



2010



Länsförsäkringar Hypotek
Årsredovisning



Innehåll

Inledning

- 1 2010 i korthet
- 2 Vd-kommentar

Verksamheten

- 4 Affärsidé, mål och strategi
- 6 Omvärld och marknad
- 8 Erbjudande
- 10 Kreditkvalitet
- 12 Upplåning och likviditet
- 14 Förvaltningsberättelse
- 16 Risker och kapitalhantering
- 25 Bolagsstyrningsrapport

Finansiella rapporter

- 27 Femårsöversikt
- 28 Resultaträkning
- 28 Rapport över totalresultat
- 28 Balansräkning
- 29 Kassaflödesanalys
- 29 Förändringar i eget kapital
- 30 Noter till de finansiella rapporterna
- 47 Revisionsberättelse

Övrig information

- 48 Styrelse och revisorer
- 49 Definitioner
- 50 Rapportdagar
- 52 Adresser

Sveriges mest nöjda kunder i femte största bolåneinstitutet

Länsförsäkringar Hypotek är Sveriges femte största bolåneinstitut med en utlåning på 80 miljarder kronor och 149 000 kunder. Bolåneverksamheten, som är en del av Länsförsäkringars helhetserbjudande, finns enbart i Sverige och utlåningen sker främst till privatpersoner med villor, bostadsrätter och fritidshus som säkerhet. En stark lokal förankring och ett komplett och prisvärt erbjudande till främst hushåll har gett en stark position och de allra mest nöjda bolånekunderna på privatmarknaden. År 2010 fortsatte affären att växa och vinna marknadsandelar från 3,8 till 4,1 procent inom bostadsutlåning till hushåll.

Grunden för bolåneverksamheten 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. Även Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings 130 bobutiker är en del av helhetserbjudandet.

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



Om Länsförsäkringar Hypotek



Länsförsäkringar Hypotek 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 vara framgångsrika på sina marknader. Länsförsäkringar Hypotek är dotterbolag till Länsförsäkringar Bank, som är moderbolag i bankkoncernen och dotterbolag till Länsförsäkringar AB. 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

- Utlåningen ökade med 18 procent till 80 (68) miljarder kronor.
- Rörelseresultatet ökade med 8 procent till 152 (141) miljoner kronor.
- Räntenettet ökade med 42 procent till 406 (285) miljoner kronor.
- Återvinningarna översteg kreditförlusterna och uppgick netto till 1 (5) miljoner kronor.
- Primärkapitalrelationen enligt Basel II uppgick till 19,7 (20,3) procent och kapitaltäckningsgraden till 22,3 (24,2) procent.
- Säkerställda obligationer om nominellt 44 (33) miljarder kronor emitterades under året, varav motsvarande nominellt 10,6 (0) miljarder kronor emitterades på den internationella upplåningsmarknaden.
- Antalet kunder ökade med 11 procent till 149 000 (134 000).
- Under året öppnades ett flertal kontor och antalet bank- och bolånerådgivare fortsatte att öka.



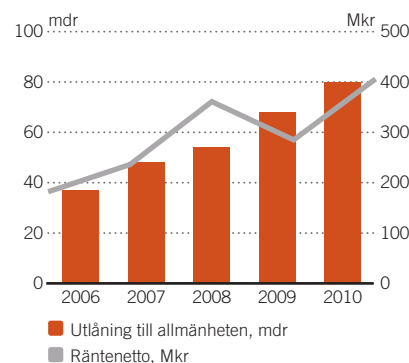
NYCKELTAL	2010	2009	2008	2007	2006
Räntabilitet på eget kapital, %	3,5	4,1	4,1	2,0	1,5
Avkastning på totalt kapital, %	0,15	0,19	0,23	0,13	0,10
Placeringsmarginal, %	0,40	0,38	0,65	0,53	0,52
K/I-tal före kreditförluster	0,31	0,33	0,34	0,49	0,69
K/I-tal efter kreditförluster	0,30	0,30	0,34	0,47	0,57
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	22,3	24,2	27,6	28,9	–
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler, %	10,4	10,7	10,5	10,5	11,2 ¹⁾
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	19,7	20,3	21,6	23,7	–
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	9,2	9,0	8,2	8,6	9,4 ¹⁾
Andel osäkra fordringar, netto %	0,01	0	0,11	0,09	0,10
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,05	0,05	0,07	0,08	0,10
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, %	0	-0,01	0	-0,01	-0,03

¹⁾ Enligt Basel I.



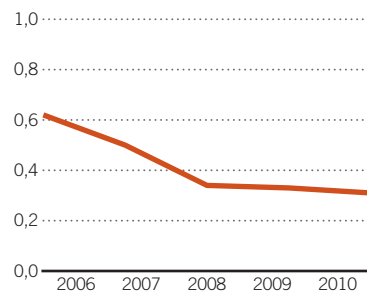
KUNDER OCH MARKNADSANDEL

15 000 nya kunder under 2010 är en ökning med 11 procent till 149 000 bolånekunder. Länsförsäkringar växer och marknadsandelen ökar stadigt och uppgick till 4,1 procent 31 december 2010.



UTLÅNING OCH RÄNTENETTO

Utlåningen ökade med 18 procent till 80 miljarder kronor under 2010. Räntenettet ökade med 42 procent till 406 miljoner kronor.



K/I-TAL FÖRE KREDITFÖRLUSTER

Intäkterna ökar i snabbare takt än kostnaderna och K/I-talet före kreditförluster stärktes till 0,31 under 2010.

Länsförsäkringar har för sjätte året i rad Sveriges mest nöjda bolånekunder. Vi ökade under året bostadsutlåningen till 80 miljarder kronor och marknadsandelen av bostadsutlåning till hushåll ökade till 4,1 procent. Tack vare vår tydliga och konsekventa strategi och våra kunders förtroende fortsätter vi att framgångsrikt positionera Sveriges femte största bolåneinstitut.

VD-KOMMENTAR

Fortsatt framgångsrik positionering

Fortsatt framgång

För sjätte året i rad har Länsförsäkringar Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden. Under året ökade bostadsutlåningen till 80 miljarder kronor och marknadsandelen av bostadsutlåning till hushåll ökade till 4,1 procent. Vi fortsätter att framgångsrikt positionera Sveriges femte största bolåneinstitut, tack vare kundernas förtroende.

Lokalt och kundnära fungerar

Huvudmålgruppen är de 1,7 miljoner boendeförsäkringskunderna i länsförsäkringsgruppen. Bolåneerbjudandet, som är en hörnsten i bankerbjudandet, kompletterar försäkrings- och pensionskundernas behov. Alla kundkontakterna hanteras av de självständiga och kundägda länsförsäkringsbolagen på lokala marknader runt om i Sverige. Länsförsäkringsbolagen är nära och tillgängliga för att ge snabba och tillförlitliga besked till kunden. Det personliga kundmötet värderas högt inom länsförsäkringsgruppen och är utgångspunkten för kundrelationen.

Länsförsäkringar är Sveriges starkaste finansiella varumärke och vårt breda och starka bank- och bolåneerbjudande tillsammans med de värderingar som vi står för har stor framgång hos kunderna.

De mest nöjda kunderna blir fler

Antalet bolånekunder ökade med 15 000 till 149 000 under året och nästan åtta av tio bolånekunder har Länsförsäkringar som huvudbank. Målet för Länsförsäkringar är att ha en lönsam tillväxt och de mest nöjda kunderna. För kunderna är bolånet och bostadsköpet en av de största affärerna och valet av bolåneinstitut avgör ofta vilken bank som kunden väljer för en långsiktig relation.

Huspriser och de svenska hushållens ekonomi

Den svenska tillväxten, husprisutvecklingen och hushållens ekonomiska utveckling går i takt. Husprisutvecklingen förklaras av en stark inhemsk bostadsefterfrågan, som inte på många år har motsvarat bostadsutbudet. Sverige har sedan början på 1990-talet haft en låg andel investeringar i nybyggnation av bostäder i förhållande till BNP. I starka trender, som den svenska husprisutvecklingen, är det givetvis normalt att även sättningar kan förekomma.

Tack vare en stark tillväxt och en förbättrad arbetsmarknad har de svenska hushållen ökat sin förmögenhet och den disponibla inkomsten har stärkts och gett utrymme för en ökad privat konsumtion och ett relativt högt sparande vid en internationell jämförelse. Hushållens skuldsättning går hand i hand med den starka utvecklingen och stresstester visar att räntekostnaden är låg relativt disponibelinkomsten även vid ett mer normaliserat ränteläge. Hushållens förmögenhet är betydligt högre än deras skuldsättning, vilket visar att det finns en buffert. Riksbankens successiva räntehöjningar och Finansinspektionens bolånetak kommer att få en dämpande effekt och bana väg för en fortsatt stabil utveckling.

Det svenska kreditprövningssystemet är allmänt sett konservativt och det finns en unik tillgång på kreditupplysningsinformation genom en omfattande offentlig information. Låntagarnas ekonomiska ställning kan fås fram på ett komplett sätt, vilket bidrar till att minska riskerna. Kundens återbetalningsförmåga över tiden är alltid utgångspunkten vid fastställandet av möjlig belåning av bostäder.

Stark svensk ekonomi och oro i Europa

Sveriges ekonomi fortsätter att uppvisa en stark tillväxt, den starkaste sedan 1970. För hela 2010 var tillväxten 5,5 procent. 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.

Återhämtning i efterdyningarna av finanskrisen präglade kapitalmarknaden under året. Samtidigt påverkade oron i flera länder, framför allt de så kallade PIIGS-länderna, marknaden och eurozonens stabilitet.

Under hösten avvecklade Riksbanken det strukturella likviditetsstödet, vilket medförde vissa initiala korrigeringar på den svenska bostadsobligationsmarknaden, men i stort sett har den svenska marknaden fungerat mycket väl.

Framgångsrik upplåning på euromarknaden

Länsförsäkringars finansiering genom säkerställda obligationer har varit framgångsrik. I mars genomfördes en större emission om 1 miljard euro, vilket var ett led i vår strategi att ha en väl

diversifierad upplåning. Under året genomfördes även en publik emission på den schweiziska marknaden.

Kreditbetyg, kapitalisering och likviditet

De säkerställda obligationernas kreditbetyg är oförändrat Aaa/AAA med stabila utsikter. Länsförsäkringar Hypotek är därmed en av fyra svenska emittenter med högsta kreditbetyg från både Moody's och Standard & Poor's.

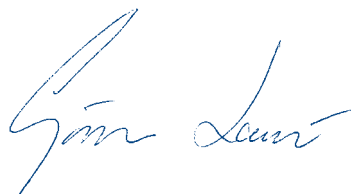
Kapitaliseringen är god och likviditetssituationen är stark. Verksamheten har en stabil tillväxt med låg risk. Länsförsäkringar har, utifrån de hittills kommunicerade förutsättningarna i Basel III, gjort bedömningen att de nya kapital- och likviditetsmålen kan mötas med god marginal.

Stärkt bolåneposition

Kundernas förtroende och uppfattning av Länsförsäkringar som en stabil och pålitlig bolåneaktör har stärkt vår marknadsposition. Det förtroendet har främst alla våra medarbetare och bolånerådgivare runt om i landet varit med och byggt, och jag vill därför framföra ett stort tack till er för ett väl utfört arbete under det gångna året.

Vi ska fortsätta att ha ett starkt och kraftfullt erbjudande till kunderna även under kommande år och göra det vi har sagt att vi ska göra – så att kunderna ger oss fortsatt förtroende att utveckla verksamheten framgångsrikt.

Stockholm i mars 2011



GÖRAN LAURÉN
Verkställande direktör



Bolåneverksamheten startades 2001 för att utveckla bankaffären och fördjupa de relationer som fanns med länsförsäkringsgruppens kunder. Satsningen har varit framgångsrik; verksamheten har haft en lönsam tillväxt under 2010 liksom de senaste åren och har sedan flera år Sveriges mest nöjda kunder. Bolåneinstitutet är idag Sveriges femte största och verksamheten stärker Länsförsäkringars varumärke.



AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

En framgångsrik strategi

Affärsidé

Affärsidén är att erbjuda privatpersoner prisvärda bolånetjänster. Bolånetjänsterna 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 Hypoteks uppdrag

Länsförsäkringar Hypoteks uppdrag är att, tillsammans med Länsförsäkringar Bank och 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 bank- och bolånetjänster. I uppdraget ingår även att på ett kostnadseffektivt sätt finansiera bank- och bolåneverksamheten.

Mål

Länsförsäkringar Hypotek har som mål att:

- Nå en fortsatt lönsam tillväxt
- Ha de mest nöjda kunderna
- Öka andelen kunder som har en nära relation till Länsförsäkringar.

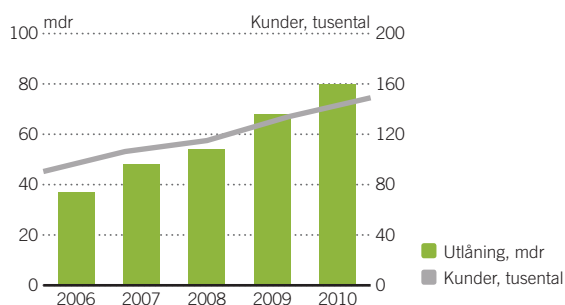
Bolåneverksamhetens mål bidrar till länsförsäkringsgruppens mål.

Måluppföljning

Länsförsäkringar Hypoteks utlåning har vuxit med i genomsnitt 22 procent på årsbasis sedan 2006. Lönsamheten har utvecklats stabilt med en räntabilitet på eget kapital på 3,5 procent för 2010 och under de senaste fem åren på i genomsnitt 3,0 procent.

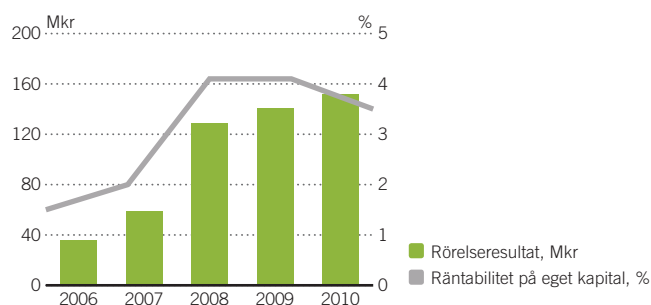
Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden för sjätte året i rad och Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden för sjätte gången på sju år, enligt Svenskt Kvalitetsindex 2010. I mätningen fick Länsförsäkringar högsta betyg i alla uppmätta kategorier och den största skillnaden gentemot andra bolåneaktörer avser kundernas lojalitet. Generellt har image störst betydelse bland bolånekunderna, vilket handlar om bolåneaktörernas pålitlighet. Resultaten av kundnöjdhetsmätningen från Svenskt Kvalitetsindex är, under en följd av år, ett starkt kvitto på att Länsförsäkringar har nöjda kunder.

Antalet bolånekunder ökade med 15 000 eller 11 procent till 149 000 under 2010. Nästan åtta av tio bolånekunder har Länsförsäkringar som huvudbank.



