

2005 Länsförsäkringar Bank

ÅRSREDOVISNING



Kort om Länsförsäkringar Bank

Innehåll

2005 i korthet	1
Vd-ord	2
Om Länsförsäkringar Bank	4
Omvärld	6
Kunder och kundmötet	10
Medarbetare	16
Spara	18
Betala	22
Låna	24
Upplåning och rating	27
Förvaltningsberättelse	29
Resultaträkningar	37
Balansräkningar	38
Kassaflödesanalyser	39
Förändring av eget kapital	40
Tilläggsupplysningar	41
Revisionsberättelse	54
Femårsöversikt.....	55
Bolagsstyrningsrapport.....	56
Styrelse och revisorer	58
Ledande befattningshavare	60
Adresser	61



Länsförsäkringar Bank verkar genom 24 självständiga länsförsäkringsbolag som arbetar nära kunderna på sina marknader. Det skapar en unik lokal närvaro och marknadskännedom. Totalt har länsförsäkringsbolagen 85 rådgivningskontor över hela Sverige. Kunderna kan även göra sina bankaffärer via internet, telefon och Svensk Kassaservice, betala sina inköp med kort samt använda uttagsautomater såväl i Sverige som i utlandet.

Verksamheten vänder sig till privatpersoner och lantbrukare och erbjuder idag ett komplett utbud av banktjänster. De många olika mötesplatserna ger kunderna stor frihet att möta och använda banken på sina egna villkor.

Länsförsäkringar Bank ingår i Länsförsäkringar AB-koncernen med Länsförsäkringar AB som moderbolag, vilket ägs av de 24 självständiga och kundägda länsförsäkringsbolagen. Det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB, har till uppgift att leda och samordna det gemensamma strategiska arbetet och utvecklingsarbetet inom länsförsäkringsgruppen och ge service till länsförsäkringsbolagen. Bolagen bildar tillsammans Sveriges enda kundägda och lokalt förankrade bank- och försäkringsgrupp.

Definitioner

Andel osäkra fordringar

Osäkra fordringar i förhållande till total utlåning till allmänheten.

Kapitalbas

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

Kapitaltäckningsgrad

Utgående kapitalbas i relation till utgående riskvägt belopp.

K/I-tal

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

Oreglerad fordran

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

Osäker fordran

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

Placeringsmarginal

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

Utgående primärkapital i relation till utgående riskvägt belopp.

Reserveringsgrad för osäkra fordringar

Reserv för befarade kreditförluster i relation till osäkra fordringar brutto.

Riskvägt belopp

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

Räntabilitet på eget kapital

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

Räntabilitet på totalt kapital

Rörelseresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Räntebindningstid

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

Räntemarginal

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

Supplementärt kapital

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

Rapporttillfällen för 2006

Delårsrapport januari–mars Publiceras den 25 april

Delårsrapport januari–juni Publiceras den 29 augusti

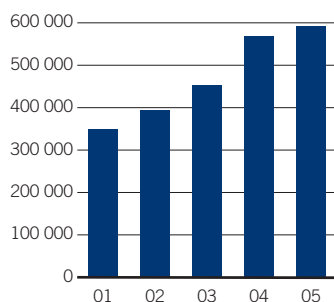
Delårsrapport januari–september Publiceras den 23 oktober

Bolagsstämman äger rum den 15 maj

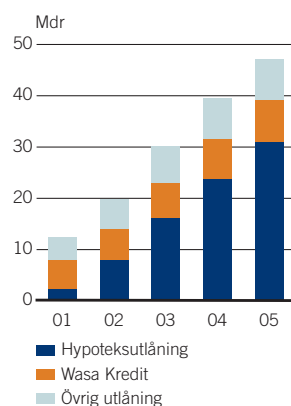
www.lansforsakringar.se/info/

Länsförsäkringar Bank i siffror

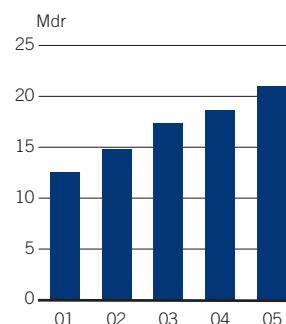
Antal kunder



Utlåning till allmänheten



Inlåning från allmänheten



Nyckeltal	2005	2004	2003	2002	2001
Koncernen					
Räntabilitet på eget kapital, %	4,1	4,3	3,0	1,3	0,1
Räntabilitet på totalt kapital, %	0,4	0,3	0,2	0,1	0,0
Placeringsmarginal, %	1,85	2,18	2,59	3,01	3,08
Räntemarginal, genomsnitt, %	1,69	2,02	2,37	2,82	2,86
K/I-tal före kreditförluster	0,84	0,86	0,90	0,99	1,09
K/I-tal efter kreditförluster	0,88	0,90	0,94	1,01	1,04
Kapitaltäckningsgrad, %	11,28	11,37	13,00	8,08	9,12
Primärkapitalrelation, %	9,02	9,00	9,95	7,45	8,45
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,52	0,63	0,69	0,91	1,66
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,05	0,15	0,12	0,18	0,47
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	91,02	76,33	83,14	83,35	86,29

2005 i korthet

- Rörelseresultatet före kreditförluster uppgick till 203 (171) Mkr och efter kreditförluster till 154 (127) Mkr.
- Intäkterna ökade med 7 procent till 1 299 (1 214) Mkr och administrationskostnaderna ökade med 5 procent till 1 097 (1 042) Mkr.
- Räntenettot ökade med 5 procent och uppgick till 873 (830) Mkr.
- Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 49 (45) Mkr.
- Räntabiliteten på eget kapital före skatt blev 5,7 (5,9) procent.
- Utlåningen till allmänheten ökade med 19 procent till 47 (39) miljarder kronor och inlåningen från allmänheten ökade med 9 procent till 21 (19) miljarder kronor.
- Bostadsutlåningen i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek ökade med 30 procent till 31 (24) miljarder kronor.
- Standard & Poor's ändrade i januari 2006 bankens "outlook" från "stable" till "positive", vilket bekräftar den positiva utvecklingen i bankverksamheten och dess strategiska betydelse för länsförsäkringsgruppen.
- För andra året i rad visade Svenskt Kvalitetsindex (SKI) att kunderna i Länsförsäkringar är mera nöjda än privatkunder i andra banker. Totalt uppgår antalet kunder till 593 000 (568 000).
- Samtliga fonder hade en positiv avkastning under året.
- Antalet kort ökade med 24 procent till 107 000 (85 000).



Vd-ord

Grunden är lagd för fortsatt tillväxt

2005 var ett betydelsefullt år för bankverksamheten. De senaste årens starka tillväxt innebär att vi står väl rustade inför framtiden. Affärsvolymen har ökat från 24 miljarder kronor till 122 miljarder kronor sedan 2001 och rörelseresultatet steg under samma period mer än hundrafalt: från 1 Mkr till 154 Mkr.

VI HAR IDAG EN STARK position på en mycket konkurrensutsatt marknad och jag kan notera framgångar på flera områden: För andra året i rad visar Svenskt Kvalitetsindex (SKI) att våra kunder är nöjdare än privatkunder i andra banker. Under 2005 tog vi även hem förstaplatsen i kundnöjdhet på bolånemarknaden för privatkunder.

Siffrorna bekräftar att den långsiktiga strategi vi valt utan tvekan är rätt och riktig. Utlåningen till allmänheten ökade med 19 procent, inlåningen med 9 procent och kortstocken växte med 24 procent. Bostadsutlåningen i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek ökade med 30 procent. Rörelseresultatet steg med 22 procent under året till 154 Mkr före skatt. Räntenettot uppgick till 873 Mkr. Ytterligare ett styrkebevis är att kapitalmarknadens förtroende för banken är fortsatt stort och att Standard & Poor's i januari 2006 höjde vår outlook från "stable" till "positive". Standard & Poor's pekade på bland annat verksamhetens strategiska betydelse för hela länsförsäkringsgruppen och på ägarens engagemang. De noterade också den höga kapitäläckningen och en positiv utveckling i länsförsäkringsbolagens bankaffärer. Vi har nu alla förutsättningar att skapa en ännu starkare kärnaffär som hela länsförsäkringsgruppen har fördelar av. Aktuell långfristig rating från Standard & Poor's är nu A- (positive) och

från Moody's A3 (stable). Inom området Spara levererar vi goda resultat till våra kunder och utvecklingen av våra Fond-i-fond-alternativ är till exempel starkare än motsvarande fonder hos de flesta av våra konkurrenter. Tillväxten på fondmarknaden var mycket god under året och många av våra fonder steg betydligt mer än index. I den rapport som kom strax efter årsskiftet 2005/2006 gav det oberoende ratinginstitutet Morningstars inte mindre än tio av Länsförsäkringars fonder fem stjärnor.

