelser	2,7	2,7
------------------------------------	------------	------------

Pensionering i egen regi

Kostnad exklusive räntekostnad	0	-2,6
Räntekostnad	0	0,1
Kostnad för pensionering i egen regi	0	-2,5

Redovisad nettokostnad hänförlig till pensioner	0	-2,5
--	----------	-------------

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser:

Diskonteringsränta	2,30%	2,30%
Andel som bedöms att frivilligt gå i pension vid 62 års ålder	20,0%	20,00%

Poster inom linjen	11,1	10,8
---------------------------	-------------	-------------

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.

	2010	2009
Kostnader för avgiftsbestämda planer	12,5	13,1

NOT 37 EFTERSTÄLLDA SKULDER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Förlagslån	1 250,0	1 250,0
Summa efterställda skulder	1 250,0	1 250,0

Specifikation av förlagslån från Länsförsäkringar AB

Mkr	Bokfört belopp	Kupongränta
Förlagslån 2007/2017 LFAB	180,0	Rörligt 3 mån
Förlagslån 2008/2018 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 2008/2018 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

	2010-12-31		2009-12-31	
	Utl valuta	SEK	Utl valuta	SEK
Emitterade värdepapper				
EUR	167,7	1 512,2	124,8	1 280,1
CHF	30,0	216,4	–	–
Summa tillgångar och skulder i utländsk valuta		1 728,6		1 280,1

Samtliga belopp är säkrade med valutaterminer.

NOT 39 EGET KAPITAL

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (9 548 708 aktier, kvotvärde 100 kr)	954,9	954,9
Reservfond	18,4	18,4
Summa bundet eget kapital	973,3	973,3

Fritt eget kapital

Fond för verkligt värde	15,7	13,6
Balanserat resultat	4 590,2	3 745,9
Årets resultat	-25,8	-33,4
Summa fritt eget kapital	4 580,1	3 726,1
Summa eget kapital	5 553,4	4 699,4

Specifikation över balansräkningens post Fond för verkligt värde

Mkr	2010	2009
Ingående reserv	13,6	-10,9
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas	2,8	26,3
Omklassificeringsjustering realiserade värdepapper	–	6,8
Skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas	-0,7	-8,7
Utgående reserv	15,7	13,6

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

Erhållet villkorat aktieägartillskott uppgår till:

Under 2007	325,0
Under 2008	500,0
Under 2009	400,0
Under 2010	850,0
Totalt	2 075,0

NOT 40 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÖVRIGA ÅTAGANDEN

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	1 900,0	23 040,0
Pantsatta värdepapper hos Euroclear	1 150,0	3 096,0
Lämnade säkerheter avseende derivat	10,0	10,0
Lämnade säkerheter för värdepapper	5,0	5,0
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	3 932,0	–
Summa för egna skulder ställda säkerheter	6 997,0	26 151,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser		
Garantiförbindelser	31,2	32,5
Villkorade aktieägartillskott	2 075,0	1 225,0
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal, 80 %	11,1	10,8
Summa eventualförpliktelser	2 117,3	1 268,3

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Övriga åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	1 151,2	1 286,5
Beviljade men ej utnyttjade kontokrediter	12 656,0	2 842,0
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	719,6	636,4
Summa övriga åtaganden	14 526,8	4 764,9

Vid fastställande av eventalförpliktelse 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. Från och med 2010 inkluderas ej tidigare redovisade lånelöften i Beviljade men ej utbetalade lån, vilket även jämförelsesiffran per 2009-12-31 har justerats för.

NOT 41 INVESTERINGSÅTAGANDEN

Investeringsåtaganden saknas.

NOT 42 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

2010-12-31 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 kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade enligt Fair value option	Innehav för handelsändamål						
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	84,8							84,8	84,8
Belåningsbara statsskuldforbindelser					1 349,3			1 349,3	1 349,3
Utlåning till kreditinstitut	28 344,4							28 344,4	28 344,4
Utlåning till allmänheten	27 532,5							27 532,5	27 550,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					8 720,0			8 720,0	8 720,0
Aktier och andelar					10,4			10,4	10,4
Aktier och andelar i koncernföretag							4 594,0	4 594,0	
Derivat			11,7	33,8				45,5	45,5
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i sÄkringsportföljen	14,2							14,2	14,2
Immateriella tillgångar							283,8	283,8	
Materiella tillgångar							8,8	8,8	
Uppskjutna skattefordringar									
Övriga tillgångar	16,6						47,3	63,9	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53,7			15,6	178,3		57,1	304,7	
Summa tillgångar	56 046,2		11,7	49,4	10 258,0		4 991,0	71 356,3	

2010-12-31 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 värderade enligt fair value option	Innehav för handelsändamål						
Skulder								
Skulder till kreditinstitut					12 363,2		12 363,2	12 363,2
In- och upplåning från allmänheten					41 722,5		41 722,5	41 761,7
Emitterade värdepapper					9 552,6		9 552,6	9 530,2
Derivat		5,8	223,0				228,8	228,8
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i sÄkringsportföljen					–13,5		–13,5	–13,5
Uppskjutna skatteskulder						4,1	4,1	
Övriga skulder					78,7	133,3	212,0	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,2	193,9		105,6	177,7	478,4	
Avsättningar						4,8	4,8	
Efterställda skulder					1 250,0		1 250,0	1 250,0
Summa skulder		7,0	416,9	65 059,1	319,9	65 802,9		

NOT 42 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI, forts.