TILLVÄXT I BOSTADSUTLÅNING

Sedan 2006 har bostadsutlåningen ökat med i genomsnitt 22 procent per år, för att 2010 öka med 18 procent till 80 miljarder kronor. Antalet bolånekunder har sedan 2006 ökat med i genomsnitt 13 000 kunder per år och ökningen för 2010 var 15 000 nya kunder till 149 000.



RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL

Rörelseresultatet för 2010 stärktes med 8 procent till 152 miljoner kronor, vilket förklaras av ett ökat räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 3,5 procent.



Antalet bankkunder ökade med 67 000 eller 9 procent till 826 000 under 2010 och nästan en femtedel av bankkunderna har ett bolån.

Strategi

Strategin för bolåneverksamheten baseras på länsförsäkringsgruppens existerande infrastruktur:

- En stor kundbas
- Ett starkt varumärke
- Länsförsäkringsbolagens lokala marknadsnärvaro och personliga bemötande
- Effektiv finansiering av verksamheten

Strategin är att bearbeta den utvalda målgruppen i länsförsäkringsgruppens kundbas med ett bank- och bolåneerbjudande. Alla kundkontakterna sköts av de 24 länsförsäkringsbolagen.

En stor kundbas

Länsförsäkringsgruppens 1,7 miljoner boendeförsäkringskunder är den prioriterade målgruppen för bolåneinstitutet. Med Länsförsäkringars bank- och bolåneerbjudande erbjuds 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

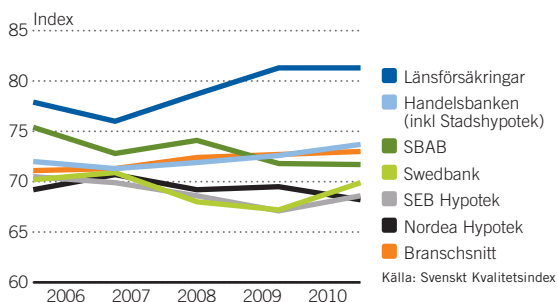
Huvudfokus för ett kundägt länsförsäkringsbolag skiljer sig från många börsnoterade bolag. Det är naturligt att bedriva verksamheten med fokus på vad som är bäst för kunderna och att ha deras ekonomiska trygghet för ögonen. Det ger över tiden en verksamhet med stabil tillväxt och lönsamhet till låg risk.

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 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 är 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 stor 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 disponibelinkomsten.

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-tillväxt 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. Statsskulden 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

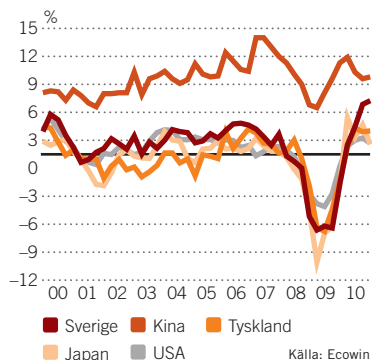
egen hand under 2010. Två stabilitetsfaciliteter har hittills inrättats i euro-området för att ge lån till krisdrabbade stater. USA hade en fortsatt svag inhemsk efterfrågan till följd av hög arbetslöshet och en osäker bostadsmarknad, men började återhämta sig tack vare stimulanser från Federal Reserve.

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.

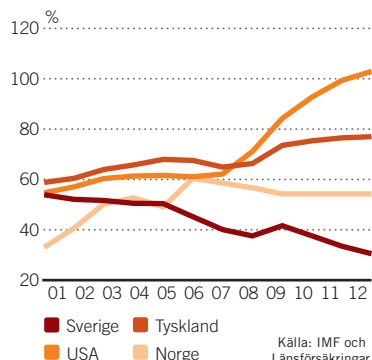
Räntor

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



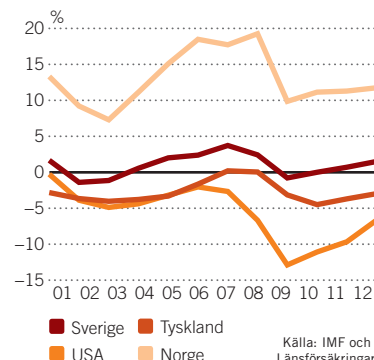
BNP-TILLVÄXT

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



STATSSKULD (ANDEL AV BNP)

Den svenska statsskulden 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.

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.

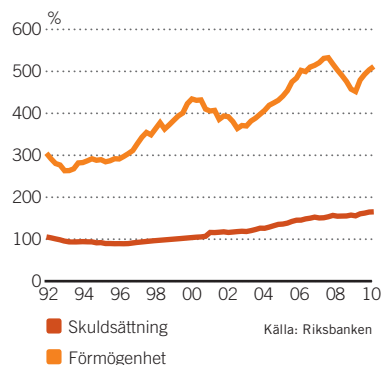
Den ekonomiska politiken är fortsatt inriktad på att gynna hushållens ekonomi och stärkte därmed under året hushållens disponibelinkomst, vilket ökade den privata konsumtionen. Arbetsmarknaden återhämtade sig och fortsatte att förbättras i en god takt. Hushållens förmögenhet ökade och de har ett högt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

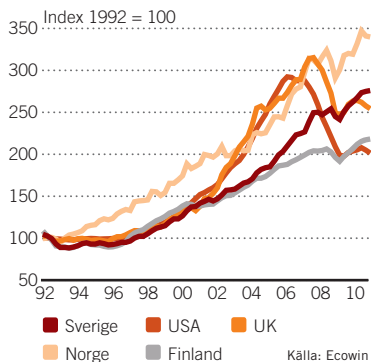
För att säkerställa en fortsatt god utveckling införde Finansinspektionen den 1 oktober 2010 ett bolånetak där maximalt 85 procent av bostadens marknadsvärde får belånas. De successiva räntehöjningarna har även en dämpande effekt på hushållens skuldsättning. Riksbankens stresstester visar att hushållens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



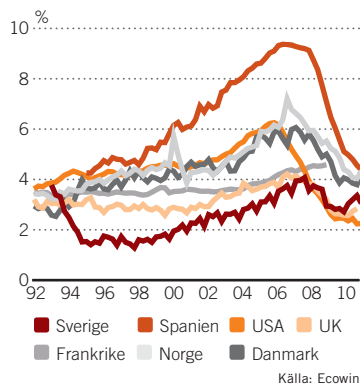
HUSHÅLLENS FÖRMÖGENHET OCH SKULDSÄTTNING (ANDEL AV DISPONIBEL INKOMST)

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



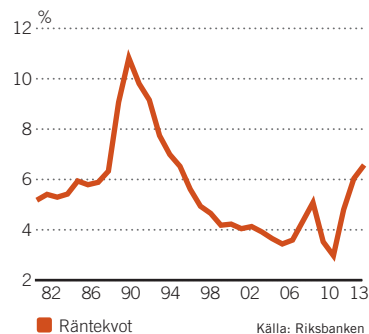
HUSPRISUTVECKLING

Den svenska husprisutvecklingen var fortsatt positiv 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.

Länsförsäkringars bolånetjänster är enkla, tydliga och prisvärda för kunderna och har gett bolåneverksamheten en bred och kraftig tillväxt. All utlåning finns i Sverige och kundaffären bedrivs av de 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolagen som finns runt om i Sverige.

ERBJUDANDE

Enkla, tydliga och prisvärda bolånetjänster

Bostadsutlåning

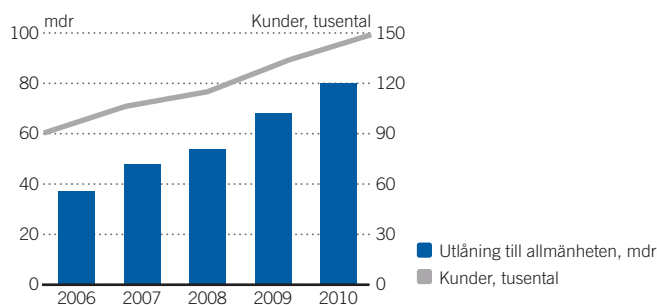
Länsförsäkringars framgångsrika tillväxt förklaras framför allt i ett enkelt och tydligt bolåneerbjudande till privatpersoner och boendeförsäkringskunder inom länsförsäkringsgruppen. Bostadsutlåningen ökade med 18 procent till 80 (68) miljarder kronor 2010. Bottenlån upp till 75 procent av marknadsvärdet är placerat i Länsförsäkringar Hypotek och övriga bostadslån i Länsförsäkringar Bank. Marknadsandelen av bostadsutlåning till hushåll ökade till 4,1 (3,8) procent den 31 december 2010 och Länsförsäkringars andel av marknadstillväxten under 2010 var 7 procent under året enligt statistik från SCB.

Lokal förankring

Bolagens lokala förankring ger en unik marknadskänedom som, tillsammans med deras självständighet, skapar förutsättningar för kundanpassade erbjudanden. Med en stark lokal förankring strävar Länsförsäkringar efter att bygga långvariga och djupa kundrelationer. Antalet bolånekunder ökar stadigt och uppgick i slutet av 2010 till 149 000. Allt fler väljer också att ha Länsförsäkringar som huvudbank.

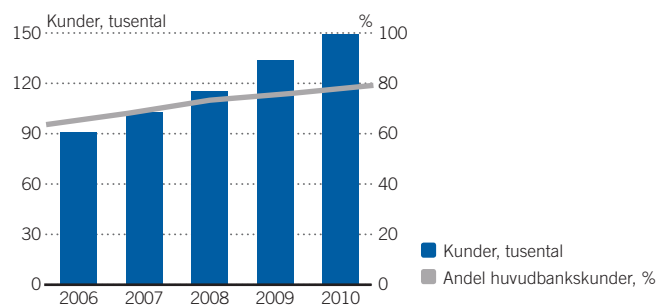
Nära och personligt

Kundmöten och försäljning sker på 125 av länsförsäkringsbolagens kontor runt om i Sverige. Dessutom är Länsförsäk-



BOSTADSUTLÅNING OCH KUNDUTVECKLING

Bostadsutlåningen ökade med 18 procent, eller 12 miljarder kronor till 80 miljarder kronor och antalet kunder ökade med 11 procent eller 15 000 till 149 000 under 2010.



ANDEL BOLÅNEKUNDER MED LÄNSFÖRSÄKRINGAR SOM HUVUDBANK

Antalet bolånekunder ökar stadigt liksom andelen bolånekunder som väljer att ha Länsförsäkringar som huvudbank. 2010 hade dessa kunder ökat till nästan åtta av tio bolånekunder.



– Vårt erbjudande är heltäckande. Med ett komplett bank och försäkringserbjudande ger vi trygghet. Vi lyssnar på varje ny kund och varje kunds önskemål så att vi kan möta behoven. Ärlighet är viktigt och kunden får direkt veta vilka tjänster vi har och inte har. För oss är det så vi bygger en personlig relation – med öppenhet och engagemang. Helheten är vår styrka, vilket blir ännu tydligare efter ett par år som bank- och bolånekund. Det skapar ett förtroende hos kunderna att samla bank, pension och försäkring under ett och samma tak, säger Claes Andhagen, Affärsområdeschef Privat, Länsförsäkringar Bergslagen.

ringar Fastighetsförmedlings 130 bobutiker en del av helhetserbjudandet. Att de 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolagen sköter de personliga kundkontakterna uppskattas av kunderna.

Personligt bemötande ger förtroende

Det personliga bemötandet bygger förtroendefulla och långvariga relationer. 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. De tjänar på att ha en nära och långsiktig relation till Länsförsäkringar, till exempel genom att premieras vid ett samlat engagemang inom bank, försäkring och pension. Detta ger ett mycket prisvärt erbjudande som bidrar till kundens ekonomiska trygghet.



I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten. Säkerheterna, som enbart består av privatbostäder i säkerhetsmassan, är jämnt fördelade över hela landet i förhållande till populationen.

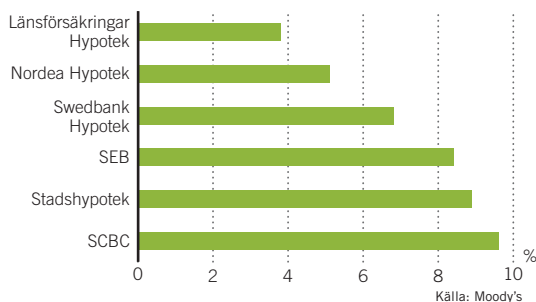
KREDITKVALITET

Fortsatt hög kreditkvalitet

Hög kvalitet på säkerheterna

Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 18 procent till 80 (68) miljarder kronor under året. I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Utlåningen sker uteslutande i Sverige och säkerhetsmassan är jämnt fördelad över hela landet i förhållande till populationen. Resterande utlåning avser främst flerbostadsfastigheter, som kvalificerar sig för att ingå i säkerhetsmassan men som Länsförsäkringar Hypotek valt att exkludera för att hålla en enhetlig profil.

Säkerheterna i säkerhetsmassan består enbart av privatbostäder och fördelar sig på 80 (81) procent villor, 19 (18) procent bostadsrätter och 1 (1) procent fritidshus. Enligt Moody's har Länsförsäkringar Hypotek högst kvalitet på säkerheterna av alla svenska emittenter av säkerställda obligationer, vilket mäts i nyckeltalet collateral score, se diagram nedan. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden i säkerhetsmassan uppgick till 60 (59) procent den 31 december 2010 enligt maximalt LTV-värde (loan-to-value) per fastighet.



COLLATERAL SCORE

Länsförsäkringars säkerheter i säkerhetsmassan har högst kvalitet jämfört med alla svenska emittenter av säkerställda obligationer med en collateral score om 3,8 procent enligt Moody's. Genomsnittlig collateral score bland svenska emittenter är 7 procent.

Låga engagemang

Det genomsnittliga engagemanget i säkerhetsmassan uppgick till 837 000 (793 000) kronor den 31 december 2010. Endast 36 engagemang hade ett lånebelopp över 5 miljoner kronor, vilket motsvarar 0,3 procent av säkerhetsmassan. Engagemang med ett lånebelopp om högst 1,5 miljon kronor uppgick till 64 (68) procent.

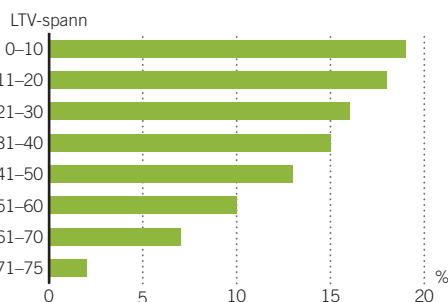
Tillgångsöverskott (OC)

OC (overcollateralisation) är ett mått på den säkerställda verksamhetens tillgångsöverskott. Det visar hur mycket mer tillgångar än skulder den säkerställda verksamheten innehåller och är en buffert vid exempelvis en prisnedgång på säkerheterna.

Den säkerställda verksamhetens kontraktuella miniminivå för OC enligt prospektdokumentationen på hemsidan uppgår till 10 procent den 31 december 2010. Faktisk OC uppgick till 21,9 (18,4) procent den 31 december 2010.