Vi är idag Sveriges sjätte största bank, mätt som inlåning från hushåll, och ett fullvärdigt alternativ till storbankerna och vi fortsätter att utmana. Inte bara med låga priser och bra villkor, utan även med hög servicenivå och aktiv närvaro i kundens vardag. För oss är det självklart att finnas där kunderna finns. Samtidigt som storbankerna blir allt mer anonyma och stänger fler och fler kontor, prioriterar vi det personliga mötet. De senaste fem åren har vi öppnat över 50 nya bankkontor i Sverige. Vi kommer att öppna fler.

Länsförsäkringsgruppen är Sveriges enda kundägda bank- och försäkringsgrupp. I och med att banken utvecklas och drivs på Länsförsäkringars befintliga infrastruktur har vi en unik lokal kännedom och förankring. Vår strategiska målgrupp är bostadsägare. De tre kärnaf-

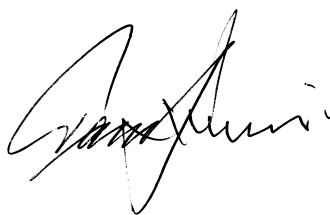
färerna sakförsäkring, livförsäkring och bank innebär att vi idag kan erbjuda kunderna en enkel, lättöverskådlig och konkurrenskraftig helhet.

Länsförsäkringars samlade kundbas är en stor tillgång. Dessutom har kunderna ett stort förtroende för varumärket, som är Sveriges starkaste på sakförsäkringsmarknaden. Av den dryga miljonen försäkringskunder som är bostadsägare har idag 18 procent en eller flera banktjänster, vilket skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt i bankaffären. Kännedomen om banken bland befintliga kunder har ökat successivt till cirka 30 procent. Siffrorna visar att vi kommit en bra bit på vägen och att kundbasen och varumärket har potential för ytterligare tillväxt.

Trots de senaste årens fantastiska utveckling slår vi oss inte till ro. En stor utmaning är att bättre utnyttja bredden i länsförsäkringsgruppens samlade erbjudande och på så sätt skapa fler och bättre affärer med gruppens 2,6 miljoner privatkunder. Under 2005 reviderades länsförsäkringsgruppens marknadsstrategi. Strategin innebär att vi ytterligare stärker samarbetet mellan de tre kärnaffärerna – sakförsäkring, livförsäkring och bank – för att i ännu högre grad samordna helheten i kundmötet. På så sätt ska vi fånga hela affären med kunderna utifrån deras behov.

Bankverksamheten vilar på en solid grund. Affären är inriktad på målgrupperna privat- och lantbrukskunder. Ekonomiskt starka och tydliga ägare som ser vår verksamhet som ett prioriterat område, god resultatutveckling och kännedom om den egna marknaden innebär att vi har de bästa förutsättningarna att förstärka positionen på den svenska bankmarknaden. Bankverksamheten ska fortsätta att växa. Vi spänner bågen högt för att skapa en uthållig lönsamhet och för att skapa en ännu starkare kärnaffär som hela länsförsäkringsgruppen har fördelar av.

Stockholm mars 2006



Tomas Johansson
Verkställande direktör



Om Länsförsäkringar Bank

En utmanare att räkna med

Bankverksamheten är, tillsammans med sak- och livförsäkring, en av länsförsäkringsgruppens tre kärnverksamheter. Länsförsäkringsgruppen är Sveriges enda kundägda och lokalt förankrade bank- och försäkringsgrupp. Länsförsäkringar Bank är ett dotterbolag till Länsförsäkringar AB som ägs av de 24 självständiga länsförsäkringsbolagen.

LÄNSFÖRSÄKRINGSBOLAGEN arbetar nära kunderna på sina marknader, vilket skapar en unik lokal närvaro och marknads-kännetecken. Det finns sammanlagt 85 rådgivningskontor över hela Sverige. Kunderna kan även göra sina bankaffärer via internet, telefon och Svensk Kassaservice, betala sina inköp med kort samt använda uttagsautomater i Sverige och utomlands.

Utmanare

Konkurrensen på den svenska bankmarknaden har ökat kraftigt under de senaste åren. Sedan bankverksamheten startade 1996 har målet varit att vara det naturliga valet inom bank och försäkring på den svenska marknaden. På mindre än tio år har verksamheten vuxit till att omfatta kompletta erbjudanden inom områdena Spara, Låna och Betala. De primära målgrupperna är privatpersoner och lantbrukare. Idag är banken en fullsortimentsbank för dessa kundgrupper. Länsförsäkringar har de mest nöjda privatbankkunderna för andra året i rad och banken ska vara en utmanare att räkna med

på den svenska bankmarknaden. De strategiska marknads målen är lönsam tillväxt och de mest nöjda kunderna.

Vision

- Vi är kundernas naturliga val inom sakförsäkring, livförsäkring och banktjänster.
- Vår finansiella ställning möjliggör uthållighet, utvecklingskraft och prisvärdhet.
- Vi åtnjuter ett brett förtroende i samhället.

Affärsidé

Länsförsäkringsgruppen erbjuder privatpersoner, företagare och lantbrukare prisvärda tjänster inom sak-, livförsäkring och bank. Verksamheten kännetecknas av begreppen kundägt, lokalt, tillgängligt och personligt bemötande.

Uppdraget är att erbjuda helhetslösningar med olika kombinationer av sakförsäkringar, olycksfalls- och sjukförsäkringar, livförsäkringar, pensionssparande, fondsparande och olika banktjänster. Genom den kundägda företagsformen finns inga andra specifika ägarintressen att

Marknadsstrategin

Strategi

Ökat kundengagemang och fler helkunder genom ökad kundorientering

Framgångsfaktorer

- Det kundägda och lokala konceptet
- Helhet i kundmötet
- Prisvärdhet
- Livscykelanpassade erbjudanden
- Händelsebaserad kommunikation

Strategiska marknads mål

Lönsam tillväxt
och
De mest nöjda kunderna

beakta än de egna kundernas. Allt som utvecklas i form av produkter, koncept eller systemstöd måste ha kundbehov som utgångspunkt.

Det övergripande målet är ett ännu mer kundorienterat arbets- och synsätt. Kunderna ska uppleva ett mervärde och tydlig kundnytta när de samlar hela sitt bank- och försäkringsengagemang i sitt länsförsäkringsbolag. Alla produkter och all rådgivning ska anpassas efter kundens rådande situation och behov genom livet.

Länsförsäkringar är Sveriges starkaste varumärke inom sakförsäkring. Länsförsäkringsgruppen har 3,1 miljoner kunder och därmed finns en stor potential för att skapa fler bankaffärer med redan befintliga kunder. Den långsiktiga målsättningen är att majoriteten av Länsförsäkringars kunder ska vara både bank- och försäkringskunder. Kunderna erbjuds helhetslösningar som gör det attraktivt att samla alla sina bank- och försäkringsaffärer i Länsförsäkringar. Dessutom sker en kontinuerlig kompetensutveckling av medarbetarna för att kunna erbjuda helheten i kundmötet. Det ger tydlig kundnytta att erbjuda tjänster och produkter inom alla områden vid ett och samma tillfälle.