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	

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.

2010-12-31	Instrument med publicerade prisnoteringar (Nivå 1)	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Mkr				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 349,3			1 349,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 720,0			8 720,0
Aktier och andelar ¹⁾			10,4	10,4
Derivat		45,5		45,5
Skulder				
Derivat		228,8		228,8

2009-12-31	Instrument med publicerade prisnoteringar (Nivå 1)	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Mkr				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 602,6			14 602,6
Aktier och andelar ¹⁾			10,4	10,4
Derivat		242,1		242,1
Skulder				
Derivat		779,9		779,9

¹⁾ Näringsbetingade onoterade aktier och andelar värderas initialt till sitt anskaffningsvärde och skrivs ner om det finns objektiva belopp för ett nedskrivningsbehov.
Bedömningen baseras på senaste årsredovisning och prognostiserat resultat.

Mkr	Aktier och andelar	Mkr	Aktier och andelar
Öppningsbalans 2009-01-01	10,4	Öppningsbalans 2010-01-01	10,4
Totalt redovisade vinster och förluster:	–	Totalt redovisade vinster och förluster:	–
– redovisat i årets resultat	–	– redovisat i årets resultat	–
Utgående balans 2009-12-31	10,4	Utgående balans 2010-12-31	10,4
<i>Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2009-12-31</i>	–	<i>Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2010-12-31</i>	–

NOT 44 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

Prisnivån på de varor och tjänster som Länsförsäkringar Bank AB köper och säljer inom länsförsäkringsgruppen beslutas i Länsförsäkringar AB's företagsledning en gång per år i samband med fastställandet av affärsplanen.

Avtal

Väsentliga avtal för moderbolaget utgörs i huvudsak av uppdragsavtal med de 24 länsförsäkringsbolagen samt uppdragsavtal rörande utveckling, service, ekonomi och IT. Moderbolaget har avtal med dotterbolagen om koncerngemensamma tjänster.

Transaktioner	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2010	2009	2010	2009
Bolag inom bankkoncern	26 978,2	28 782,6	8 270,5	9 786,6	362,3	493,3	110,1	107,4
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB koncernen	3,6	0,6	1 508,4	1 660,3	1,4	11,7	155,4	186,7
Länsförsäkringar Livkoncernen	–	–	115,6	2,6	–	–	0,1	0,1
Länsförsäkringsbolag	16,2	18,7	1 779,6	2 006,8	128,1	108,6	304,7	237,8
Övriga närstående	–	–	18,0	21,8	–	–	0,1	0,1

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

NOT 45 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I januari tillkännagavs att verkställande direktör Mats Ericsson skulle avgå den 1 mars 2011 för att bli verkställande direktör i Länsförsäkringar Fastighetsförmedling.

Till ny verkställande direktör har utsetts Rikard Josefson som tillträder senast efter sommaren. Under perioden fram till dess är ställföreträdande verkställande direktör Anders Borgcrantz verkställande direktör sedan den 1 mars 2011.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till disposition av moderbolagets disponibla vinst (kr)

Fond för verkligt värde	15 654 744
Balanserat resultat	3 712 518 900
Mottaget aktieägartillskott	850 000 000
Mottaget koncernbidrag, netto	27 770 160
Årets resultat	-25 839 652
Att disponera	4 580 104 152

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 4 580 104 152 kronor, varav 15 654 744 kronor balanseras till fond för verkligt värde.

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 den 28 mars 2011

Sten Dunér
Ordförande

Ingemar Larsson
Vice ordförande

Christian Bille

Per-Åke Holgersson

Christer Villard

Leif Johanson

Örian Söderberg

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

Ingrid Ericson
Personalrepresentant

Katarina Säter
Personalrepresentant

Min revisionsberättelse har lämnats den 28 mars 2011

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 2010. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 20–85. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen samt förvaltningen på grundval av min revision.

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

lande 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, lag om bank- och finansieringsrörelse, lag 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 lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 28 mars 2011

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

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.

Reserver i förhållande till utlåning

Reserver för osäkra fordringar i förhållande till utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut sammantaget.

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



Sten Dunér, född 1951.
Ordförande sedan 2009 och verkställande direktör och koncernchef Länsförsäkringar AB. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB, Försäkringsförbundet och FAO. Ledamot i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB och fastighetsbolaget Balder.



Örian Söderberg, född 1952.
Ledamot sedan 2009. Verkställande direktör Länsförsäkringar Jönköping. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Destination Jönköping och ledamot i Wasa Kredit 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.