Stresstest på marknadsvärdet

Löpande görs marknadsvärdeanalyser av säkerhetsmassan. En marknadsvärdeuppdatering för samtliga villor, bostadsrätter och



SÄKERHETSMASSANS GENOMSNITTLIGA BELÅNINGSGRAD

Viktad genomsnittlig LTV uppgick till 60 procent den 31 december 2010, enligt beräkningsmetod LTV-värde by-start-LTV, som används av alla svenska emittenter och är definierad av Association of Swedish Covered Bond Issuers (ASCB).



fritidshus i säkerhetsmassan genomfördes den 31 december 2010. Vid ett stresstest på säkerhetsmassan med 20 procents prisfall på marknadsvärdet den 31 december 2010 steg viktat genomsnittligt LTV till 68 (67) procent jämfört med faktisk viktad genomsnittligt LTV om 60 (59) procent.

Osäkra fordringar och reserver

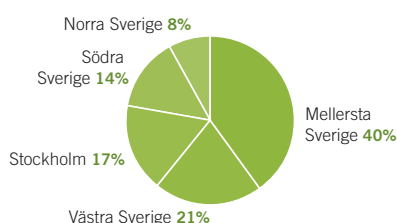
Osäkra fordringar i Länsförsäkringar Hypotek uppgick till 9 (3) miljoner kronor den 31 december 2010, vilket motsvarar en andel osäkra fordringar om 0,01 (0) procent. Reserven uppgick till 42 (42) miljoner kronor och reserver i förhållande till utlåning till 0,05 (0,05) procent. Återvinningarna översteg kreditförlusterna och uppgick netto till 1 (5) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0 (–0,01) procent. För mer information om kreditkvalitet och kreditrisker, se Risker och kapitalhantering på sidan 17.

SÄKERHETSMASSA	2010-12-31	2009-12-31
Volym, mdr (svenska bostadslån)	77	65
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV ¹⁾ , %	60	59
Genomsnittlig kreditålder, månader	50	50
Antal lån	200 576	178 407
Antal fastigheter	92 147	83 003
Genomsnittligt engagemang, tkr	837	793
Genomsnittligt lån, tkr	382	366
Räntetyp, upp till och med 12 månader, %	67	67
Räntetyp, mer än 12 månader, %	33	33
OC ²⁾ , kontraktuell nivå, %	10	9
OC ²⁾ , faktisk nivå, %	21,9	18,4
Särskilda kontot ³⁾ , mdr	8,1	9,1
Särskilda kontots andel av säkerhetsmassan, %	8,2	11,9
Fyllnadssäkerheter, mdr	15,0	2,0

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

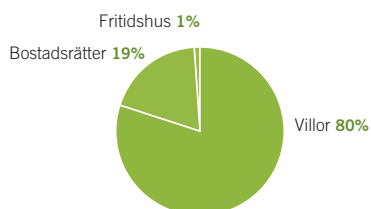
²⁾ OC visar skillnaden mellan tillgångarna och skulderna i relation till skulderna. En hög OC visar att verksamheten har ett stort tillgångsöverskott och en god marginal vid exempelvis ett prisfall på tillgångarnas värde.

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



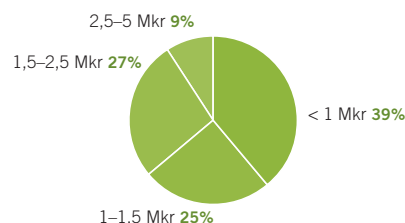
SÄKERHETSMASSANS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Säkerhetsmassan är jämnt fördelad över hela landet i förhållande till populationen.



SÄKERHETSMASSANS SÄKERHETER

Säkerheterna består enbart av privatbostäder.



SÄKERHETSMASSANS EXPONERINGSVIKTADE ENGAGEMANGSFÖRDELNING

Engagemang med ett lånebelopp om högst 1,5 miljoner kronor uppgick till 64 procent. Endast 36 engagemang har ett lånebelopp över 5 miljoner kronor.

Upplåningen sker med säkerställda obligationer som har högsta kreditvärderingsbetyg, Aaa, från Moody's och AAA från Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek har under hela året haft en mycket god tillgång på finansiering och en stark likviditetssituation.

UPPLÅNING OCH LIKVIDITET

God tillgång till finansiering

Finansiering med säkerställda obligationer

Bank- och bolåneverksamhetens 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. Den säkerställda verksamheten är lagreglerad och i princip all utlåning i Länsförsäkringar Hypotek kvalificerar sig för att ingå i den så kallade säkerhetsmassan, så kallad cover pool. Länsförsäkringar Hypoteks bostadsutlåning finansieras till 87 procent av säkerställda obligationer, till 9 procent genom lån från moderbolaget samt till 4 procent av eget kapital.

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. Refinansieringen upprätthålls i en god diversifiering när det gäller olika marknader och olika investerare.

Den primära finansieringskällan är långfristig obligationsupplåning i Sverige med benchmarklån för den institutionella marknaden. Den långfristiga upplåningen löptidsanpassas genom swapavtal för att räntebindningstiden ska matcha utlåningens räntebindningstid. All valutarisk hedgas via derivat.

Upplåningsinstrument

Länsförsäkringar Hypoteks upplåning har hittills skett på de svenska och europeiska penning- och kapitalmarknaderna och

huvudsaklig finansieringskälla är obligationsupplåning i Sverige.

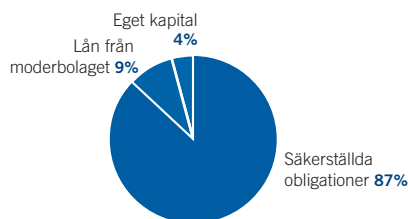
Upplåningen sker främst med benchmarklån för den institutionella marknaden där emissionerna koncentreras till stora volymer i ett antal obligationslån som ger förutsättningar för en hög likviditet. Benchmarkobligationer med löptider på 1–5 år emitteras genom on-tap emissioner på den svenska marknaden. 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.

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

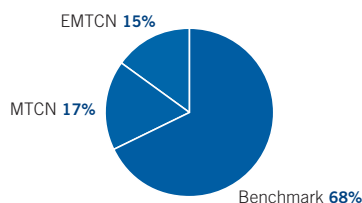
De finansiella marknaderna präglades av återhämtning. Sveriges återhämtning var stark medan det fanns oro för de ekonomiska obalanserna i euro-området. Viss osäkerhet fanns kring styrkan och återhämtningen i den amerikanska ekonomin, framför allt beroende på att arbetslösheten fortfarande är hög, och att utvecklingen på bostadsmarknaden är osäker.

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



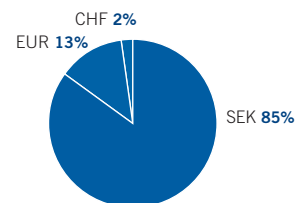
FINANSIERINGSKÄLLOR 2010-12-31

Utlåningen finansieras till 87 procent genom säkerställda obligationer, till 9 procent genom lån från moderbolaget samt till 4 procent av eget kapital.



PROGRAMFÖRDELAD UPPLÅNING 2010-12-31

En ökad diversifiering skedde under året, i enlighet med upplåningsstrategin, tack vare en emission på 1 miljard euro.



VALUTAFÖRDELAD UPPLÅNING 2010-12-31

All valutarisk hedgas via derivat.

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 följde.

Upplåningsverksamheten under året

Länsförsäkringar Hypotek hade en mycket god tillgång till upplåning och finansiering under hela året. Redan under det första halvåret genomfördes en upplåning som motsvarade refinansieringsbehovet för hela 2010 avseende obligationsförfall samt en stor del av förväntad utlåningstillväxt. 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.

Upplåningen med säkerställda obligationer ökade med 46 procent till 80 (55) miljarder kronor. Den genomsnittliga återstående löptiden uppgår till 2,7 år. Under året emitterades säkerställda obligationer för nominellt 44,0 (32,9) miljarder kronor, varav motsvarande nominellt 10,6 (0) miljarder kronor, emitterades på den internationella upplåningsmarknaden. 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 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.

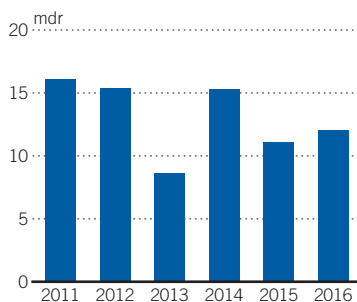
Likviditet

Likviditetssituationen var under hela året stark och på särskilda kontot fanns 8,1 (9,1) miljarder kronor placerat den 31 december 2010. Fyllnadssäkerheterna, som uppgick till 15,0 (2,0) miljarder kronor, bestod till 80 (100) procent av svenska säkerställda obligationer med högsta rating och till 20 (0) procent av svenska statsobligationer. Nivån på fyllnadssäkerheterna motsvarar refinansieringsbehovet avseende samtliga förfall under 2011. För mer information om likviditet och likviditetsrisker se avsnittet Risker och kapitalhantering, sidan 20.

Stark rating

Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har 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.

Moderbolaget 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.



FÖRFALLOFÖRDELAD PROGRAMUPPLÅNING

Utöver tabellfördelningen förfaller 0,3 miljarder kronor under 2018 och 0,1 miljarder kronor under 2020. Alla volymer är i nominellt värde. Den genomsnittliga återstående löptiden uppgick till 2,7 år den 31 december 2010.

UPPLÅNINGSPROGRAM FÖR DEN SÄKERSTÄLLDA VERKSAMHETEN

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
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

BENCHMARKOBLIGATIONER 2010-12-31

Lån	Förfallotid	Utestående, mdr	Kupong, %
501	2011-06-15	7,7	4,00
504	2012-03-21	10,3	4,50
505	2013-09-18	8,4	4,50
506	2014-05-05	15,3	4,50
508	2016-03-15	12,0	4,00
Totalt		53,7	

Förvaltningsberättelse

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

Ägarförhållanden

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är en del av länsförsäkringsgruppen, som består av 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag som gemensamt äger Länsförsäkringar AB (publ) med dotterbolag. 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 bli framgångsrika på sina marknader.

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (556244-1781) är dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB (publ) (516401-9878), som är moderbolag i bankkoncernen och dotterbolag till Länsförsäkringar AB (publ) (556549-7020). I bankkoncernen ingår Länsförsäkringar Hypotek AB (publ), Wasa Kredit AB (556311-9204) och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) (556364-2783). Samtliga bolags firma benämns i förkortad form i resterande förvaltningsberättelse.

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

Verksamhetsinriktning

Bolaget bedriver bolåneverksamhet där kredit lämnas mot säkerhet i villor, bostadsrätter, fritidshus samt i viss mån flerbostadshus. Utlåningen, som sker till privatpersoner och bostadsägare, kan utföras på 125 (116) av länsförsäkringsbolagens kontor runt om i landet samt via internet och telefon. Försäljning och viss administration av banktjänster bedrivs i länsförsäkringsbolagens kontor. Länsförsäkringsbolagen ersätts för försäljning och administration genom ett ersättningssystem som baseras på hanterade volymer. Ytterligare en del av helhetserbjudandet är Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings (före detta Länshem Fastighetsförmedling) 130 bobutiker runt om i landet.

Marknadskommentar

Sveriges ekonomi fortsätter att ha en stark tillväxt, den starkaste sedan 1970, med en tillväxttakt på 5,5 procent för 2010 och 7,3 procent för det fjärde kvartalet enligt SCB. 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

mot slutet av året, trots vissa initiala korrigeringar då Riksbanken avslutade det strukturella likviditetsstödet i oktober 2010.

Huspriset utvecklingen 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 bolånekunder

Enligt Svenskt Kvalitetsindex 2010 har Länsförsäkringar Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden. Länsförsäkringar får toppbetyg i alla uppmätta kategorier och det högsta betyg som uppmätts någonsin i bolånemätningen. Särskilt servicekvalitet rankas högt bland Länsförsäkringars kunder.

Antalet kunder ökade med 11 procent eller 15 000 till 149 000 (134 000) under 2010. Av bolånekunderna har 79 (77) procent Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Resultatet före kreditförluster ökade med 11 procent till 150 (135) miljoner kronor och rörelseresultatet ökade med 8 procent till 152 (141) miljoner kronor, vilket förklaras av ett ökat räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 3,5 (4,1) procent.

Intäkter

Räntenettet ökade med 42 procent eller 121 miljoner kronor till 406 (285) miljoner kronor. Ett högre marknadsränteläge och en prissättning anpassad till de längre löptiderna på upplåningsmarknaden stärkte räntenettet under året tillsammans med större affärsvolym. Placeringsmarginalen stärktes till 0,40 (0,38) procent. Avsättning för avgift till stabilitetsfond belastade räntenettet med 15 (10) miljoner kronor. Totalt ökade rörelseintäkterna med 8 procent eller 16 miljoner kronor till 218 (202) miljoner kronor.

Provisionsnettot minskade till -196 (-161) miljoner kronor och förklaras av högre ersättningar till länsförsäkringsbolagen.

Nettoresultatet av finansiella poster minskade till 8 (77) miljoner kronor till följd av att det högre marknadsränteläget gör att kunderna i lägre utsträckning än under föregående år förtidsinlöser lån med längre bindningstid.

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent till 67 (66) miljoner kronor. K/I-talet före kreditförluster stärktes till 0,31 (0,33) och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,30 (0,30).

Kreditförluster

Återvinningarna översteg kreditförlusterna och uppgick netto till 1 (5) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på

0 (–0,01) procent. Reserven uppgick till 42 (42) miljoner kronor, vilket motsvarar 0,05 (0,05) procent i förhållande till utlåning. Osäkra fordringar uppgick till 9 (3) miljoner kronor, vilket motsvarar en andel osäkra fordringar på 0,01 (0) procent. För mer information om kreditförluster, reserveringar och osäkra fordringar, se noterna 13 och 17.

Utlåning

Utlåning till allmänheten ökade med 18 procent eller 12 miljarder kronor till 80 (68) miljarder kronor och har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning till hushåll ökade till 4,1 (3,8) procent under 2010 och andelen av marknadstillväxten var 7 procent under året.

Säkerhetsmassa

I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten, den så kallade säkerhetsmassan, enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Utlåningen sker enbart i Sverige. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, var 60 (59) procent och det genomsnittliga engagemanget per låntagare var 837 000 (793 000) kronor den 31 december 2010. Faktisk OC uppgick till 21,9 (18,4) procent.

Låneportföljens kvalitet fortsätter att vara hög. Den geografiska spridningen i Sverige är god och säkerheterna består av privatbostäder – villor och bostadsrätter, samt till en mindre del fritidshus.

Upplåning

Emitterade värdepapper ökade med 46 procent eller 25 miljarder kronor till 80 (55) miljarder kronor. Under året emitterades nominellt 44,0 (32,9) miljarder kronor säkerställda obligationer varav motsvarande nominellt 10,6 (0) miljarder kronor emitterades på den internationella marknaden. Återköpta värdepapper uppgick till nominellt 8,0 (17,2) miljarder kronor och förfallna värdepapper uppgick till nominellt 10,5 (3,4) miljarder kronor under året.