Länsförsäkringar Hypotek AB

Länsförsäkringar Hypotek är bankens bolåneinstitut, som finansierar utlåning till villor, bostadsrätter och fritidshus. Hypo-

Organisation



Länsförsäkringar Bank ingår i länsförsäkringsgruppen. Gruppen består av de 24 självständiga länsförsäkringsbolagen och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB. Banken ägs av Länsförsäkringar AB (publ) (556549-7020). Bankkoncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB (publ) (516401-9878) och de helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (556244-1781), Wasa Kredit AB (556311-9204) och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (556364-2783).

teksverksamheten har sedan starten 2001 utvecklats mycket positivt.

Wasa Kredit AB

Wasa Kredit är ett finansbolag som bedriver leasing- och avbetalningsverksamhet samt blancoutlåning på den svenska marknaden. Verksamheten för leasing och avbetalning riktar sig främst mot marknader för bilar, datorer och tyngre maskiner samt fritidssegmentet såsom till exempel husvagnar och båtar.

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar 54 (40) miljarder kronor i 32 (34) värdepappersfonder med olika placeringsinriktning. Fonderna är tillgängliga dels som direktfondsparande, dels via olika fondförsäkringsprodukter och PPM-systemet.

Omvärld

Stark global tillväxt

Sett ur ett globalt perspektiv var 2004 ett mycket starkt konjunkturår, det starkaste sedan 1974. Året 2005 var inte mycket sämre. USA och Asien har fortsatt växa kraftigt, Japan har återhämtat sig och nu ses även positiva tecken för EMU-området. Mycket talar för att även den brittiska ekonomin får förnyad fart under 2006. Även i Sverige finns det tecken på uppgång inom flera områden.

Globaliseringstrenden fortsätter

Globaliseringen innebär ökad konkurrens, ökad produktivitet och pressade priser.

Världstillväxten blir högre samtidigt som låg inflation bidrar till att hålla räntenivåerna nere. Även de reala räntorna är låga, vilket sannolikt förklaras av ett relativt högt sparande. Kapitalöverskott på många marknader innebär att efterfrågan på räntepapper ökar, vilket pressar räntorna ytterligare nedåt.

Sannolikt kommer detta scenario, åtminstone kortsiktigt, att fortgå. Det finns inga tecken som talar för kraftigt höjda räntor. I USA höjde den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, räntan med 2 procentenheter under 2005, samtidigt som långräntorna bara steg med cirka 30 räntepunkter. Att långräntorna är så låga förklaras av att marknaden inte förväntar sig att inflationen kommer att stiga, inte ens på mycket lång sikt. Den amerikanska ekonomin är stark och tillväxten väntas fortsätta att vara god i USA. Den ränteåtsramning som skett de senaste åren har dock börjat ge viss dämpande effekt på tillväxten. Samti-

digt fortsätter konsumtionen att vara stark, tack vare den ökade sysselsättningen.

Centralbanksväxling

I USA har Federal Reserve höjt räntan under 2005, men samtidigt tydligt indikerat att man nu har nått en 'neutral nivå' och att ytterligare räntehöjningar kommer vara begränsade. Tillväxten är hög men mycket tyder på att inflationen förblir låg. Detta innebär att den amerikanska centralbanken sannolikt snart är klar med höjningarna.

För första gången på fem år höjde den europeiska centralbanken, ECB, räntan från 2,00 till 2,25 procent i slutet av 2005. I början av 2006 höjde de ytterligare med 0,25 procentenheter. Svenska Riksbanken sänkte räntan i mitten av juni från 2,00 till 1,50 procent, men mot slutet av året blev det allt tydligare att en första räntehöjning var oundviklig. Riksbanken har höjt räntan två gånger under 2006 till 2,00 procent.

Både ECB och Riksbanken har således legat nästan två år efter Federal Reserve i räntecykeln. Det beror främst på två saker;

- 1) Terrordåden, krig och skandaler i näringslivet gjorde att Federal Reserve sänkte räntan till extremt låga nivåer i förebyggande syfte.
- 2) Tillväxten och sysselsättningsökningen har varit betydligt starkare i USA än i EMU-området och Sverige.

Börstillväxten har varit mycket stark i EMU-området. I Sverige verkade BNP-tillväxten, trots det, något mer dämpad under första halvåret av 2005 jämfört med 2004. Men under andra halvåret 2005 tog tillväxten fart igen. Investeringstakten och hushållens konsumtion har dessutom ökat och bidraget från utrikeshandeln har varit ovanligt starkt.

Tillväxtutsikterna ser goda ut i EMU-området och i synnerhet i Sverige. Mycket talar för att centralbankerna kommer att fortsätta att höja räntorna under 2006. Inflationen spås bli låg, vilket lär begränsa ränteuppgången, och endast små räntehöjningar är att vänta.



De långa marknadsräntorna i Sverige och i EMU-området föll under större delen av 2005 för att sedan vända uppåt igen under hösten. Detta till följd av den globala inflationsoron kring höga oljepriser. De långa räntorna är på väg uppåt från bottennoteringarna 2005. Sannolikt väntas räntorna vända svagt upp under 2006. Helt i linje med starkare efterfrågan och höjda centralbanksräntor. De långa marknadsräntorna, som styr de bundna boräntorna, bör rimligen stiga mindre än de rörliga.

Kronförsvagning

Under 2005 försvagades kronan kraftigt. Den främsta orsaken är att Sverige har haft ett betydligt lägre ränteläge än omvärlden. Den svaga kronkursen har varit positiv för den svenska exporten. Svenskar som har sparat i utländska fonder har fått se värdet stiga på sina placeringar i och med att valutatan har bidragit positivt till kursutvecklingen. Under december började dock kronan att återhämta sig något, för att återigen försvagas i början av 2006. Räntedifferenser kommer troligen att fortsätta att styra valutamarknaden under 2006. Högre räntor i Sverige borde leda till en god möjlighet för kronan att återhämta sig.

Stigande förmögenhet positivt för hushållen

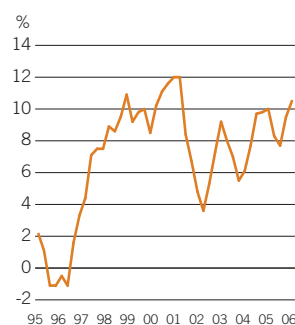
Låga räntekostnader, trots ökad skuldsättning, har medfört ett ökat utrymme för hus-

hållen att konsumera. Dessutom har småhuspriserna fortsatt att stiga; både 2004 och 2005 steg priserna med i snitt 10 procent per år. Börsen har också stigit kraftigt under året som gått. Hushållens förmögenhet har alltså ökat, både reallt och finansiellt.

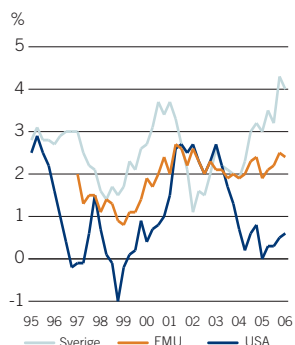
Under 2006 förväntas sysselsättningen att stiga. Många mätningar visar att klimatet på arbetsmarknaden har blivit bättre. Antalet lediga platser ökar och i vissa branscher talar man om brist på arbetskraft. Det gäller främst byggsektorn och vissa privata tjänstenäringsområden inom IT-området. Valåret innebär också extra stimulanspaket från regeringen. Hushållens disponibla inkomster väntas öka och kan kompensera för den förväntade ränteuppgången. 2005 avslutades starkt och det förväntas en fortsatt ökad tillväxt under 2006.

Svensk ekonomi utvecklades mycket positivt under 2005. Investeringar, privat konsumtion och nettoexport bidrog till den goda BNP-tillväxten. Flera olika faktorer stimulerade ekonomin 2005. Börsen steg kraftigt och småhuspriserna klättrade uppåt. Räntorna sjönk och kronan försvagades. Under 2006 kan räntestimulansen väntas bli något mindre, detta kompenseras dock av en expansiv finanspolitik, ökad sysselsättning och generellt stigande inkomster.