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 Länsförsäkringar Västernorrland och VN Pensionsplaneraren AB.



Katarina Säter, född 1967.
Personalrepresentant FTF sedan 1998
Inga övriga styrelseuppdrag.



Ingrid Ericson, född 1958.
Personalrepresentant SACO sedan 2004. Ledamot, SACO. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Länsförsäkringar ABs lokala SACO-styrelse.



Per-Åke Holgersson, född 1953.
Ledamot sedan 2010. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkring Kronoberg. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Svensk fågels stiftelse, Ålmeboda LRF och Korro Gård AB.



Styrelsens suppleant:
Torleif Carlsson, född 1953.
Invalid 2010. Personalrepresentant LFP. Övriga uppdrag: Suppleant LFP Länsförsäkringar Fondförvaltning.



Christian Bille, född 1962.
Ledamot sedan 2010. Verkställande direktör Länsförsäkringar Halland. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Movement Medical AB.

ORDINARIE REVISOR
Johan Bäckström, auktoriserad revisor, KPMG Bohlins AB.

Styrelsens sekreterare:
Anna Rygaard, född 1966.
Bolagsjurist i Länsförsäkringar AB.

Ledning



Anders Borgcrantz, född 1961.
Verkställande direktör sedan 1 mars 2011. Anställd sedan 2003.



Göran Laurén, född 1962.
CFO sedan 1 mars 2011. Anställd sedan 2007.



Bengt Clemedtson, född 1964.
Chef Affär och Produkt. Anställd sedan 2006.



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.



Maria Jerhamre Engström, född 1969.
Chef Affärsstöd. Anställd sedan 2006.



Göran Zakrisson, född 1953.
Chef Riskcontrol. Anställd sedan 2004.



Lennart Käll, född 1958.
Verkställande direktör Wasa Kredit. Anställd sedan 2009.

.....
Mats Ericsson var verkställande direktör under 2010.

Rapportdagar 2011

Kvartal 1:

Delårsrapport för januari–mars

29 april 2011

Kvartal 2:

Delårsrapport för januari–juni

26 augusti 2011

Kvartal 3:

Delårsrapport för januari–september

24 oktober 2011





Adresser

Länsförsäkringar Blekinge

Box 24
374 21 Karlshamn
Besök: Kyrkogatan 21
Tfn: 0454-30 23 00
E-post: info@lfblekinge.se

Dalarnas Försäkringsbolag

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

Länsförsäkringar Älvsborg

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

Länsförsäkringar Gävleborg

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

Länsförsäkringar Göttinge

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

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

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

Länsförsäkringar Halland

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

Länsförsäkringar Jämtland

Box 367
831 25 Östersund
Besök: Prästgatan 18
Tfn: 063-19 33 00
E-post: info@lfz.se

Länsförsäkringar Jönköping

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

Länsförsäkringar Kalmar län

Box 748
391 27 Kalmar
Besök: Norra Långgatan 17
Tfn: 020-66 11 00
E-post: info@LFkalmar.se

Länsförsäkring Kronoberg

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

Länsförsäkringar Norrbotten

Box 937
971 28 Luleå
Besök: Köpmantorget
Tfn: 0920-24 25 00
E-post: info@LFnorrboten.se

Länsförsäkringar Skaraborg

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

Länsförsäkringar Stockholm

115 97 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-562 830 00
E-post: info@sth.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Södermanland

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

Länsförsäkringar Uppsala

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

Länsförsäkringar Värmland

Box 367
651 09 Karlstad
Besök: Köpmannagatan 2 A
Tfn: 054-775 15 00
E-post: info@LFvarmland.se

Länsförsäkringar Kristianstad

Box 133
291 22 Kristianstad
Besök: V Storgatan 49
Tfn: 044-19 62 00
E-post: info@LFkristianstad.se

Länsförsäkringar Västerbotten

Box 153
901 04 Umeå
Besök: Nygatan 19
Tfn: 090-10 90 00
E-post: info@LFvasterbotten.se

Länsförsäkringar Västernorrland

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

Länsförsäkringar Bergslagen

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

Östgöta Brandstodsbolag

Box 400
581 04 Linköping
Besök: Platensgatan 11
Tfn: 013-29 00 00
E-post: info@lfostgota.se

Länsförsäkringar Gotland

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

Länsförsäkringar Skåne

Box 742
251 07 Helsingborg
Besök: Södergatan 15
Tfn: 042-633 80 00
E-post: info@lfskane.se

GEMENSAMMA BOLAG

Länsförsäkringar AB

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

Länsförsäkringar Liv

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

Länsförsäkringar Sak

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

Länsförsäkringar Bank

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

Länsförsäkringar Hypotek

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

Länsförsäkringar Fondförvaltning

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

Wasa Kredit

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

Agria Djurförsäkring

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

Humlegården Fastigheter

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

Länsförsäkringar Mäklarservice

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

Länsförsäkringar Fastighetsförmedling

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