Likviditet

Likviditeten är fortsatt stark. På särskilda kontot fanns 8,1 (9,1) miljarder kronor placerat den 31 december 2010. Fyllnadssäkerheterna, som uppgick till 15 (2) miljarder kronor, bestod till 80 (100) procent av svenska säkerställda obligationer med högsta rating och till 20 (0) procent av svenska statsobligationer. Nivån på fyllnadssäkerheterna motsvarar refinansieringsbehovet avseende samtliga förfall under 2011.

Rating

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

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

Kapitaltäckning

Länsförsäkringar Hypotek tillämpar reglerna för intern riskklassificering (IRK). Den avancerade riskklassificeringsmetoden ger störst möjligheter att strategiskt och operativt hantera kreditrisker och den används för alla hushållsexponeringar. För övriga exponeringar används tills vidare schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Övergångsreglerna från Basel I till Basel II har förlängts till och med 2011 och innebär att kapitalkravet uppgår till 80 procent.

Primärkapital, netto, uppgick till 3 547 (2 836) miljoner kronor och primärkapitalrelationen enligt Basel II uppgick till 19,7 (20,3) procent den 31 december 2010. Kapitalbasen uppgick till 4 003 (3 374) miljoner kronor och kapitaltäckningsgraden enligt Basel II till 22,3 (24,2) procent. För mer information om kapitaltäckningsberäkningen, se avsnittet Risker och kapitalhantering, sidan 24.

Medarbetare

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

Medarbetarna arbetar utifrån en väl etablerad affärsplaneringsmodell där individ- och grupp mål är direkt länkade till företagets 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 företagsledningen. Rekrytering sker såväl externt som internt. Medelantalet anställda uppgick till 4 (5) under året. För mer information om ersättningar och förmåner se not 10 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar.

Miljö

Bolåneverksamhetens 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.

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

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

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

Händelser efter årets utgång

I januari tillkännagavs att Mats Ericsson skulle avgå som styrelseordförande i Länsförsäkringar Hypotek och som verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank den 1 mars 2011 för att bli verk-

ställande direktör i Länsförsäkringar Fastighetsförmedling. Anders Borgcrantz tillträdde som verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank den 1 mars 2011 tills den nyutsedde verkställande direktören, Rikard Josefson, tillträder senast efter sommaren. Som ny styrelseordförande i Länsförsäkringar Hypotek har utsetts Anders Borgcrantz. Göran Laurén, tidigare ställföreträdande verkställande direktör och finanschef, tillträdde den 1 mars 2011 som ny verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Kr	
Fond för verkligt värde	29 663 588
Balanserad vinst	2 789 449 070
Lämnat koncernbidrag, netto	-131 001 750
Erhållet aktieägartillskott	745 000 000
Årets resultat	104 782 398
Att disponera	3 537 893 306

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 3 537 893 306 kronor, varav 29 663 588 kronor till fond för verkligt värde.

Risker och kapitalhantering

Riskhantering ska utföras av medarbetarna i hypoteksverksamheten. På så sätt åstadkoms att risktänkandet 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. Hypoteksverksamheten ska kännetecknas av en låg riskprofil vars bas bygger på en utlåningsverksamhet som har fokus på det egna boendet. Kreditrisken blir därmed den största enskilda risken för Länsförsäkringar Hypotek. De risker som dessutom måste hanteras 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 bolagets intjäningsförmåga.

De övergripande riktlinjerna för risktolerans och strategierna kring risktagande innebär att volymtillväxt och ökad lönsamhet inte ska ske på bekostnad av fler eller större risker. Detta ställer krav på att risker i verksamheten på ett oberoende sätt kontinuerligt identifieras, mäts, kontrolleras, värderas och rapporteras och att riskerna står i proportion till verksamhetens storlek, produktutveckling och

tillväxt. De totala riskerna sammanställs minst årligen i en intern kapitalutvärdering (IKU) och jämförs med det kapital som finns i bolaget för att säkerställa en god kapitalisering.

Styrelsen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att trygga tillgångarna och skapa en riskmedvetenhet i verksamheten. Det uppnås bland annat genom att styrelsen årligen fastställer centrala risktoleranser och riskstrategier som säkerställer en sund och välbalanserad process mellan risktagande och riskhantering. En sådan process ska kännetecknas av medvetet fokus på förändringar i verksamheten och dess närliggande omgivning. I styrelsens ansvar ligger även att fastställa de metoder, modeller, system och processer som är en del av den interna mätningen, kontrollen och rapporteringen av identifierade risker. Styrelsen ska via funktionerna Compliance, Riskcontrol och Internrevision även tillse att regelefterlevnad och risker hanteras på ett tillfredsställande sätt.

Verkställande direktören

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

Verkställande direktören i moderbolaget Länsförsäkringar Bank är ordförande i Asset Liability Committee (ALCO), vars huvuduppgift är att följa upp bankkoncernens och Länsförsäkringar Hypoteks 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 i Länsförsäkringar Bank och ansvarar inför styrelsen att riskpolicies följs, risklimiter övervakas och att överträdelser rapporteras till styrelsen. Dessutom ansvarar Riskcontrol för valideringen av riskklassificeringssystemet och användningen av det i verksamheten.

En av de viktigaste arbetsuppgifterna för Riskcontrol är att arbeta 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 har ansvaret för att överskridna limiter rapporteras till verkställande direktören och styrelsen.

Kreditrisker

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

Kreditprocessen

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

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

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

Länsförsäkringsbolagen har god kunskap om sina kunder, mycket god lokal marknadskännedom 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 gör löpande en uppföljning och kvalitetsgranskning av låneportföljen och kredittagarnas återbetalningsförmåga.

Riskklassificeringssystemet

Riskklassificeringssystemet är en central del av kreditprocessen och består av metoder, modeller, processer, kontroller och IT-system för att stödja och vidareutveckla kvantifieringen av kreditrisker. Specifikt används riskklassificeringssystemet vid

- Kreditprocessen
- Uppföljning och rapportering
- Kapitalkravsberäkning
- Kapitalallokering

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

För varje motpart beräknas initialt ett PD som ska 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 baserad på statistisk analys, så kallad credit scoring. I modellerna beaktas både intern och extern information.

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

PD-klass 2010-12-31	PD (%)	Mkr
1	0,05	2 396
2	0,10	5 366
3	0,20	24 122
4	0,40	28 279
5	0,80	11 237
6	1,60	3 349
7	3,20	952
8	6,40	470
9	12,80	226
10	25,60	121
11	51,20	196
Fallissemang	100,00	102
Totalt IRK		76 816
Ej IRK-klassificerade		2 892
Utlåning till allmänheten, brutto		79 708

Kreditkvalitet

Utlåningen ökade till 80 (68) miljarder kronor. I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten som regleras av lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Med säkerställda obligationer menas obligationer förenade med förmånsrätt i de delar av emissionsintitutets tillgångsmassa som lagstiftningen godkänner, den så kallade säkerhetsmassan. Resterande utlåning avser bland annat flerbostadsfastigheter, som kvalificerar sig för att ingå i säkerhetsmassan, men som Länsförsäkringar valt att exkludera för att hålla en enhetlig profil med privatbostäder som säkerhet i den säkerställda verksamheten.

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 tillgodoavanden hos centralbanker	2 820,7	0
Utlåning till kreditinstitut	8 155,8	9 389,0
Utlåning till allmänheten	79 666,7	67 535,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 483,3	2 056,7
Derivatinstrument	995,9	1 416,8
Övriga tillgångar	1,0	0,1
Upplupna intäkter	1 419,3	643,5
<i>Kreditriskexponering avseende poster inom linjen</i>		
Lånelöften och andra kreditåtaganden	3 226,3	3 064,8
Totalt	108 769,0	84 106,8

Säkerhetsmassa

Säkerhetsmassan hade en volym om 77 (65) miljarder kronor den 31 december 2010. Den geografiska spridningen i Sverige är god och säkerheterna består av privatbostäder – villor och bostadsrätter samt till en mindre del fritidshus. Kreditportföljens kvalitet fortsätter att vara hög. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) var 60 (59) procent och det genomsnittliga engagemanget per låntagare var 837 000 (793 000) kronor. En marknadsvärdeuppdatering för samtliga villor, bostadsrätter och fritidshus i låneportföljen genomfördes per den 31 december 2010.

Säkerhetsfördelad utlåningsportfölj, Länsförsäkringar Hypotek

Säkerhet	2010-12-31		2009-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Småhus och fritidshus	62 516	78	53 910	80
Bostadsrätter	15 036	19	12 205	18
Flerbostadsfastigheter	1 994	3	1 312	2
Övrigt	162	0	109	0
Totalt	79 708	100	67 536	100

Säkerhetsmassa	2010-12-31	2009-12-31
Volym, mdr (svenska bostadslån)	77	65
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV ¹⁾ , %	60	59
Genomsnittlig kreditålder, månader	50	50
Antal lån	200 576	178 407
Antal fastigheter	92 147	83 003
Genomsnittligt engagemang, Tkr	837	793
Genomsnittligt lån, Tkr	382	366
Räntetyp, upp till och med 12 mån, %	67	67
Räntetyp, mer än 12 mån, %	33	33
OC ²⁾ , kontraktuell nivå, %	10	9
OC ²⁾ , faktisk nivå, %	21,9	18,4
Särskilda kontot ³⁾ , mdr	8,1	9,1
Särskilda kontots andel av säkerhetsmassan, %	8,2	11,9
Fyllnadssäkerheter, mdr	15,0	2,0

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

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

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

Geografisk fördelning av säkerhetsmassan

Region	2010-12-31, %	2009-12-31, %
Stockholm	17	17
Mellersta Sverige	40	39
Södra Sverige	14	15
Västra Sverige	21	21
Norra Sverige	8	8
Totalt	100	100

LTV-fördelad säkerhetsmassa

LTV-intervall	2010-12-31		2009-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
0–5	77	0,1	74	0,1
5–10	359	0,5	342	0,5
10–15	663	0,9	653	1,0
15–20	961	1,3	955	1,5
20–25	1 259	1,6	1 214	1,9
25–30	1 571	2,0	1 531	2,3
30–35	2 000	2,6	1 964	3,0
35–40	2 564	3,3	2 454	3,8
40–45	2 956	3,9	2 904	4,4
45–50	3 764	4,9	3 731	5,7
50–55	4 656	6,1	4 736	7,3
55–60	5 710	7,4	5 654	8,7
60–65	7 250	9,5	7 233	11,1
65–70	9 943	13,0	10 139	15,5
70–75	32 936	42,9	21 699	33,2
Totalt	76 669	100,0	65 283	100,0

Fastighetsfördelad säkerhetsmassa

Engagemangsintervall, Tkr	2010-12-31		2009-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
< 500	9 313	12	8 899	14
500 – 1 000	20 595	27	18 630	29
1 000 – 1 500	19 449	25	16 461	25
1 500 – 2 000	13 156	17	10 693	16
2 000 – 2 500	7 275	10	5 602	9
2 500 – 5 000	6 661	9	4 856	7
> 5 000	220	0	143	0
Totalt	76 669	100	65 283	100

Endast 36 fastighetsengagemang i säkerhetsmassan är över 5 miljoner kronor. 64 (68) procent av engagemangen i säkerhetsmassan är högst 1,5 miljoner kronor.

Säkerhetsfördelad säkerhetsmassa

Säkerhet	2010-12-31		2009-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Småhus	61 135	80	52 659	81
Bostadsrätter	14 928	19	12 144	18
Fritidshus	606	1	480	1
Totalt	76 669	100	65 283	100

Stresstest av säkerhetsmassan

Vid ett stresstest på säkerhetsmassan med 20 procents prisfall på marknadsvärdet i utlåningsportföljen steg viktat genomsnittligt LTV till 68 procent jämfört med faktiskt viktat genomsnittligt LTV om 60 procent den 31 december 2010.

Osäkra fordringar

Osäkra fordringar uppgick till 9 (3) miljoner kronor, vilket motsvarar en andel osäkra fordringar på 0,01 (0) procent av utlåningsportföljen. Återvinningarna översteg kreditförlusterna och uppgick netto till 1 (5) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0 (–0,01) procent. Osäkra fordringar och kreditförluster utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen.

Osäkra lånefordringar, säkerhetsfördelade, Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Villa	9,2	3,4
Bostadsrätter	0,1	0
Totalt	9,3	3,4

Oreglerade lånefordringar, ingår inte i osäkra fordringar,

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
10–19 dagar	–	–
20–39 dagar	26,6	26,8
40–60 dagar	0,3	5,0
Totalt	26,9	31,8

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 är en fordran som är mer än 9 dagar och upp till 60 dagar förfallen. Analysen avser i sin helhet utlåning till allmänhet.

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

Motpartsrisker

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

Finansiella risker

Finansiella risker måste, likt övriga risker, löpande på ett strukturerat och homogent sätt identifieras, mätas, kontrolleras och rapporteras på det sätt som styrelsen fastställt. Det övergripande ramverket för den finansiella verksamheten inom Länsförsäkringar Hypotek definieras i den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Finanspolicyn uttrycker styrelsens inriktning beträffande hanteringen av de finansiella riskerna. Finanspolicyn omfattar primärt hanteringen av:

- Ränterisk
- Likviditetsrisk
- Finansieringsrisk
- Valutarisk

Ränterisk

Ränterisk uppstår om tillgångar, skulder och derivat inte har en matchning av räntebindningstider. I möjligaste mån ska den fasta utlåningen matchas med motsvarande upplåning alternativt via ränteswappar. Det innebär att några tidsgap i princip ej ska finnas. I praktiken är detta en omöjlighet, vilket leder till att styrelsen har fastställt ränterisklimiter. Dessa limiter är emellertid så konservativt satta att grundprincipen om matchning ändå ska gälla. Finanspolicyn anger ränterisken såsom effekten av 100 punkters parallellförskjutning av avkastningskurvan. En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2010 ha medfört en ökning av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat med 54 (26) miljoner kronor.

Likviditetsrisk och finansieringsstrategi

Styrelsen beslutar årligen om en finanspolicy som är ett ramverk för den finansiella verksamheten, där styrelsen uttrycker inriktningen beträffande hantering av finansiella risker.

Styrelsens huvudmål är att hanteringen av likviditet och finansiering skall säkerställas genom god framförhållning, funktionsåtskillnad samt god kontroll. Limiter och riktlinjer är satta för varje risktyp avseende bolåneverksamheten och ska uppdateras vid behov.