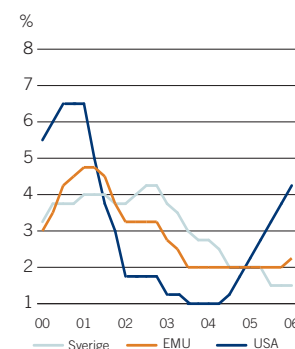
Huspriser, årlig procentuell förändring



Inflation, årlig procentuell förändring



Styrräntor



MARKNADSÖVERSIKT

Finansföretagen i Sverige svarar för en ganska betydande del av landets BNP. De tre största grupperna av företag på finansmarknaden är banker, bostadsinstitut och försäkringsbolag. Finanssektorn har växt snabbt under den senaste tioårsperioden. Många företag har utvidgat sin verksamhet och flera nya aktörer har tillkommit.

Bank och försäkring

Sedan lång tid tillbaka har branschglidningen mellan bank och försäkring varit påtaglig. Den första vågen kom i början av 90-talet när bankerna började sälja liv- och pensionsförsäkringar. Den andra vågen kom några år senare när ett antal försäkringsbolag startade bankverksamhet.

Under 2005 startade den tredje vågen då både Nordea och Föreningssparbanken presenterade planer på att slå sig in på sakförsäkringsmarknaden och Skandia lanserade 'Försäkring och Bank' kopplat till sin logotype.

De stora aktörerna börjar allt mer få karaktären av finansiella varuhus.

Hårdare konkurrens och bytesbarriärer

I Sverige utmanas storbankerna sedan flera år tillbaka av flera aktörer. Flera av de banker som etablerade sig som telefon- och internetbanker har vunnit kundernas förtroende och tar andelar på marknaden. Antalet nya aktörer ökade ytterligare i samband med att även andra företag än de traditionella bankerna tilläts erbjuda inlåning – och det till en relativt hög inlåningsränta.

Utbudet av tjänster är mycket likartat och de främsta konkurrensmedlen är priser och villkor. Storbankernas rekordvinster får

också många att höja rösten med krav på sänkta avgifter. Vinnaren är kunden. Men priskriget till trots är benägenheten att byta bank låg. Bara 3 procent bytte bank under 2005 medan 7 procent valde att komplettera med ytterligare en bank. Detta trots att de som bytt bank visar sig vara avsevärt mycket nöjdare med sin nya bank.

Nya distributionsvägar

Banktjänster distribueras idag på flera nya sätt. De nya distributionssätten har bidragit positivt till utvecklingen av nya tjänster och har, genom etableringen av nya banker, ökat konkurrensen på bankmarknaden. Bankkunderna använder i allt högre utsträckning internet och telefon för att sköta sin vardagsekonomi.

De svenska bankerna är världsledande när det gäller att erbjuda banktjänster på internet. Andelen svenskar som använder internet som sin huvudsakliga kontaktform med banken är enligt nya undersökningar mellan 40 och 45 procent. En fungerande internetbank är en grundläggande förutsätt-

ning för att lyckas på den svenska bankmarknaden idag. Det har också visat sig att bankkunder som övergår till internet blir mer aktiva och de gör fler bankaffärer.

Nya mötesplatser tar över

Andelen svenskar som betalar räkningar via internet har ökat från 9 procent 1999 till 53 procent 2005. Blankettgireringar, checkar och kassabetalningar har under det senaste decenniet ersatts av olika former av elektroniska betalningar. Kortanvändningen har ökat från 55 miljoner transaktioner i början av 90-talet till drygt 880 miljoner transaktioner under 2004. Samtidigt har andelen personer som girerar brevlades minskat från nästan 70 procent 2001, till drygt 40 procent 2005. Användningen av checkar har i princip upphört.

Nätet av uttagsautomater är väl utbyggt i Sverige, men en oroande ökning av antalet värdetransporträn har under året visat på sårbarheten i samhället när kontantförsörjningen hindras.

Fakta om den svenska bankmarknaden

Mkr	2005	2004
Total in- och upplåning	1 546 000	1 383 000
varav in- och upplåning hushåll	584 000	537 000
Total utlåning	1 678 000	1 404 000
varav utlåning hushåll	345 000	307 000
Hypotekslån	1 529 000	1 395 000
varav hypotekslån, småhus och bostadsrätter	1 073 000	918 000
Antal aktörer	123	127

Källa: Svenska Bankföreningen, Finansmonitorn och SCB (Statistiska Centralbyrån).



Elisabeth Hedmark,
privatekonom,
svarar på 5 frågor

1. Under 2006 förutspår många att räntan kommer att höjas, hur tror du att det kommer att påverka kundernas privatekonomi?

En räntehöjning påverkar hushållens ekonomi både negativt och positivt. När räntan höjs ökar samtidigt räntan på bankkonton och för de hushåll som har lån till rörlig ränta innebär det högre räntekostnader.

2. Är det sant att många kunder sitter fast i en "lånefälla"?

Generellt har hushållen inte för stora lån jämfört med inkomsten. Men för enskilda hushåll som har tagit stora lån kan det bli kännbart med en räntehöjning. För att vara beredd på hur stora räntekostnaderna kan bli är det bra att räkna fram hur mycket en höjning på ett par procentenheter påverkar ekonomin och anpassa sig efter det.

3. Behöver man verkligen spara till pensionen?

Det är ännu viktigare idag att spara till pensionen än det var tidigare. Alla som är födda 1954 och senare omfattas helt av det nya pensionssystemet som infördes 1999. Hela livets inkomster ligger till grund för pensionen och många osäkra faktorer gör att ingen kan veta i förväg hur stor den kommer att bli. Det är numera också varje persons ansvar att välja placering för sin tjänstepension och premiepension.

Ofta är det bra att få hjälp av en rådgivare hur man ska välja för sin premiepension och tjänstepension samt vilket privat sparande som passar bäst.

4. Hur får man mest pengar över i plånboken under nästa år?

Det bästa sättet att få mer pengar över är oftast att kontrollera vart de tar vägen och granska varje utgift. En hushållsbudget är då en god hjälp. Pengar kan ofta sparas bland annat genom att jämföra kostnader och villkor för bolån och försäkringar. För att få bästa avkastning på sitt sparande är det viktigt att se över det minst en gång per år och göra eventuella omplaceringar.

5. Hur stor buffert tycker du att varje enskild individ bör ha?

Hur stor buffert som behövs för det enskilda hushållet är individuellt. För den större familjen som bor i egen fastighet fordras en större buffert medan en mindre familj i lägenhet oftast behöver en mindre. Men ett lättillgängligt sparkapital på en till två månadslöner för oförutsedda utgifter på exempelvis ett sparkonto eller en kort räntefond är en trygghet.



Kunder och kundmötet

Mest nöjda kunderna för andra året i rad

LÄNSFÖRSÄKRINGAR erbjuder kompletta tjänster inom bank och försäkring för privat- och lantbrukskunder. Målsättningen är en kontaktperson och ett kundmöte för samtliga affärer.

Kvalitet och service säkras genom kontinuerliga investeringar i system, produkter, kanaler och kompetenta medarbetare.

Privat

Grunden till länsförsäkringsgruppens framgång bygger på det lokala konceptet. Affärerna och besluten ska ske så nära kunderna som möjligt. Bankverksamheten har under sin tioåriga historia vuxit kraftigt och gått från nischbank till fullsortimentsbank för privatpersoner och lantbrukare. Framgångsreceptet är detsamma som sedan star-

ten av försäkringsverksamheten 1801. Det bygger på lokal kunskap och förankring samt personlig kontakt och att inte växa snabbare än att alla kunder kan erbjudas den bästa service. Detta vägval bekräftas ännu en gång av att Länsförsäkringar Bank för andra året i rad har Sveriges mest nöjda privatkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI), en undersökning som genomförs av Handelshögskolan i Stockholm. SKI baseras på 8 000 kundintervjuer och mäter ett antal olika faktorer (image, förväntningar, produkter, service, prisvärdhet, nöjdhet och lojalitet) som sedan vägs samman i ett totalbetyg. Länsförsäkringar får högst betyg av samtliga banker: totalt 76, vilket var betydligt högre än för övriga svenska banker där genomsnittet var 70.