Styrelsen beslutar även om likviditets- och finansieringsstrategin, som är baserad på affärsplanen för det kommande året och ska understödja uppfyllandet av uppsatta affärs mål samt hanteringen av finansiella risker. Avvikelser från affärsplanen 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 i moderbolaget Länsförsäkringar Bank. 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 ska 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 Hypotek hanteras av Treasury-enheten på moderbolaget Länsförsäkringar Bank. Likviditetsrisken kvantifieras genom likviditetsprognoser som dels innehåller samtliga finansiella kassaflöden och dels förväntade kassaflöden med antagen nettoutlåningsökning. Daglig rapportuppföljning görs om likviditetsportföljens storlek och struktur. Likviditeten kan därmed på daglig basis följas utifrån dessa rapporter. Rapporterna innehåller även utfall av olika stressscenarios för likviditeten. Likviditetsportföljen är dimensionerad för att under alla förutsättningar klara cirka tre månaders normal verksamhet utan upplåningsaktivitet på kapitalmarknaden. För mer information om likviditetsportföljen, se förvaltningsberättelsen sidan 15. Med normal verksamhet inbegrips även den förväntade tillväxten i utlåningsportföljen.

Likviditetsrisken definieras som risken att Länsförsäkringar Hypotek genom brist på likvida medel, ej kan fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till avsevärt ökad kostnad. Denna definition har en nära koppling till definitionen av finansieringsrisken. Likviditetsrisken avser också risken för 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 höglíkvida instrument i form av domestika statspapper och domestika säkerställda obligationer. Se även avsnittet Upplåning och likviditet på sidan 12.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken innebär att bolaget vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Definitionen har en nära koppling till definitionen av likviditetsrisk. Genom att dels använda ett så stort antal finansieringskällor som möjligt med vidgad investerarbaserad och dels att sprida finansieringsförfallen över tiden minskar finansieringsrisken. Finanspolicyn stipulerar dessutom att den genomsnittliga räntebindingstiden i utlåningen ska ses som en lägsta nivå på den genomsnittliga finansieringstiden. Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har högsta kreditbetyg från både Moody's och Standard and Poor's.

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

2010-12-31, 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									
Belåningsbara statsskuld						2 820,7			2 820,7
Utlåning till kreditinstitut	8 155,8								8 155,8
Utlåning till allmänheten	35 967,6	13 891,0	3 727,8	5 138,8	14 687,3	4 778,9	1 501,3	-26,0	79 666,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					5 595,4	6 887,9			12 483,3
Övriga tillgångar								2 543,0	2 543,0
Summa tillgångar	44 123,4	13 891,0	3 727,8	5 138,8	20 282,7	14 487,5	1 501,3	2 517,0	105 669,5
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	17 740,9	33,4	0,1	32,7				37,3	17 844,4
Emitterade värdepapper	1 000,0	12 414,4	7 949,3	288,5	19 585,1	25 551,3	12 906,8		79 695,4
Övriga skulder								4 006,4	4 006,4
Efterställda skulder		501,0							501,0
Eget kapital								3 622,3	3 622,3
Summa skulder och eget kapital	18 740,9	12 948,8	7 949,4	321,2	19 585,1	25 551,3	12 906,8	7 666,0	105 669,5
Differens tillgångar och skulder	25 382,5	942,2	-4 221,6	4 817,6	697,6	-11 063,8	-11 405,5	-5 149,0	0
Räntederivat, nominella värden netto	-265,2	-23 029,5	4 835,0	-4 627,4	-189,8	11 687,8	11 109,5		
Nettoexponering	25 117,3	-22 087,3	613,4	190,1	507,8	624,0	-296,0	-5 149,0	
2009-12-31, 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									
Utlåning till kreditinstitut	9 389,0								9 389,0
Utlåning till allmänheten	31 949,8	12 614,6	4 735,9	4 264,5	10 052,3	2 296,8	1 645,1	-23,1	67 535,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper						2 056,7			2 056,7
Övriga tillgångar								2 768,4	2 768,4
Summa tillgångar	41 338,8	12 614,6	4 735,9	4 264,5	10 052,3	4 353,5	1 645,1	2 745,3	81 750,0
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	14 713,1	1 126,9	78,8	4 255,9	66,2			235,3	20 476,2
Emitterade värdepapper	990,9	14 728,4	4 601,0	809,3	14 164,3	18 949,2	436,4		54 679,5
Övriga skulder								3 134,9	3 134,9
Efterställda skulder		74,0	501,0						575,0
Eget kapital								2 884,4	2 884,4
Summa skulder och eget kapital	15 704,0	15 929,3	5 180,8	5 065,2	14 230,5	18 949,2	436,4	6 254,6	81 750,0
Differens tillgångar och skulder	25 634,8	-3 314,7	-444,9	-800,7	-4 178,2	-14 595,7	1 208,7	-3 509,3	0
Räntederivat, nominella värden netto	-1 316,9	-20 442,7	1 870,0	-2 031,5	5 238,8	14 941,8	-1 129,0		-2 869,5
Nettoexponering	24 317,9	-23 757,4	1 425,1	-2 832,2	1 060,6	346,1	79,7	-3 509,3	

Likviditetsexponering finansiella instrument

– Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterade värden)

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	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuld-förbindelser				2 550,0			2 550,0	2 820,7	2 820,7
Utlåning till kreditinstitut	8 155,8						8 155,8	8 155,8	
Utlåning till allmänheten				212,1	79 480,7		79 692,8	79 666,7	79 125,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				12 075,0			12 075,0	12 483,3	12 483,3
Övriga tillgångar						2 543,0	2 543,0	2 543,0	
Summa	8 155,8			14 837,1	79 480,7	2 543,0	105 016,6	105 669,5	94 429,0
Skulder									
Skulder till kreditinstitut		3 015,2	14 843,2				17 858,4	17 844,4	
Emitterade värdepapper		1 000,0	15 147,2	49 914,1	12 459,5		78 520,8	79 695,4	63 554,8
Övriga skulder						4 006,4	4 006,4	4 006,4	
Efterställda skulder					501,0		501,0	501,0	501,0
Summa skulder	–	4 015,2	29 990,4	49 914,1	12 960,5	4 006,4	100 886,6	102 047,2	64 055,8
Differens tillgångar och skulder	8 155,8	–4 015,2	–29 990,4	–35 077,0	66 520,2	–1 463,4	4 130,0		
Beviljade men ej utbetalda lån		3 226,3					3 226,3		
Total skillnad exklusive derivat	8 155,8	–7 241,5	–29 990,4	–35 077,0	66 520,2	–1 463,4	903,7		

2009-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Utlåning till kreditinstitut	9 389,0						9 389,0	9 389,0	
Utlåning till allmänheten			5,0	297,6	67 256,4		67 559,0	67 535,9	66 956,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				2 000,0			2 000,0	2 056,7	2 056,7
Övriga tillgångar						645,0	645,0	645,0	
Summa	9 389,0		5,0	2 297,6	67 256,4	645,0	79 593,0	79 626,6	69 013,1
Skulder									
Skulder till kreditinstitut		12 504,2	13 236,0	80,1		35,3	25 855,6	20 476,2	66,2
Emitterade värdepapper		4 463,2	10 620,4	38 737,4	446,0		54 267,0	54 679,5	39 586,0
Övriga skulder						1 534,2	1 534,2	1 534,2	
Efterställda skulder					575,0		575,0	575,0	575,0
Summa skulder		16 967,4	23 856,4	38 817,5	1 021,0	1 569,5	82 231,8	77 264,9	40 227,2
Differens tillgångar och skulder	9 389,0	–16 967,4	–23 851,4	–36 519,9	66 235,4	–924,5	–2 638,8		
Beviljade men ej utbetalda lån		3 064,8					3 064,8		
Total skillnad exklusive derivat	9 389,0	–20 032,2	–23 851,4	–36 519,9	66 235,4	–924,5	–5 703,6		

Likviditetsexponering derivat

2010-12-31, Mkr	< 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	136,0	-30,5	945,2	164,8	1 215,5
Övriga derivat					
Valutarelaterade					
Ränterelaterade	-45,7				-45,7
Total skillnad derivat	272,3	74,6	1 511,7	274,0	2 132,7
2009-12-31, Mkr	< 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	-139,6	310,9	1 325,0	-160,4	1 335,9
Övriga derivat					
Valutarelaterade	418,7				418,7
Ränterelaterade					
Total skillnad derivat	276,7	449,6	1 537,8	-53,5	2 210,6

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 bolåneverksamheten.

Kategorisering av operativ risk sker huvudsakligen i följande områden:

- Interna oegentligheter
- Extern brottslighet
- Legal risk
- Skada på fysiska tillgångar
- Avbrott och störning i verksamhet eller system
- Affärsförhållanden
- Transaktionshantering och processtyrning
- Arbetsförhållanden och arbetsmiljö

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

Syftet med analysen är att:

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

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

Incidenthantering

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

Modell för bedömning av operativa risker

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

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

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

Affärsrisker

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

Kapitalhantering och Intern kapitalutvärderingsprocess (IKU)

Länsförsäkringar Hypotek är en del av bankkoncernens IKU. Bankkoncernens interna kapitalutvärderingsprocess (IKU) är utformad efter de krav som ställs i Basel II-regelverket liksom de krav som styrelsen ställer på verksamheten och interna behov från en allt mer komplex affärsverksamhet. Regelverket, som är riktat mot de finansiella företagens interna kapitalutvärderingsprocesser, är principbaserat och övergripande till sin natur. I stor utsträckning innebär detta att Länsförsäkringar Hypotek har möjligheten, såväl som skyldigheten, att själv utforma sin process och i förlängningen dess omfattning och sofistikeringsnivå. Tillvägagångssätt, genomförande och resultat ska för bankkoncernen årligen rapporteras till Finansinspektionen. CFO i moderbolaget Länsförsäkringar Bank är ansvarig för att driva processarbetet som ska leda fram till en intern kapitalutvärdering för bankkoncernen och ett underlag för affärsplanering och beslut om kapitalmål och kapitalprognos i styrelsen. Processen ska genomföras årligen och innehåller följande aktiviteter:

- Genomgång av samtliga risker
- Riskbedömning
- Stresstester
- Kapitalberäkningar

Minst en gång per år ska de grundläggande förutsättningarna för stresstester diskuteras i styrelsen. Denna diskussion ska vara vägledande för verksamhetens fortsatta arbete med stresstester. Arbetet med stresstester utgår från ett antal scenarier och deras påverkan på risken i bankkoncernen. För mer detaljerad information om Basel II hänvisas till Pelare 3-rapporten Risk och kapitalhantering i Länsförsäkringar Bankkoncernen på hemsidan www.lansforsakringar.se/finansielletbank.

KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Primärkapital, brutto	3 592,6	2 873,9
Avgår IRK underskott	-45,2	-37,4
Primärkapital, netto	3 547,4	2 836,5
Supplementärt kapital	501,0	575,0
Avdrag supplementärt kapital	-45,2	-37,4
Summa kapitalbas	4 003,2	3 374,1
Risikvägda tillgångar enligt Basel II	17 973,4	13 963,0
Risikvägda tillgångar enligt övergångsregler	38 431,9	31 599,2
Kapitalkrav		
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	370,9	145,4
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	1 046,8	955,8
Kapitalkrav för operativa risker	20,2	15,8
Kapitalkrav	1 437,9	1 117,0
Justering enligt övergångsregler	1 636,7	1 410,9
Summa kapitalkrav	3 074,6	2 527,9
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	19,74	20,31
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	22,27	24,16
Kapitaltäckningskvot enligt Basel II	2,78	3,02
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	9,23	8,98
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler, %	10,42	10,68
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,30	1,33
Särskilda uppgifter		
IRK Reserveringar överskott(+)/underskott (-)	-90,4	-74,8
IRK Total reserveringar (+)	40,1	39,1
IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-130,5	-113,9

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutsexponeringar	50,2	28,5
Företagsexponeringar	1,6	12,5
Hushållsexponeringar	123,5	-
Exponeringar med säkerhet i fastighet	91,5	85,3
Oreglerade poster	0,3	0,6
Säkerställda obligationer	102,4	16,9
Övriga poster	1,4	1,6
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	370,9	145,4
Kreditrisk enligt IRK-metoden		
Hushållsexponeringar		
Fastighetskrediter	971,0	953,4
Övriga hushållsexponeringar	1,7	2,4
Summa hushållsexponeringar	972,7	955,8
Företagsexponeringar	74,2	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK-metoden	1 046,9	955,8
Operativa risker		
Schablonmetoden	20,2	15,8
Summa kapitalkrav för operativa risker	20,2	15,8
Kapitaltäckningsanalys enligt Basel I		
Primärt kapital	3 592,6	2 873,9
Supplementärt kapital	501,0	575,0
Summa kapitalbas	4 093,6	3 448,9
Risikvägda tillgångar	49 452,1	40 667,2
Kapitalkrav för kreditrisker	3 956,2	3 253,4
Primärkapitalrelation, %	7,26	7,07
Kapitaltäckningsgrad, %	8,28	8,48
Kapitaltäckningskvot	1,03	1,06

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 Hypotek AB (Länsförsäkringar Hypotek) är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB. Länsförsäkringar Bank AB med dotterbolag ingår i Länsförsäkringar AB-koncernen. Länsförsäkringar Hypotek följer inte Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) mot bakgrund av den tidigare bedömningen att bolaget inte är av sådant publikt intresse att det kan anses motiverat att följa Koden. Länsförsäkringar Hypoteks moderbolag, Länsförsäkringar Bank AB, följer däremot Koden.

Bolagsstämma

Aktieägaren utövar sin rösträtt på bolagsstämman. Vid stämman röstar aktieägare för fulla antalet ägda aktier. 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.

Verkställande direktören för moderbolaget Länsförsäkringar Bank lämnar, i samråd med koncernchefen för Länsförsäkringar AB, förslag till styrelse och revisorer i Länsförsäkringar Hypotek samt förslag till ersättning för dessa.

Styrelsens sammansättning

Styrelsen för Länsförsäkringar Hypotek ska enligt bolagsordningen bestå av fem till tio bolagsstämmovalda ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamot väljs på årsstämman för en mandattid om ett år. Länsförsäkringar Hypotek har ingen tidsgräns för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen och ingen åldersgräns för styrelseledamöter. Styrelsens ordförande utses av bolagsstämman.

Sammanlagt består styrelsen av fem ordinarie ledamöter. Styrelsens ordförande är verkställande direktören i Länsförsäkringar Bank AB. Verkställande direktören i Länsförsäkringar Hypotek ingår i styrelsen. Närmare presentation av ledamöterna finns på sidan 48.

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 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.

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

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

Styrelsen ansvarar 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 och 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 bankkoncernnivå.

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

Femårsöversikt

RESULTATRÄKNING

Mkr	2010	2009	2008	2007	2006
Ränteintäkter	4 018,9	3 641,8	5 146,8	3 102,5	1 484,8
Räntekostnader	-3 613,1	-3 356,4	-4 785,8	-2 866,0	-1 302,7
Räntenetto	405,8	285,4	361,0	236,5	182,1
Provisionsnetto	-196,2	-160,8	-174,8	-127,6	-107,4
Nettoresultat av finansiella poster	8,0	76,8	8,5	-0,1	8,1
Övriga rörelseintäkter	0	0,1	0,1	0,3	0,1
Summa rörelseintäkter	217,6	201,5	194,8	109,1	82,9
Personalkostnader	-10,4	-10,7	-11,1	-8,4	-6,2
Övriga administrationskostnader	-57,0	-55,4	-54,5	-45,2	-51,0
Summa rörelsekostnader	-67,4	-66,1	-65,6	-53,6	-57,2
Resultat före kreditförluster	150,2	135,4	129,2	55,5	25,7
Kreditförluster, netto	1,3	5,4	-0,2	2,6	10,0
Rörelseresultat	151,5	140,8	129,0	58,1	35,7
Skatt på årets resultat	-46,7	-40,9	-36,2	-16,4	-10,0
Årets resultat	104,8	99,9	92,8	41,7	25,7

BALANSRÄKNING

Mkr	2010	2009	2008	2007	2006
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 820,7	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	8 155,8	9 389,0	9 723,0	-	174,5
Utlåning till allmänheten	79 666,7	67 535,9	53 592,4	47 308,0	36 448,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 483,3	2 056,7	-	-	-
Derivat	995,9	1 416,8	2 167,5	467,3	141,0
Övriga tillgångar och upplupna intäkter	1 547,1	1 351,6	1 701,1	557,0	119,2
Summa tillgångar	105 669,5	81 750,0	67 184,0	48 332,3	36 882,9
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	17 844,4	20 476,2	18 221,0	6 067,6	33 496,8
Upplåning från allmänheten	-	-	-	-	437,3
Emitterade värdepapper	79 695,4	54 679,5	42 284,8	36 797,8	-
Derivat	1 864,8	842,8	1 188,8	307,7	73,1
Övriga skulder och upplupna kostnader	2 141,4	2 291,9	2 475,5	2 420,0	548,2
Avsättningar	0,2	0,2	0,2	0,2	-
Efterställda skulder	501,0	575,0	662,6	512,6	362,6
Eget kapital	3 622,3	2 884,4	2 351,1	2 226,4	1 964,9
Summa skulder och eget kapital	105 669,5	81 750,0	67 184,0	48 332,3	36 882,9

NYCKELTAL	2010	2009	2008	2007	2006
Räntabilitet på eget kapital, %	3,5	4,1	4,1	2,0	1,5
Avkastning på totalt kapital, %	0,15	0,19	0,23	0,13	0,10
Placeringsmarginal, %	0,40	0,38	0,65	0,53	0,52
K/I-tal före kreditförluster	0,31	0,33	0,34	0,49	0,69
K/I-tal efter kreditförluster	0,30	0,30	0,34	0,47	0,57
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	22,3	24,2	27,6	28,9	-
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler, %	10,4	10,7	10,5	10,5	11,2 ¹⁾
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	19,7	20,3	21,6	23,7	-
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler, %	9,2	9,0	8,2	8,6	9,4 ¹⁾
Andel osäkra fordringar, netto %	0,01	0	0,11	0,09	0,10
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,05	0,05	0,07	0,08	0,10
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, %	0	-0,01	0	-0,01	-0,03

¹⁾ Enligt Basel I.

Resultaträkning

Mkr	Not	2010	2009
Ränteintäkter	4	4 018,9	3 641,8
Räntekostnader	5	-3 613,1	-3 356,4
Räntenetto		405,8	285,4
Provisionsintäkter	6	1,9	2,0
Provisionskostnader	7	-198,1	-162,8
Nettoresultat av finansiella poster	8	8,0	76,8
Övriga rörelseintäkter	9	0	0,1
Summa rörelseintäkter		217,6	201,5
Personalkostnader	10	-10,4	-10,7
Övriga administrationskostnader	11,12	-57,0	-55,4
Summa rörelsekostnader		-67,4	-66,1
Resultat före kreditförluster		150,2	135,4
Kreditförluster netto	13	1,3	5,4
Rörelseresultat		151,5	140,8
Skatt	14	-46,7	-40,9
Årets resultat		104,8	99,9

Rapport över totalresultat

Mkr	2010	2009
Årets resultat	104,8	99,9
Övrigt totalresultat		
<i>Finsliella tillgångar som kan säljas</i>		
Förändring i verkligt värde	25,9	14,3
Skatt	-6,8	-3,8
Årets övriga totalresultat, netto efter skatt	19,1	10,5
Årets totalresultat	123,9	110,4

Balansräkning

Mkr	Not	2010-12-31	2009-12-31
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15	2 820,7	-
Utlåning till kreditinstitut	16	8 155,8	9 389,0
Utlåning till allmänheten	17	79 666,7	67 535,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18	12 483,3	2 056,7
Derivat	19	995,9	1 416,8
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	20	126,4	706,6
Övriga tillgångar	22	1,0	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	1 419,7	644,9
Summa tillgångar		105 669,5	81 750,0
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	24	17 844,4	20 476,2
Emitterade värdepapper	25	79 695,4	54 679,5
Derivat	19	1 864,8	842,8
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	20	-378,9	754,0
Uppskjutna skatteskulder	21	10,5	3,7
Övriga skulder	26	146,3	127,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	2 363,5	1 406,6
Avsättningar	28	0,2	0,2
Efterställda skulder	29	501,0	575,0
Summa skulder		102 047,2	78 865,6
Eget kapital	31		
Aktiekapital, 70 335 aktier		70,3	70,3
Reservfond		14,1	14,1
Fond för verkligt värde		29,6	10,5
Balanserade vinstmedel		3 403,5	2 689,6
Årets resultat		104,8	99,9
Summa eget kapital		3 622,3	2 884,4
Summa skulder och eget kapital		105 669,5	81 750,0
Poster inom linjen	32		
För egna skulder ställda säkerheter/panter		79 628,9	75 188,5
Övriga ställda säkerheter/panter		Inga	Inga
Eventualförpliktelser		1 483,3	738,3
Övriga åtaganden		3 226,3	3 064,8
Övriga noter			
Bolagsuppgifter	1		
Redovisningsprinciper	2		
Segmentsredovisning	3		
Tillgångar och skulder utländsk valuta	30		
Finansiella tillgångar och skulder per kategori	33		
Värderingsmetoder för verkligt värde	34		
Kapitaltäckningsanalys	35		
Upplysningar om närstående	36		
Händelser efter balansdagen	37		

Kassaflödesanalys (indirekt metod)

Mkr	2010	2009
Likvida medel vid årets början	160,6	0,3
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före skatt	151,5	140,8
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	197,4	63,8
<i>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Förändring av belåningsbara statsskuldförbindelser	-2 891,3	-
Förändring av utlåning till kreditinstitut	1 095,5	-9 228,4
Förändring av utlåning till allmänheten	-12 133,8	-13 942,3
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-10 541,7	-2 037,7
Förändring av derivat	-140,8	157,8
Förändring av övriga tillgångar	-0,8	3,5
<i>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Förändring av skulder till kreditinstitut	-2 634,1	11 942,6
Förändring av emitterade värdepapper	26 131,2	12 772,6
Förändring av övriga skulder	-1,3	-6,0
Förändring av derivat	115,2	-27,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-653,0	-160,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Erhållna aktieägartillskott	745,0	537,6
Lämnade koncernbidrag	-155,7	-129,3
Förändring förlagslån	-74,0	-87,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	515,3	320,7
Årets kassaflöde	-137,7	160,3
Likvida medel vid årets slut	22,9	160,6
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Förändring övervärde finansiella tillgångar	2,3	-
Övriga realiserade värdepappersförändringar netto	12,2	-9,0
Förändring nedskrivning kreditförluster exklusive återvinningar	0,7	-1,1
Förändring av upplupna kostnader/intäkter	182,2	73,9
Avsättningar	0	0
Övrigt	-	0
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	197,4	63,8
Likvida medel består av:		
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	22,9	160,6
Summa likvida medel	22,9	160,6

Likvida medel definieras som utlåning och skulder till kreditinstitut betalbara på anfordran.

Erhållna räntor uppgår till	2 705,8	3 628,2
Erlagda räntor uppgår till	3 244,7	3 275,9
Betald inkomstskatt uppgår till	0	-

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för verkligt värde	Balans- erade vinst- medel	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2009-01-01	70,3	14,1	-	2 173,9	92,8	2 351,1
Årets resultat					99,9	99,9
Årets övriga totalresultat			10,5			10,5
Årets totalresultat			10,5		99,9	110,4
Enligt beslut på bolagsstämma				92,8	-92,8	-
Lämnade koncernbidrag				-155,6		-155,6
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag				40,9		40,9
Erhållet villkorat aktieägartillskott				537,6		537,6
Utgående balans 2009-12-31	70,3	14,1	10,5	2 689,6	99,9	2 884,4
Ingående balans 2010-01-01	70,3	14,1	10,5	2 689,6	99,9	2 884,4
Årets resultat					104,8	104,8
Årets övriga totalresultat			19,1			19,1
Årets totalresultat			19,1		104,8	123,9
Enligt beslut på bolagsstämma				99,9	-99,9	-
Lämnade koncernbidrag				-177,8		-177,8
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag				46,8		46,8
Erhållet villkorat aktieägartillskott				745,0		745,0
Utgående balans 2010-12-31	70,3	14,1	29,6	3 403,5	104,8	3 622,3

Reservfond

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

Fond för verkligt värde

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

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (org nr 556244-1781) avges per 31 december 2010. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är ett svenskt registrerat bolåneinstitut med säte i Stockholm, adressen till huvudkontoret är Tegelluddsvägen 11–13.

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

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 23 mars 2011. Årsredovisningen fastställs slutligen av företagets årsstämma den 16 maj 2011.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Länsförsäkringar Hypotek upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering.

Företaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Förutsättningar vid upprättande av de finansiella rapporterna

Länsförsäkringar Hypoteks funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där företaget bedriver sin verksamhet, vilket innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste 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 33, eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt som finansiella tillgångar som kan säljas.

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

Bedömningar och uppskattningar

Upprättande av redovisning i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av de intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventalförpliktelser som presenteras i redovisningen. Dessa uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och grundar sig på den bästa informationen 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 företagets redovisningsprinciper

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

- Val av kategorier och värderingsmetoder för finansiella instrument (beskrivs i avsnittet nedan om finansiella instrument)
- Företagets ersättningar till länsförsäkringsbolagen, vilka företaget har valt att redovisa som provisionskostnader. Länsförsäkringsbolagen ersätts för sitt arbete med Länsförsäkringar Hypoteks kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde, se not 7.

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 förväntade framtida kassaflöden används i första hand information och data som samlats 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 och 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 under redovisningsprinciper på sidan 35.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS och tolkningar

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

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. Företaget 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. Företaget har, som tillåts enligt denna ändring, valt att lämna upplysningar med en sådan detaljerad avstämning av reserverna 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 i kraft 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 ändringen 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, dels på vilken affärsmodell företaget använder. Det finns även en valmöjlighet att värdera tillgångar som möter kriterierna för upplupet anskaffningsvärde till verkligt värde via resultaträkningen (fair value option) om detta minskar inkonsekvenser i redovisningen. Standarden är obligatorisk från 1 januari 2013, men förtida tillämpning är tillåten under förutsättning att EU har godkänt standarden. Per 31 december 2010 har företaget belåningsbara statsskuldsförbindelser samt obligationer och andra räntebärande värdepapper till ett bokfört värde av 15 304,0 miljoner kronor, varav -166,6 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. Företagets 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*, som godkänts av EU, ger vägledning till hur man redovisar lån som omvandlas till aktier. Då tolkningsuttalandet utesluter lån från moderbolaget och då företagets 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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

Närstående

Som närstående juridiska personer till Länsförsäkringar Hypotek AB räknas bolag inom Länsförsäkringar Bankkoncernen, 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

Företaget bedriver bolåneverksamhet i Sverige. Vid uppföljning och rapportering till företagets högste verkställande beslutsfattare följs verksamheten upp som en helhet. Följaktligen utgör verksamheten ett rörelsesegment. Inga kunder står ensamma för mer än 10 procent eller mer av företagets intäkter.

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 -förluster.

Intäkter

En intäkt redovisas när

- inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt
- det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget
- de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde inklusive ränta på osäkra fordringar samt räntor från finansiella tillgångar som 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 uppta lån.

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, exempelvis aviseringsavgifter, redovisas som intäkt i den period då tjänsten tillhandahålls. Avgifter som debiteras för väsentliga aktiviteter intäktsredovisas när aktiviteten har slutförts.

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

Provisionskostnader som är hänförliga till finansiella tillgångar eller 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 företaget. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäkten erläggs i form av likvida medel.

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

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

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

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

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionsplaner

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

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

Förmånsbestämda planer

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

Avsättningen är aktuariellt beräknad enligt de försäkringstekniska riktlinjer och beräkningsgrunder som tillämpas vid individuellt utfärdad livförsäkring. Beräkningarna utgår från en sammanställning avseende ålder och årlig pension beräknad som ett genomsnitt per åldersgrupp. En sannolikhetsbedömning visar att 20 procent kommer att utnyttja möjligheten till förtida uttag.

Avgiftsbestämda planer

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

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

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

För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt IAS 19 p.30. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande års avgifter.

Ersättningar vid uppsägning

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

Nedskrivningar

De redovisade värdena för företagets tillgångar provas vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Dessa är finansiella tillgångar som provas enligt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering samt uppskjutna skattefordringar som provas enligt IAS 12 Inkomstskatter. För undantagna tillgångar enligt ovan provas det redovisade värdet enligt respektive standard. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för tillgångar som inte provas enligt någon annan standard, men sådana tillgångar finns för närvarande inte i företaget.

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 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.

Finansiella tillgångar och skulder

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när företaget 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 övergått 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 32.

Vid åkta återköpsttransaktion 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, exempelvis 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 stats-skuldförbindelser samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Företagets hela värdepappersinnehav åsätts ett verkligt värde med priser som är noterade på en aktiv marknad.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Företaget kalibrerar med regelbundna intervall värderingstekniken och prövar dess giltighet genom att jämföra utfallen från värderingstekniken med priser från observerbara aktuella marknadstransaktioner i samma eller likartade instrument. Värderingstekniker används för derivatinstrument (OTC-derivat). Värderingsteknikerna för OTC-derivat utgörs av analys av diskonterade kassaflöden. De tillämpade värderingsmodellerna kalibreras så att verkligt värde vid första redovisningen uppgår till transaktionspriset och förändring i verkligt värde redovisas sedan löpande utifrån de förändringar som inträffat i de underliggande marknadsriskparametrarna.

Klassificering

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori enligt den så kallade Fair Value Option. Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Transaktionskostnader kostnadsförs direkt. Finansiella tillgångar som innehas för handel är derivat som ingår i ekonomiska säkringar, men där säkringsredovisning inte tillämpas. I övrigt används inte denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. I balansräkningen representeras dessa av balansposterna Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Övriga tillgångar. För ytterligare upplysningar se avsnittet om Utlåning på sidan 35.