”Sveriges mest nöjda bankkunder för andra året i rad”

Privatkunderna i korthet

- 17 procent har sina bolån hos Länsförsäkringar
- 18 procent av bostadsägarna är även bankkunder
- 78 procent av kunderna använder internet för sin vardags ekonomi
- 84 procent har någon form av sparande

Länsförsäkringar har 2,5 miljoner försäkringskunder och nära 600 000 bankkunder. Tillväxttakten är hög, speciellt bland försäkringskunder som också blir bankkunder. Andelen villahemförsäkringskunder som valt att lägga sina bottenlån i banken ökade under året med 20 procent. Av Länsförsäkringars en miljon kunder som är bostadsägare har 18 procent hittills valt att bli bankkunder.

”Länsförsäkringar kan tillgodose kundens hela behov”

Trots de senaste årens snabba tillströmning av nya bankkunder finns fortfarande en stor potential för tillväxt. Bostadsägarna är en av bankens viktigaste målgrupper, speciellt med tanke på att undersökningar visar att bolåneaffären ofta ligger till grund för valet av bank. Att hantera kundens vardagsekonomi med hjälp av personlig kontakt och ett väl fungerande digitalt möte är däremot nyckeln till en långsiktig relation. Kunder med ett stort engagemang i banken är generellt mer nöjda och lojala än dem med bara en eller två produkter. Ökad tillväxt och lönsamhet skapas framför allt genom att göra fler och bättre affärer med befintliga kunder. Målet är att kunderna ska uppleva Länsförsäkringar som en aktiv, långsiktig och kunskapsrik ekonomisk partner som både har förståelse för och kan tillgodose de varierande behov av bank- och försäkringstjänster som uppstår under olika perioder i livet.

Länsförsäkringsgruppens marknadsstrategi utgår från kombinationen lönsam tillväxt och de mest nöjda kunderna. Länsförsäkringar kan tillgodose kundens hela behov inom Spara, Låna, Betala och Skydda samtidigt: en unik konkurrensfördel. Under 2005 har fokus satts på ett arbets- och synsätt där kundens behov, intressen och prioriteringar hela tiden sätts i centrum. Ett nödvändigt steg är till exempel att alla kunder ska ha en kontaktperson/råd-

Produkter



Spara

- Privatkonto
- Sparkonto
- Fasträntekonto (3 mån, 1, 2 och 5 år)
- Aktiehandel via internet
- Direktsparande i fonder
- Sparprodukter för lantbruk
- Aktieindexobligationer

Låna

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

Betala

- Betalkort Visa
- Bankkort MasterCard
- Utlandsbetalningar
- Elektronisk faktura
- Privatgiro
- Bankgiro
- Autogiro
- Clearing (överföring)
- E-legitimation (Bank-ID)

givare för hela sitt engagemang i länsförsäkringsgruppen, oavsett om det rör sig om bank- eller försäkringsärenden. På så sätt tydliggörs fördelen med att ha hela bank- och försäkringsengagemanget samlat hos sitt länsförsäkringsbolag.

Länsförsäkringars vision är att "vara det naturliga valet inom bank och försäkring"

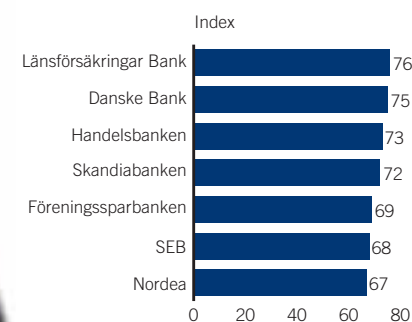
Kännedomen bland de egna kunderna om banken kan fortfarande bli högre. Kunder-

nas stora förtroende för varumärket som de förknippar med trygghet, hederlighet och kompetens är en bra utgångspunkt.

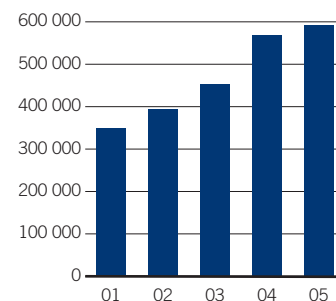
"Kunderna ser Länsförsäkringar som ett bolag som står på deras sida"

I takt med att detta arbete får allt större gehör hos kunderna väljer allt fler Länsförsäkringar som sin vardagsbank. Kunderna är generellt mycket nöjda med bankens villkor och tjänster. Tillväxten är hög, under

Kundnöjdhet (SKI)



Antal kunder



2005 ökade antalet kunder med 5 procent och det genomförs kontinuerliga investeringar för att uppfylla kundernas behov och förväntningar. Under året lanserades ett antal nya produkter och tjänster: bland annat ett 3-månaders fasträntekonto, nylansering av aktieindexobligationer och handel med räntebärande värdepapper via internet. Nytt för året är också att alla förlängningar av lån sker lokalt med hjälp av nya och effektiva rutiner.

Under 2005 hårdnade konkurrensen om kunderna på den svenska bankmarknaden och skillnaden i pris för bolån hos olika aktörer minskade markant. Länsförsäkringar tog under året 5 procent av nyförsäljningen på bolånemarknaden och hypoteksutlåningen ökade med 30 procent. Den hårda konkurrensen visar tydligt på vikten av mervärden som skapar kundnöjdhet, samt att banken kan erbjuda ett långsiktigt ekonomiskt partnerskap istället för att bara vara en anonym leverantör av lån, konton och tjänster. Genom att fortsättningsvis fokusera på dessa punkter kan den framtida stabiliteten i affären säkerställas.

Länsförsäkringars koncept bygger på att finnas där kunden finns. Under 2005 fortsatte satsningen på den lokala närvaron och inom de närmaste åren planeras 20 procent fler rådgivningskontor öppna runtom i Sverige.



Mötesplatserna

Länsförsäkringsgruppen har 85 rådgivningskontor runt om i Sverige. Kunderna kan även göra sina bankärenden via internet, telefon och Svensk Kassaservice (antingen på ett av 700 kontor eller hos en av landets 2 500 lantbrevbärare), betala sina inköp med kort samt utnyttja uttagsautomater både i Sverige och utomlands.

Internet

Svenska banker är världsledande när det gäller att erbjuda banktjänster på internet. Under senare år har det skett en tydlig förskjutning i vilka tjänster som erbjuds. Idag är internet inte bara en kommunikationskanal utan också en tydlig och kraftfull försäljningskanal, ett viktigt kundmöte.

Länsförsäkringsgruppen har därför utvecklat och investerat i internetkanalen under hela året. Detta har resulterat i ett antal nya funktioner och tjänster. Kundens möjlighet att själv utföra bankärenden och köpa tjänster via internet har ökat markant.

I enlighet med marknadsstrategin ska kunderna som går in via internet framöver mötas av ett Länsförsäkringar. En kund ska endast behöva göra en inloggning och då se hela sitt bank- och försäkringsengagemang. Även om kunden förflyttar sig mellan bank och försäkring, krävs ingen ytterligare identifiering. Det ska vara enkelt och bekvämt att använda Länsförsäkringars internettjänst.

Arbetet med att säkerställa en hög tillgänglighet och prestanda i internettjänsten pågår ständigt. Det är en avgörande faktor för att kunna erbjuda kunderna en väl fungerande tjänst där de kan sköta sina vardagsekonomitjänster och se hela sitt bank- och försäkringsengagemang.

Under våren 2005 genomfördes en kundundersökning om Länsförsäkringars internetbank.

Resultatet blev att 93 procent av kunderna gav ett positivt helhetsbetyg.



Antalet besök i internetbanken har ökat med 53 procent, antalet överföringar har ökat med 55 procent och antalet transaktioner har ökat i snitt med drygt 40 procent. 78 procent av vardagsekonomikunderna har utnyttjat tjänsten under året. Antalet kunder som anslutit sig till internetbanken har ökat med 10 procent och uppgick till 317 000. Generellt har kunder anslutna till internetbanken ett bredare produktinnehav än övriga kunder.