Finansiella tillgångar som kan säljas

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

Denna kategori innefattar företagets räntebärande värdepapper. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med

orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat och ackumulerade i verkligt värdereserven i eget kapital. Redovisning i resultaträkningen sker när värdeförändringarna realiserar och vid eventuell nedskrivning. Även valutakursdifferenser på monetära poster redovisas i resultaträkningen. En bedömning av om avskrivningsbehov föreligger sker inför varje rapportperiods slut. Objektiva omständigheter, såsom emittentens kreditvärdighet och utvecklingen på marknaden, tas i beaktande för att utvärdera framtida kassaflöden. Vidare redovisas ränta på räntebärande instrument i enlighet med effektivräntemetoden i resultaträkningen liksom utdelning på aktier. För dessa instrument kommer eventuella transaktionskostnader att ingå i anskaffningsvärdet vid redovisningen för första tillfället och därefter ingå vid löpande värdering

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Andra finansiella skulder

Alla 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 nedan i avsnittet Säkringsredovisning.

Säkringsredovisning

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

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

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

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

Orealiserade värdeförändringar på säkringsinstrumenten redovisas bland Nettoresultat av finansiella poster. Räntekuponger, såväl upplupna som erhållna eller betalda, redovisas bland räntetäkter om den säkrade posten är en tillgång eller portfölj av tillgångar eller bland räntekostnader 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 effek-

tivt 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 mot bakgrund av det administrativa merarbete som säkringsredovisning innebär.

Övriga ekonomiska säkringar består av säkring av valutarisk i upplåningen samt säkring av ränterisk i obligationer som löper med fast ränta. Den portföljmetod som tillämpas innebär att utlåningen och de ränteswappar som används som säkringsinstrument fördelas i olika tidsfickor baserat på den kontraktuella tidpunkten för räntemörförhandling eller förfall.

Utvärdering av säkringsrelationer sker minst kvartalsvis vid de publika 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, det vill säga efter avdrag för nedskrivningar av osäkra fordringar.

Osäker fordran

En lånefordran anses som osäker om den har en betalning som är mer än 60 dagar sen eller om det finns annan anledning att förvänta sig att motparten inte kommer att leva upp till sitt åtagande. 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 kassaflöden har försämrats. Indikation på nedskrivningsbehov baseras dels på objektiva omständigheter som exempelvis försenad eller utebliven betalning, konkurs eller värdenedgång på säkerheten och dels 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 värde på pant, minus försäljningskostnader

diskonterade med den ursprungliga diskonteringsräntan. 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 försämrade återbetalningsförmåga ej bedöms kunna fullfölja sina åtaganden, sker en individuell nedskrivning enligt den riskbaserade modellen. Skattningen av nedskrivningsbehovet för dessa individuellt identifierade lån sker således utifrån en historisk erfarenhet om kassaflöden från andra låntagare med liknande kreditriskegenskaper.

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 företagets 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 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 företag och övriga motparter sker en gruppvis nedskrivning utifrån en bedömning av produkt risken, det vill säga den troliga framtida förlustrisken, vilken varierar mellan olika branscher.

Övertagande av pant

Inom bank- och hypoteksverksamheten finns inga övertagna panter. Vid obestånd sker en direkt försäljning av panten.

Konstaterad förlust

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord eller konkurs samt efter att alla säkerheter är realiserade. Fordran skrivs bort från balansräkningen och redovisas som förlust i resultaträkningen.

Avsättningar

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

En avsättning för omstrukturering redovisas när det finns en fastställd utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen 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 oåterkalleliga 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 av befarade kreditförluster inte uppkommer.

NOT 3 SEGMENTSREDOVISNING

Företagets verksamhet utgör ett rörelsesegment och uppföljningen till högste verkställande beslutsfattare överensstämmer därmed med årets resultat- och balansräkning.

NOT 4 RÄNTEINTÄKTER

Mkr	2010	2009
Utlåning till kreditinstitut	108,2	74,1
Utlåning till allmänheten	1 910,4	1 974,8
Räntebärande värdepapper	389,5	33,7
<i>Derivat</i>		
Säkringsredovisning	1 610,7	1 520,2
Ej säkringsredovisning	0,1	39,0
Summa ränteintäkter	4 018,9	3 641,8
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	0,7	3,9
varav ränteintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	2 018,6	2 048,9
Medelränta under året på utlåning till allmänheten, %	2,6	3,3

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER

Mkr	2010	2009
Skulder till kreditinstitut	-133,7	-180,9
Räntebärande värdepapper	-2 137,2	-1 625,1
Efterställda skulder	-16,2	-21,5
<i>Derivat</i>		
Säkringsredovisning	-1 310,4	-1 480,6
Ej säkringsredovisning	-0,2	-38,1
Övriga räntekostnader	-15,4	-10,2
Summa räntekostnader	-3 613,1	-3 356,4
varav räntekostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-2 302,6	-1 837,7

NOT 6 PROVISIONSINTÄKTER

Mkr	2010	2009
Utlåning	1,9	2,0
Summa provisionsintäkter	1,9	2,0
varav provisionsintäkter från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	1,9	2,0

NOT 7 PROVISIONSKOSTNADER

Mkr	2010	2009
Ersättning till länsförsäkringsbolagen	-196,2	-161,3
Övriga provisioner	-1,9	-1,5
Summa provisionskostnader	-198,1	-162,8
varav provisionskostnader från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	-196,2	-161,3

NOT 8 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER

Mkr	2010	2009
Förändring verkligt värde		
Ränterelaterade instrument	-340,6	103,1
Valutarelaterade instrument	-447,1	-5,3
Förändring verkligt värde säkrad post	752,7	-94,8

Realisationsresultat

Ränterelaterade instrument	0,1	-4,1
Ränteskillnadsersättning	42,9	77,9
Summa nettoresultat av finansiella poster	8,0	76,8

Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori

Finansiella tillgångar som kan säljas, realiserade	24,8	-
Derivatillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	-0,3	-294,4
Derivatiskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	-	6,2
Derivat i säkringsredovisning, realiserade	31,3	-
Länefordringar och kundfordringar	42,9	78,0
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-56,0	282,7
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	-787,3	8,0
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	752,6	-3,7
Summa	8,0	76,8

NOT 9 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Mkr	2010	2009
Övriga intäkter	0	0,1
Summa övriga rörelseintäkter	0	0,1

NOT 10 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

Medelantal anställda, Sverige	2010	2009
Män	3	4
Kvinnor	1	1
Totalt antal anställda	4	5

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, övriga medarbetare	2010	2009
Löner och ersättningar	1,9	2,1
varav rörlig ersättning	0	0
Sociala kostnader	0,9	1,2
varav pensionskostnader	0,3	0,5
Summa	2,8	3,3

Styrelse och ledande befattningshavare, 3 (3)	2010	2009
Löner och ersättningar	4,4	4,2
varav fast lön till VD och vice VD	4,3	3,7
varav rörlig lön till VD och vice VD	-	0,4
Sociala kostnader	2,8	3,0
varav pensionskostnader	1,1	1,3
Summa	7,2	7,2

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2010	2009
Löner och ersättningar	6,4	6,3
varav rörlig ersättning	0	0,4
Sociala kostnader	3,7	4,2
varav pensionskostnader	1,4	1,8
Summa	10,1	10,5

NOT 10 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR, forts.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan utgå till samtliga medarbetare som inte är chefer. En grundförsättning 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 förförutsetningar uppfylls.

Ersättningar till styrelsen

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

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavaren 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.

Ersättningar och övriga förmåner för ledande befattningshavare

Mkr	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön, % Avgiftsbestämd
2010						
Anders Borgcrantz, verkställande direktör	2,5	0	0	0,6	3,1	23
Göran Laurén, vice verkställande direktör	1,7	0	0,1	0,5	2,3	24
Christer Malm, styrelseledamot	0,1				0,1	
Totalt 2010	4,3	0	0,1	1,1	5,5	
2009						
Anders Borgcrantz, verkställande direktör	2,1	0,3	0	0,7	3,1	27
Göran Laurén, vice verkställande direktör	1,5	0,1	0	0,7	2,3	39
Christer Malm, styrelseledamot	0,1				0,1	
Totalt 2009	3,7	0,4	0	1,4	5,5	

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

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 62 år. Pensionen mellan 62 och 65 år är avgiftsbestämd, pensionspremien ska uppgå till 11 procent av den 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 65 år. Villkoren följer pensionsavtal mellan FAO och FTF / Sacoförbunden.

Avgångsvederlag

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

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. Styrelsen ordförande kan vara ordförande i utskottet. Övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till företaget och företagsledningen.

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 företagets 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.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2010-12-31	2009-12-31
Styrelseledamöter	0	0
Andra ledande befattningshavare	0	0

Lån till ledande befattningshavare

Mkr	Länsförsäkringar Hypotek		LFAB-koncernen	
	2010	2009	2010	2009
Styrelseledamöter	0,1	0,1	32,5	47,9
Varav lån Länsförsäkringar Bank	0,1	0,1	6,0	8,0
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	–	–	26,5	39,9
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–
VD och vDar	–	–	19,1	11,2
Varav lån Länsförsäkringar Bank	–	–	3,2	2,4
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	–	–	15,5	8,3
Varav lån Wasa Kredit	–	–	0,4	0,5
Ledande befattningshavare	–	–	16,6	10,5
Varav lån Länsförsäkringar Bank	–	–	2,2	1,6
Varav lån Länsförsäkringar 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 –0,5 procentenheter men kan aldrig vara lägre än 0,5 procentenheter. Ränteförmån räknas enligt Riksskatteverkets regler och ingår i beloppen för övriga förmåner enligt ovan. Övriga lån löper enligt marknadsmässiga villkor.

Koncernen har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått 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 företagets hemsida i samband med att årsredovisningen fastställs.

NOT 11 ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Mkr	2010	2009
Lokalkostnader	0	0
IT-kostnader	-2,0	-1,7
Förvaltningskostnader	-1,8	-1,5
Övriga administrationskostnader	-53,2	-52,2
Summa administrationskostnader	-57,0	-55,4

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

NOT 12 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Mkr	2010	2009
Revisionsarvoden		
KPMG		
– Revisionsuppdrag	-0,5	-0,4
– Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-0,1	-0,1
– Övriga tjänster	–	-0,3
Deloitte		
– Revisionsuppdrag	–	–
– 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 13 KREDITFÖRLUSTER NETTO

Mkr	2010	2009
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2,4	-2,6
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisas som konstaterade förluster	0,9	0,2
Årets nedskrivning för kreditförluster	-4,6	-2,5
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	4,4	5,1
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	1,2	1,6
Årets nettointäkt/nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	-0,5	1,8
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar		
Avsättning/upplösning av nedskrivning för kreditförluster	–	–
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk		
Avsättning/upplösning av nedskrivning för kreditförluster	1,8	3,6
Årets nettointäkt/nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	1,8	3,6
Årets nettointäkt/nettokostnad för kreditförluster	1,3	5,4

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 14 SKATT

Mkr	2010	2009
Aktuell skatt		
Aktuell skattekostnad	-46,7	-40,9
Summa aktuell skatt	-46,7	-40,9
Uppskjuten skatt		
Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	0	–
Summa uppskjuten skatt	0	–
Totalt redovisad skattekostnad	-46,7	-40,9

Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	151,5	140,8
Skatt enligt gällande skattesats	-39,8	-37,0
Skatt ej avdragsgilla kostnader	-0,1	-0,1
Skatt ej skattepliktiga intäkter	–	–
Skatt ej bokförda intäkter	-6,8	-3,8
Skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Summa skatt på årets resultat	-46,7	-40,9
Gällande skattesats	26,3%	26,3%
Effektiv skattesats	30,8%	29,1%

Skatteposter som redovisas direkt mot eget kapital		
Aktuell skatt i lämnade koncernbidrag	-46,8	-40,9

Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat		
Skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	-6,8	-3,8

Mkr	2010			2009		
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas	25,9	-6,8	19,1	14,3	-3,8	10,5

NOT 15 BELÄNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Bokförda värden		
Svenska staten	2 820,7	–
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser	2 820,7	–
Verkligt värde	2 820,7	–
Upplupet anskaffningsvärde	2 891,3	–
Nominellt värde	2 550,0	–
Återstående löptid mer än 1 år	2 820,7	–

NOT 16 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Utlåning till kreditinstitut	8 155,8	9 389,0
Summa utlåning till kreditinstitut	8 155,8	9 389,0
Betalbart på anfordran	8 155,8	9 389,0

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 8 133,0 (9 228,4) Mkr.

NOT 17 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Lånefordringar, brutto		
Företagssektor	1 490,0	936,7
Hushållssektor	78 218,9	66 640,8
Summa lånefordringar, brutto	79 708,9	67 577,5
Nedskrivning för individuellt reserverade lånefordringar		
Hushållssektor	-3,4	-1,0
Summa individuella reserveringar	-3,4	-1,0
Nedskrivning för gruppvis reserverade lånefordringar		
Företagssektor	-1,0	-0,7
Hushållssektor	-37,8	-39,9
Summa gruppvisa reserveringar	-38,8	-40,6
Summa reserveringar	-42,2	-41,6

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Lånefordringar, netto		
Företagssektor	1 489,0	936,0
Hushållssektor	78 177,7	66 599,9
Summa utlåning till allmänheten	79 666,7	67 535,9
Betalbart på anfordran	–	–
Återstående löptid på högst 3 månader	48 023,7	44 582,9
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	4 747,5	9 000,3
Återstående löptid >1 år men högst 5 år	23 841,6	12 349,1
Återstående löptid >5 år	3 096,1	1 645,2
Återstående löptid definieras som återstående räntebindningstid i de fall lånet löper med periodvis bundna villkor.		
Osäkra lånefordringar		
Hushållssektor	9,3	3,4
Summa osäkra lånefordringar	9,3	3,4

Definitioner:

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

Avstämning av nedskrivningar för kreditförluster, Mkr	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	2010-12-31	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	2009-12-31
Ingående balans	-1,0	-40,6	-41,6	-0,2	-42,4	-42,6
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	0,9	1,8	2,7	0,2	–	0,2
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	1,3	–	1,3	1,5	–	1,5
Årets nedskrivning för kreditförluster	-4,6	–	-4,6	-2,5	1,8	-0,7
Utgående balans	-3,4	-38,8	-42,2	-1,0	-40,6	-41,6

NOT 18 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Emitterade av andra än offentliga organ

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Bokförda värden		
Svenska bostadsinstitut	12 483,3	2 056,7
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 483,3	2 056,7
Verkligt värde		
Verkligt värde	12 483,3	2 056,7
Upplupet anskaffningsvärde	12 579,3	2 037,6
Nominellt värde	12 075,0	2 000,0
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	12 483,3	2 056,7
Onoterade värdepapper	–	–
Återstående löptid högst 1 år	–	–
Återstående löptid > 1 år	12 483,3	2 056,7

NOT 19 DERIVAT

Mkr	2010-12-31		2009-12-31	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivat med positiva värden				
Derivat i säkringsredovisning				
Ränterelaterade	44 117,0	609,7	37 814,5	814,6
Valutarelaterade	1 777,7	401,3	1 394,4	332,4
Erhållna säkerheter CSA	–	-17,0	–	-157,8
Övriga derivat				
Ränterelaterade	13 500,0	1,9	–	–
Valutarelaterade	–	–	3 267,6	427,6
Summa derivat med positiva värden	59 394,7	995,9	42 476,5	1 416,8
Återstående löptid högst 1 år	24 208,0	114,7	9 956,5	575,6
Återstående löptid mer än 1 år	35 186,7	881,2	32 520,0	841,2
Derivat med negativa värden				
Derivat i säkringsredovisning				
Ränterelaterade	53 706,0	1 037,1	22 500,0	831,9
Valutarelaterade	10 577,1	827,7	–	–
Övriga derivat				
Valutarelaterade	–	–	91,7	10,9
Summa derivat med negativa värden	64 283,1	1 864,8	22 591,7	842,8
Återstående löptid högst 1 år	5 615,0	48,9	8 896,7	174,7
Återstående löptid mer än 1 år	58 668,1	1 815,9	13 695,0	668,1

**NOT 20 FÖRÄNDRING AV VERKLIGT VÄRDE FÖR
RÄNTESÄKRADE POSTER I SÄKRINGSPORTFÖLJEN**

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Tillgångar		
Bokfört värde vid årets början	706,6	1 044,0
Förändringar under året avseende utlåning	-580,2	-337,4
Bokfört värde vid årets slut	126,4	706,6
Skulder		
Bokfört värde vid årets början	754,0	991,8
Förändringar under året avseende upplåning	-1 132,9	-237,8
Bokfört värde vid årets slut	-378,9	754,0

NOT 21 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	-	-	10,6	3,7	10,6	3,7
Skulder	-0,1	-	-	-	-0,1	-
Uppskjuten skattefordran (-) / uppskjuten skatteskuld (+)	-0,1	-	10,6	3,7	10,5	3,7
Kvittning	0,1	-	-0,1	-	-	-
Netto uppskjuten skattefordran (-) / uppskjuten skatteskuld (+)	-	-	10,5	3,7	10,5	3,7

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

2010-12-31, Mkr	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkning	Redovisat mot övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Andra finansiella placeringstillgångar	3,7	0,1	6,8	10,6
Skulder	-	-0,1	-	-0,1
Uppskjuten skattefordran (-) / skatteskuld (+)	3,7	0	6,8	10,5
2009-12-31, Mkr				
Andra finansiella placeringstillgångar	-	-	3,7	3,7
Uppskjuten skattefordran (-) / skatteskuld (+)	-	-	3,7	3,7

NOT 22 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Kundfordringar	0,5	0,1
Övriga tillgångar	0,5	0
Summa övriga tillgångar	1,0	0,1

NOT 23 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Upplupna ränteintäkter	1 418,3	641,7
Övriga upplupna intäkter	1,0	1,8
Förutbetalda kostnader	0,4	1,4
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 419,7	644,9

NOT 24 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Svenska kreditinstitut	17 844,4	20 476,2
Summa skulder till kreditinstitut	17 844,4	20 476,2
Betalbart på anfordran	-	-
Återstående löptid på högst 3 månader	3 014,8	7 147,9
Återstående löptid >3 månader men högst 1 år	14 829,6	13 262,1
Återstående löptid >1 år men högst 5 år	-	66,2
Återstående löptid >5 år	-	-
Beviljad kredit i Länsförsäkringar Bank uppgår till	10 mdr	10 mdr

I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 14 765,4 (19 957,0) Mkr. Åtta återköpsstransaktioner uppgår till 2 975 (10 077) Mkr varav mot koncernbolag 1 988 (9 558) Mkr.

NOT 25 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Obligationslån	79 695,4	54 679,5
Summa emitterade värdepapper	79 695,4	54 679,5
Återstående löptid högst 1 år	16 149,3	15 093,5
Återstående löptid mer än 1 år	63 546,1	39 586,0

Samtliga värdepapper är säkerställda obligationer.

NOT 26 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Leverantörsskulder	0,4	3,7
Ej utbetalda koncernbidrag	140,1	120,3
Övriga skulder	5,8	3,6
Summa övriga skulder	146,3	127,6

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Upplupna semesterlöner	0,5	0,5
Upplupna sociala kostnader	0,3	1,0
Upplupna räntekostnader	2 260,0	1 352,6
Övriga upplupna kostnader	102,7	52,5
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 363,5	1 406,6

NOT 28 AVSÄTTNINGAR**Förmånsbestämda pensionsplaner**

Företaget har en förmånsbestämd pensionsplan som är ett pensionsavtal från 2006 för försäkringsbranschen. Personer som är födda 1955 eller tidigare kan frivilligt gå i pension vid 62 års ålder. Villkoren för denna plan är utformade så, att som pension erhålls cirka 65 procent av den pensionsmedförande lönen vid 62 års ålder.

Mkr	2010	2009
Pensionsförpliktelser		
Avsatt till pensioner	0,2	0,2
Summa	0,2	0,2

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

Ingående kapitalvärde den 1 januari enligt svenska principer för beräkning av pensionsförpliktelser	0,2	0,2
Kostnad exklusive räntekostnad som belastat resultatet	0	0
Räntekostnad	0	0
Kapitalvärde per den 31 december	0,2	0,2

Netto pensionsförpliktelser	0,2	0,2
------------------------------------	------------	------------

Pensionering i egen regi

Kostnad exklusive räntekostnad	0	0
Räntekostnad	0	0
Kostnad för pensionering i egen regi	0	0

Redovisad nettokostnad hänförlig till pensioner	0	0
--	----------	----------

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser:

Diskonteringsränta	2,3%	2,3%
Andel som bedöms att frivilligt gå i pension vid 62 års ålder	20,0%	20,0%

Poster inom linjen	0,7	0,7
---------------------------	------------	------------

Avgiftsbestämda pensionsplaner

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

	2010	2009
Kostnader för avgiftsbestämda planer	1,2	1,5

NOT 29 EFTERSTÄLLDA SKULDER

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Förlagslån	501,0	575,0
Summa efterställda skulder	501,0	575,0

	2010-12-31	2009-12-31	
Specifikation av förlagslån från Länsförsäkringar Bank AB (publ)	Bokfört belopp	Bokfört belopp	Kupongränta
Förlagslån 2005/2015 LF Bank	–	30,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2005/2015 LF Bank	–	44,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2007/2017 LF Bank	150,0	150,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2008/2018 LF Bank	40,0	40,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2008/2018 LF Bank	150,0	150,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2009/2019 LF Bank	161,0	161,0	rörlig 3 mån
	501,0	575,0	

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

NOT 30 TILLGÅNGAR OCH SKULDER UTLÄNDSK VALUTA

	2010-12-31		2009-12-31	
Mkr	Utländsk valuta	SEK	Utländsk valuta	SEK
Emitterade värdepapper, CHF	284,2	2 050,0	240,0	1 660,6
Emitterade värdepapper, EUR	996,0	8 982,6	350,2	3 592,2
Summa		11 032,6		5 252,8

Valutakursen är säkrad med valutaränteswappar.

NOT 31 EGET KAPITAL

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (70 335 aktier kvotvärde 100kr)	70,3	70,3
Reservfond	14,1	14,1
Summa bundet eget kapital	84,4	84,4

Fritt eget kapital

Fond för verkligt värde	29,6	10,5
Balanserat resultat	3 403,5	2 689,6
Årets resultat	104,8	99,9
Summa fritt eget kapital	3 537,9	2 800,0
Summa eget kapital	3 622,3	2 884,4

Erhållet villkorat aktieägartillskott uppgår till:

Under 2007	75,0
Under 2008	125,0
Under 2009	537,6
Under 2010	745,0
Totalt	1 482,6

Upplysningskravet enligt ÅRL 5 kap 14§ avseende specificering av förändring av eget kapital jämfört med föregående års balansräkning framgår av sidan 29.

Specifikation över balansräkningens post Fond för verkligt värde	2010	2009
Ingående reserv	10,5	–
Förändring verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas	25,9	14,3
Skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas	–6,8	–3,8
Utgående reserv	29,6	10,5

NOT 32 POSTER INOM LINJEN

Mkr	2010-12-31	2009-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	2 975,2	10 076,9
Lånefordringar, säkerställda obligationer	76 653,7	65 111,6
Summa för egna skulder ställda säkerheter	79 628,9	75 188,5
Övriga ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser		
Villkorade aktieägartillskott	1 482,6	737,6
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal, 80 %	0,7	0,7
Eventualförpliktelser	1 483,3	738,3
Övriga åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	3 226,3	3 064,8

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

Övriga pantsatta värdepapper övergår till pantinnehavaren i händelse av konkurs.

Vid fastställande av eventualförpliktelse för förtida uttag enligt pensionsavtal har ett anta-
gande 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 tidi-
gare redovisade lånelöften i Beviljade men ej utbetalda lån, vilket även jämförelsesiffran per
2009-12-31 har justerats för.

NOT 33 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

2010-12-31 Mkr	Lånefordringar och kund- fordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Derivat som används i säkrings- redovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
		Finansiella tillgångar värderade enligt Fair value option	Innehav för handels- ändamål					
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser					2 820,7		2 820,7	2 820,7
Utlåning till kreditinstitut	8 155,8						8 155,8	8 155,8
Utlåning till allmänheten	79 666,7						79 666,7	79 897,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					12 483,3		12 483,3	12 483,3
Derivat			1,9	994,0			995,9	995,9
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	126,4						126,4	126,4
Övriga tillgångar	0,5					0,5	1,0	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22,3		21,8	977,3	396,9	1,4	1 419,7	
Summa tillgångar	87 971,7	–	23,7	1 971,3	15 700,9	1,9	105 669,5	
		Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Derivat som används i säkrings- redovisning	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Mkr		Finansiella skulder värderade enligt Fair value option	Innehav för handels- ändamål					
Skulder								
Skulder till kreditinstitut					17 844,5		17 844,5	17 844,5
Emitterade värdepapper					79 695,4		79 695,4	80 664,4
Derivat				1 864,8			1 864,8	1 864,8
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen					–378,9		–378,9	–378,9
Uppskjutna skatteskulder						10,5	10,5	
Övriga skulder					144,3	1,9	146,2	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			23,0	499,4	1 737,6	103,5	2 363,5	
Avsättningar						0,2	0,2	
Efterställda skulder					501,0		501,0	501,0
Summa skulder		–	23,0	2 364,2	99 543,9	116,1	102 047,2	

NOT 33 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI, forts.

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

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

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

NOT 34 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker.
För upplysningar och 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 statsskuldsförbindelser	2 820,7			2 820,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 483,3			12 483,3
Derivat		995,9		995,9
Skulder				
Derivat		1 864,8		1 864,8

2009-12-31 Mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar (Nivå 1)	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 056,7			2 056,7
Derivat		1 416,8		1 416,8
Skulder				
Derivat		842,8		842,8

NOT 35 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE, PRISSÄTTNING OCH AVTAL

Närstående

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

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

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

Prissättning

Prisnivån på de varor och tjänster som Länsförsäkringar Hypotek 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 företaget utgörs i huvudsak av uppdragsavtal med de 24 länsförsäkringsbolagen samt uppdragsavtal med Länsförsäkringar AB rörande utveckling, service, ekonomi och IT. Företaget har avtal med de övriga bolagen inom bankkoncernen om koncerngemensamma tjänster.

Transaktioner

Mkr	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2010	2009	2010	2009
Länsförsäkringar Bank AB (moderbolag)	8 133,0	9 506,8	17 374,6	20 524,5	107,5	103,9	181,6	276,5
Övriga bolag inom bankkoncernen	1,0	1,9	0,1	0,2			1,7	1,5
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen			140,1	0,2			0,3	0,6
Länsförsäkringsbolag			65,1	27,5			196,2	161,3

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 10 avseende personalkostnader.

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

NOT 36 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I januari tillkännagavs att Mats Ericsson skulle avgå som styrelseordförande i Länsförsäkringar Hypotek och som verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank den 1 mars 2011 för att bli verkställande direktör i Länsförsäkringar Fastighetsförmedling. Anders Borgcrantz tillträdde som verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank den 1 mars 2011 tills den nyutsedde verkställande direktören, Rikard Josefson, tillträder senast efter sommaren. Som ny styrelseordförande har utsetts Anders Borgcrantz. Göran Laurén, ställföreträdande verkställande direktör och finanschef, tillträdde den 1 mars 2011 som verkställande direktör.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till behandling av hypoteksbolagets disponibla vinst (kr)

Fond för verkligt värde	29 663 588
Balanserat resultat	2 789 449 070
Lämnat koncernbidrag, netto	-131 001 750
Mottaget aktieägartillskott	745 000 000
Årets resultat	104 782 398
Att disponera	3 537 893 306

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 3 537 893 306 kronor, varav 29 663 588 till fond för verkligt värde.

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och redovisningen har upprättats i enlighet med lagbegränsad IFRS, det vill säga 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 med de begränsningar som följer av årsredovisningslag och föreskrifter. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 23 mars 2011

Anders Borgcrantz
Styrelseordförande

Bengt Clemetson
Styrelseledamot

Bengt Jerning
Styrelseledamot

Christer Malm
Styrelseledamot

Göran Laurén
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 24 mars 2011

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) för år 2010. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 14–46. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

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

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

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 24 mars 2011

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Styrelse och revisorer

STYRELSE



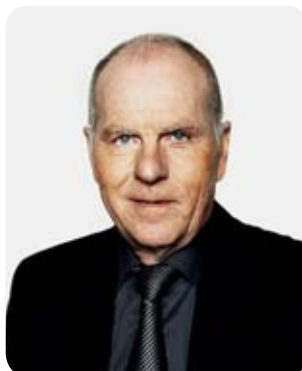
Anders Borgcrantz, född 1961.
Ordförande sedan 1 mars 2011.
Verkställande direktör Länsförsäkringar Bank. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Wasa Kredit. Ledamot Länsförsäkringar Fondförvaltning, Bgc Holding AB, Bankgirocentralen BGC AB och Devise Business Transaction Sweden AB.



Bengt Clemetson, född 1964.
Ledamot sedan 2009.
Chef Affär och produkt Länsförsäkringar Bank.



Bengt Jerning, född 1953.
Ledamot sedan 1992.
Chef Kredit och vice verkställande direktör Länsförsäkringar Bank.



Christer Malm, född 1943.
Ledamot sedan 2005.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i IT-ledarna. Ordförande i Svenska Volleybollförbundet och Riksteatern. Ledamot i Världsnaturfonden WWF.



Göran Laurén, född 1962.
Ledamot sedan 2011.
Verkställande direktör sedan 1 mars 2011. Anställd sedan 2007.

Mats Ericsson var styrelseordförande under 2010 och Anders Borgcrantz var verkställande direktör under 2010.

ORDINARIE REVISOR

Johan Bäckström, Auktoriserad revisor, KPMG AB.

Definitioner

Andel osäkra fordringar

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

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 utlåning till kreditinstitut sammantaget.

Osäker fordran

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

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.

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