Antalet låneansökningar via internet har ökat markant under året. Under nästa år



Översikten

Allt fler av Länsförsäkringars försäkringskunder ser fördelen med att även ha sitt bankengagemang hos Länsförsäkringar. En uppskattad nyhet är den så kallade Översikten som skickas ut med post två gånger per år. Där kan kunden se hela sitt samlade engagemang inom bank, liv- och sakförsäkring. Kunden får samtidigt

kommer kunderna dessutom att kunna få ett lånebesked direkt via nätet.

Ett annat prioriterat projekt under året har varit kunddialogen, som innebär ökade möjligheter till kundidentifikation på hemsidorna. Det har utvecklats ett stöd för en säker kundkommunikation och kunddialog med identifierade kunder på internet.

Antalet användare av Bank-ID har ökat kraftigt under året. Sedan 2004 har dessa ökat med 175 procent och den största ökningen skedde i samband med deklarationen.

råd kring försäkringar, sparande, pension och lån. Råden är personliga och utgår från den aktuella kundens specifika situation. Kunden kan även kontinuerligt följa hela sitt bank- och försäkringsengagemang i Bank via internet.

Lantbruk

Länsförsäkringsgruppen är fortsatt marknadsledande inom lantbruk. 178 000 brukare av jord- och skogsfastigheter har valt Länsförsäkringar som sin partner för att trygga egendom och produktion genom lantbruksförsäkringen.

Den höga marknadsandelen inom saksförsäkring skapar goda möjligheter att växa starkt även inom övriga delmarknader. Länsförsäkringar erbjuder enkla, trygga och prisvärda lösningar för lantbrukarens totala behov av finansiering och försäkring.

Ett lantbruk i förändring

De senaste åren har en pressad lönsamhet i lantbrukets traditionella produktionsgrenar och en osäkerhet inför de förutsättningar som kommer att gälla framgent, hämmat investeringsviljan hos Sveriges lantbruksföretagare. Under 2005 bröts den negativa trenden och de lantbrukare som bestämt sig för att fortsätta utveckla sina företag investerar. Samtidigt ökar också investeringsviljan i nya produktionsgrenar såsom energiproduktion. Utvecklingen går mot en allt tydligare differentiering mellan boendjordbruk och produktionsjordbruk. Det moderna produktionsjordbruket utvecklas i hög utsträckning och de företagare som inte följer med i utvecklingen väljer att avveckla verksamheten. Under året genomfördes satsningar såsom LRF:s kraftsamlingsverkstäder, där man för att ingjuta mod och framtidstro visade på lyckade satsningar i jordbruket och vilka möjligheter som finns hos de gröna näringarna.



Namn: Gösta och Lisbeth Paulsson
Bor: Utanför Laholm
Sysselsättning: Driver Edenberga Gård AB med 15 helårsanställda

"Viktig partner för lantbruksföretag"

1987 började Gösta förverkliga drömmen genom att bli egen företagare och arrendera en slaktsvinsgård. Under de snart 20 år som gått sedan dess har han byggt ut företaget ytterligare. Tillsammans med hustrun Lisbeth och sonen Håkan driver han nu Edenberga Gård AB med verksamhet på tre gårdar utanför Laholm.

Företaget har 15 helårsanställda. I produktionen finns 1 000 sugor som ger en årlig uppfödning av 25 000 slaktvin. Växtodling till foder sker på 330 hektar mark. Företaget är idag en av Sveriges största smågrisproducenter.

– För ett företag i snabb tillväxt är det nödvändigt med bra bankkontakter.

År 2000 bytte Gösta bank och flyttade över till Länsförsäkringar Halland som då hade bankverksamhet sedan 1996.

– Eftersom jag hade varit försäkringskund i bolaget under alla år, kändes det naturligt att nu också börja anlita deras bank.

Jag har fått den finansiering jag behövt för att kunna klara företagets expansion. Vi träffas minst två gånger om året och går igenom företagets ekonomi.

– Länsförsäkringar Halland är en viktig och stark partner för mitt företags utveckling.

Stor kundtillströmning

Ett stort antal personer inom Sverige är ägare av jordbruksfastigheter, men endast ett fåtal har sin huvudsakliga inkomst från näringen. Den största gruppen är skogsägarna. Därefter kommer ägare av jordbruk som bedriver dessa i kombination med skogsbruk. Antalet lantbrukskunder i banken har ökat med 126 procent och uppgår till 40 700, varav 9 200 är aktiva lantbrukare och 31 500 är kunder med lantbruksanknytning. Andelen av lantbrukskunderna i Länsförsäkringar som även är kunder i banken har ökat till 22 procent under 2005.

Komplett lantbrukserbjudande

Samarbetet med Landshypotek fortsätter att utvecklas. På flera platser i landet har Landshypotek valt att samlokalisera med länsförsäkringsbolag. Tillsammans erbjuder vi en helhetslösning i Lantbrukarpaketet.

Lantbrukarpaketet är ett erbjudande av en rad produkter och tjänster som ett modernt jord- och skogsbruksföretag kan behöva. Lantbrukaren kan välja hela eller

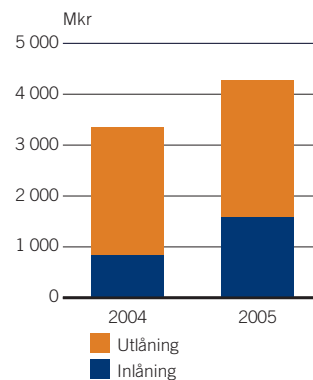
delar av paketet. Lantbrukarpaketet innehåller bland annat ett rörelsekonto med möjlighet till kredit, placeringskonto med en av marknadens högsta räntor, bank- och betalkort, skogs- och skogsskadekonto, arrendegarantier och helt kostnadsfria tjänster via telefon och internet. Kunderna erbjuds också förmånliga lånemöjligheter och säsongskrediter, till exempel EU-kredit, samt bottenlån genom Landshypotek.

Medarbetare med gedigen kunskap om branschen

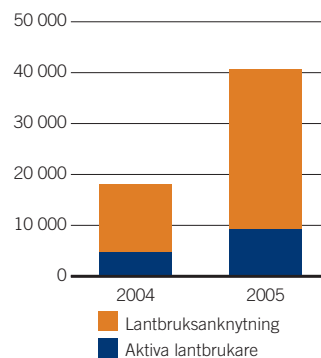
Länsförsäkringsgruppen har cirka 1 100 bank- och försäkringsrådgivare som genomgått certifieringsutbildning, alla med hög kompetens inom finansiering och försäkring utifrån lantbrukarens behov.

Kunderna kommunicerar med banken via alla kanaler – internet, telefon, det personliga kundmötet och kan göra kontantuttag i landets totalt 2 700 uttagsautomater och även utomlands. Kontanthantering kan även göras via Svensk Kassaservice och lantbrevbärare.

Affärsvolym lantbruk



Antal lantbrukskunder



Svenskt lantbruk i siffror

- Sverige har 3 240 000 hektar jordbruksmark.
- Mellan 2004 och 2005 ökade arealen åkermark med 56 100 hektar och arealen betesmark med 14 000 hektar.
- Under samma tid minskade spannmålsodlingen med 9 procent, samtidigt som odlingen av vall och grönfoderväxter ökade med 11 procent.
- Sverige har 575 000 kor i mjölkproduktion eller för kalvuppfödning.
- Det finns 460 000 får, 1 800 000 grisar och 5 000 000 värphöns i Sverige.
- Under perioden januari till november 2005 minskade slakten av nötkreatur med 3,8 procent och slakten av svin med över 6 procent.
- Från 1951 till 2003 har antalet sysselsatta personer i jordbruket minskat från 869 000 till 168 000, det vill säga med mer än 80 procent.

- 2003 var antalet jordbruksföretag 67 888, en minskning med 12 procent sedan 2000. Fördelningen var 38 procent husdjursföretag, 30 procent växtodlingsföretag, 22 procent småföretag samt 9 procent med blandad produktion.
- De 38 procent av företagen som klassas som husdjursföretag står för 57 procent av det totala beräknade arbetsbehovet i jordbruket.

Källa: Jordbruksverket

Medarbetare

Affärsmannaskap är nyckeln till framgång

Medarbetarnas kompetens och engagemang är en förutsättning för att bankverksamheten ska nå de satta målen. Omvärlden och konkurrensen förändras allt snabbare och det ställs höga krav för att möta utvecklingen. I takt med att både affärsvolymerna och antalet kunder ökar, stiger kraven på att medarbetarna har rätt förutsättningar, rätt attityd, rätt kunskaper och rätt möjligheter att utvecklas.

Affärsmannaskap

Av länsförsäkringsgruppens 5 500 medarbetare arbetar cirka 800 inom bankverksamheten. Att samtliga medarbetare har ett gott affärsmannaskap är nyckeln till framgång. Detta innebär att varje individ ska ha förmåga att se verksamheten utifrån kundens synvinkel, förstå varumärkets påverkan på lönsamheten, ha insikt i hur mervärdet för kunden skapar tillväxt samt förståelse för hur var och en genom att vara resultatorienterad, kostnadsmedveten och arbeta effektivt, bidrar till en lönsam affär.

Ledare med helhetssyn

Medarbetarnas vilja och förmåga att samarbeta inom kärnverksamheterna bank och försäkring är nödvändig för långsiktig framgång. Denna helhetssyn måste i det dagliga arbetet förenas med ett konsekvent fokus på kundnytta och lönsamhet. För att uppnå detta krävs tydliga och motiverade chefer som förstår affären ur ett helhetsperspektiv samtidigt som de har förmåga att skapa relationer till medarbetare och kun-

der. Under 2005 genomfördes ett grundligt arbete för att säkra att de högt ställda målen för affärsmannaskap förverkligas och ges en ännu tydligare koppling till affärsplanen. Ett ledarskapsprogram som tog sin utgångspunkt i en djupgående analys av omvärld, konkurrens och vad som krävs av morgondagens ledare ledde fram till ett antal konkreta åtgärder och utbildningsinsatser. Fokus har satts på ett tydligt ledaransvar samt på ledarnas förmåga att skapa engagemang och delaktighet. Ledarskapsprogrammet kommer att fortsätta under 2006.

Kompetensutveckling och affärsplanering

Under 2005 lanserades en vidareutvecklad kompetensutvecklingsmodell som bygger på individuella handlingsplaner för både allmän och affärskritisk kompetens. Processen omfattar bland annat utvecklingssamtal och individuella målkontrakt som följs upp ett antal gånger per år. De individuella målen är ett resultat av utvecklingssamtalen och grundar sig på enhetens

resultatmål och på handlingsplaner i affärsplanen. Den kompetensplattform som utvecklades under 2004 har reviderats och ur detta arbete har det vuxit fram en ny diplomutbildning för att ytterligare höja rådgivarnas kompetens och trovärdighet och säkra en hög kvalitet i varje kundmöte. Diplomutbildningen har väckt ett stort intresse bland medarbetarna inom bank- och livförsäkringsverksamheterna, vilket medfört att ett antal medarbetare har fullföljt utbildningen under året.

Basel II höjer kraven

De nya kapitaltäckningskraven som baseras på riskbedömning per lån innebär att det ställs höga krav på varje enskild handläggare. Under hösten 2005 genomgick bankens medarbetare en Basel II-utbildning för att säkerställa att de har den kunskapsnivå som krävs när de nya reglerna börjar implementeras.

Mångfald

Mångfald är en av de viktigaste frågorna för hela länsförsäkringsgruppen. Verksamheten ska spegla dagens samhälle och det är viktigt att alla kunder kan känna igen sig och att banken förmår anpassa utbud och produkter för marknader med andra behov och värderingar. Mångfaldsfrågorna ges stort utrymme både i det interna arbetet och vid rekrytering. Utgångspunkten är att se olikheter hos medarbetare som en tillgång och att skapa en arbetsplats som ger indivi-

den utrymme att växa utifrån sina egna och företagets förutsättningar. Under 2005 genomfördes mångfaldsseminarier och workshops för alla anställda och ökade på så sätt förståelsen för dessa frågor.

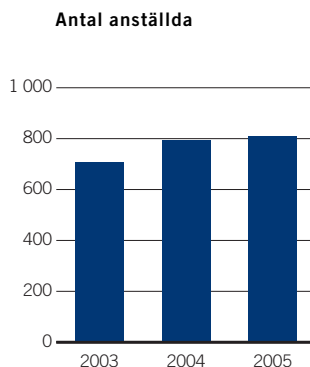
Nöjda medarbetare

Varje år genomförs en medarbetarundersökning: "Nöjd Medarbetar Index" (NMI) som besvaras av alla anställda inom bankaktiebolaget. Undersökningen har genomförts varje år sedan 1999 och de områden som berörs är bland annat inflytande över arbetet, arbetskrav, kompetens, verksamhetsutveckling, informationsstruktur och arbetsgemenskap. NMI-värdet har ökat varje år sedan undersökningen infördes och visade 2005 på 76,8. Ett index som överstiger 70 anses som mycket bra. Ett högt NMI-värde är viktigt för att betraktas som en attraktiv arbetsgivare och kunna locka till sig den akademiska kompetens som behövs även i framtiden.

Aktivt hälsoarbete

Att medarbetarna mår bra stärker bilden som en attraktiv arbetsgivare och är dessutom viktigt för lönsamheten. Hela länsförsäkringsgruppen har under många år arbetat strategiskt med hälsa på arbetsplatsen. Hälsoarbetet är integrerat i organisationen och affärsplaneringen genom konkreta mål och handlingsplaner och det bygger på ett hälsonätverk som fungerar som ett stöd för medarbetare och chefer. Hälso- och arbets-

miljökartläggningar genomförs regelbundet och modellen möjliggör snabba insatser. Behov uppmärksammas och resurser kan sättas in i ett tidigt skede. Medarbetarna genomgår regelbundna hälso- och arbetsprofilundersökningar och utifrån den egna hälsoprofilen placeras de sedan antingen i riskgrupp eller friskgrupp. För dem som anses vara i riskgruppen skapas ett individuellt åtgärdsprogram som följs upp kontinuerligt. Under 2005 kunde nästan hälften av de medarbetare som ansågs vara i riskgruppen under 2004 och som deltagit i uppföljningen, ta steget tillbaka till friskgruppen.



Medarbetarstatistik

All statistik nedan avser bankverksamheten inom de 24 länsförsäkringsbolagen och bankkoncernen.

Medarbetarantal	31 dec 2005	Årsarbetare 31 dec 2005
Länsförsäkringars bankverksamhet	807	708,1
Kvinnor	449	
Män	358	

Medelålder, år	2005
Totalt	41,0
Kvinnor	41,5
Män	40,4

Åldersintervall, antal	2005
0–30 år	147
31–40 år	269
41–50 år	221
51–60 år	153
61–	17

Ledningsstatistik

Chefer med personalansvar, antal	2005
Kvinnor	26
Män	66

Medelålder, år	2005
Kvinnor (chefer)	47,8
Män (chefer)	45,6



Spara

Börsuppgång bidrog till ökat sparande

Svenskarnas totala sparande ökade med 29 procent under året. Framför allt tack vare börsuppgången och ökat värde på bostäder. Trots det låga ränteläget är det tydligt att sparande, både på kort och på lång sikt, blir allt viktigare för de svenska konsumenterna.

DE SVENSKA HUSHÅLLENS sparstock uppgick 2005 till cirka 7 439 miljarder kronor. 59 procent av sparstocken ligger utanför bostäder, det vill säga 4 336 miljarder kronor.¹⁾ Trots att sparvolymerna ökar har den kraftiga börsnedgången mellan 2000 och 2002 fortfarande efterverkningar på sparandemarknaden. Det är tydligt att kunderna fortfarande prioriterar trygga sparformer och gärna söker produkter som kombinerar goda tillväxtmöjligheter med en begränsad förlustrisk.

Traditionell bankinlåning är en populär sparform och står för cirka 8 procent av privatkundernas totala sparande.¹⁾ Årets starka börsutveckling har emellertid lett till att intresset för fonder och aktieplaceringar återigen ökar. En majoritet av kunderna ser idag dessa placeringar som mest fördelaktiga på lång sikt.

¹⁾ Källa: Sparbarometern

Ökad marknadsandel

Länsförsäkringsgruppen är idag Sveriges åttonde största aktör inom sparaområdet och Sveriges sjätte största aktör när det gäller inlåning från hushåll. Volymtillväxten var god under 2005. Inlåningen ökade med 9 procent till 21 miljarder kronor och marknadsandelen, mätt i inlåning från hushåll, steg från 3,0 till 3,1 procent. Antalet konton har också ökat starkt och det är tydligt att allt fler kunder väljer Länsförsäkringar som sin huvudbank. I snitt öppnades (netto) 2 000 nya privatkonton, 1 300 sparkonton och 170 värdepappersdepåer per månad under 2005.

Komplett produktutbud

Produktutbudet består av inlåningsprodukter som sparkonto, privatkonto och fasträn-

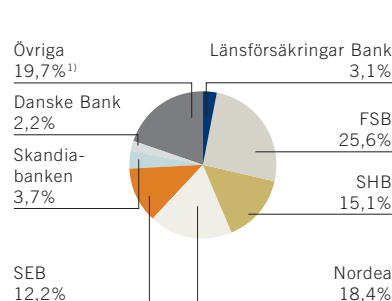
tekonto med bindningstiderna 3 månader, 1, 2 och 5 år, aktiehandel och värdepappersdepå via internet och strukturerade produkter i form av aktieindexobligationerna Världen, Kina & Japan och Europa. Lantbrukskunderna har dessutom tillgång till sparprodukter som rörelsekonto, placeringskonto, skogskonto och skogsskadekonto, de två sistnämnda finns även som fasträntekonton.

Under 2005 fattades ett beslut att effektivisera rutinerna för att bland annat för enkla för de kunder som vill byta bank, öppna nya konton eller på andra sätt utöka sitt sparande. Investeringar i internetbanken utvecklade användarvänligheten ytterligare och aktiehandel via internet är bara ett exempel på en tjänst som utnyttjas allt mer. Antalet depåer ökade med 47 procent under

Inlåningsutveckling per segment

Mkr	2005	2004	Förändring procent
Privat	16 621	15 340	8%
Företag	2 527	2 943	-14%
Lantbruk	1 591	826	93%
Summa	20 739	19 109	9%

Marknadsandelar (inlåning från hushåll)



¹⁾ varav 13,7 procent avser fristående sparbanker

2005 till 6 400 depåer och totalt genomfördes cirka 27 000 avslut. En annan uppskattad funktion i värdepapperstjänsten är möjligheten att via internet förvara och handla med räntebärande instrument. De två aktieindexobligationerna – Kina & Japan och Världen – som lanserades 2004 steg under 2005 med 29 respektive 10 procent. Under året lanserades ytterligare en aktieindexobligation – Europa – samt ett fastränte-

konto med 3-månaders bindningstid. Banken är nu även återförsäljare för Riksgäldens premieobligation.

Ökad inlåning från lantbruk

Inlåningen från lantbrukskunderna ökade under 2005 med 765 Mkr eller 93 procent. Orkanen Gudrun i början av 2005 blev ett hårt slag mot många skogsägare. För att möta behovet erbjöds ett "Stormpaket", ett

paket av produkter som förenar en effektiv skadereglering med rådgivning och attraktiva placeringsvillkor och som tydligt visar på mervärdet av att ha sina bank- och försäkringsaffärer hos samma leverantör.

De främsta prioriteringarna för 2006 är att ytterligare öka möjligheten för självbetjäning via internet, förenkla byta-bank-proceduren och öka sparandet genom att erbjuda fler attraktiva sparprodukter och tjänster.

Fonder

Det totala nettoflödet i fonder i Sverige uppgick under 2005 till 83 miljarder kronor, jämfört med 56 miljarder kronor 2004. Utvecklingen var mycket positiv under året och det är tydligt att allmänheten börjar återfå förtroendet för fonder som en långsiktig sparform.

Nettoflödet i Länsförsäkringars fonder uppgick till drygt 3 miljarder kronor 2005 och marknadsandelen är nu 4,1 procent. Av nettoflödet kom 2,4 miljarder kronor från PPM-sparande och Länsförsäkringar Fondliv.

Länsförsäkringars förvaltrade volym var vid årsskiftet 54 miljarder kronor och behåller därmed sin position som Sveriges femte största fondbolag. Samtliga Länsförsäkringars fonder gav positiv avkastning under 2005. Aktiefonderna gav alla över 20 procent avkastning och Småbolagsfonden och Tillväxtmarknadsfonden steg båda med över 62 procent.

2005 var ett bra år för de svenska fondspararna. Speciellt stort var intresset för produkter som kombinerar möjligheten till ett brett ägande och god avkastning med ett litet personligt engagemang. Svenskarnas sparande i fond-i-fonder uppgick under året till 23 miljarder kronor. Det är mer än en fördubbling jämfört med 2004. Länsförsäkringars tre fond-i-fonder hade en mycket god utveckling och ökade under året mer i värde än motsvarande produkter hos andra aktörer. Fond-i-fond Offensiv ökade med 39,7 procent och utsågs dessutom till Sveriges bästa fond-i-fond 2005 av Dagens Industri. Fond-i-fond Normal ökade under året med 29,8 procent och fond-i-fond Försiktig med 20,1 procent.

Under 2006 kommer fond-i-fonderna att få ännu bättre möjlighet att skapa en bra avkastning. Förvaltarna kan då även välja mellan alla fonder i ABN Amros, Alfred Bergs och Bancos sortiment.

Tio fonder har högsta rating hos Morningstar

Tio av Länsförsäkringars fonder har numera fem stjärnor hos det oberoende internationella ratinginstitutet Morningstar. Det betyder att en av tre fonder har maximal rating. I och med den senaste ratingen per årsskiftet har Morningstar uppgraderat sex av Länsförsäkringars pensionsfonder från fyra till fem stjärnor.



Svenskarna sparar fortfarande tryggt

LänsSpar är en undersökning om svenskarnas sparande idag och deras sparplaner för framtiden. Undersökningen tar upp svenskarnas attityder till sitt framtida sparande, både vad gäller landet i stort och i varje enskilt län. Länsförsäkringsgruppen presenterade LänsSpar första gången i augusti 2000 och detta är den 10:e upplagan av undersökningen som baseras på telefonintervjuer med 7 800 privatpersoner i åldrarna 16–69 år.

Sparformer

Trygga sparformer som bankkonto, fonder och privat pensionssparande är svenskarnas favoriter, men risksparatet är på frammarsch efter årets goda utveckling på börserna. Idag vill fler (15 procent) öka sitt sparande i aktier och aktiefonder än för ett år sedan (11 procent). Män sparar i högre grad i aktiefonder än kvinnor. Hälften av svenskarna sparar i en privat pensionsförsäkring, kvinnorna dominerar denna sparform.

Bankkonto är den i särklass mest populära sparformen. Ungefär 7 av 10 svenskar sparar på bankkonto. För första gången sedan den första undersökningen sommaren 2000 har sparandet på bankkonto dock sjunkit något. 69 procent av svenskarna sparade på bankkonto hösten 2005, att jämföra med 72 procent ett år tidigare.

Varannan person sparar i en privat pensions- eller kapitalförsäkring och 64 procent av de intervjuade sparar i fonder.



Framtiden

De sparformer som svensken hoppas mest på i ett femårigt perspektiv är fonder och aktier, som fick 34 respektive 25 procent av intresset. 11 procent tror att bankkonto är den bästa sparformen även på lång sikt. Mindre populära alternativ på lång sikt är räntefonder och blandfonder. Det kommande halvåret är bankkonto, aktier, aktiefonder och privata pensionsförsäkringar de sparformer svensken helst vill öka sitt sparande i enligt LänsSpar.



Mats Wester,
fondexpert,
svarar på 5 frågor

1. Hur har spararbetandet varit under 2005?

Intresset för räntesparande och olika garantilösningar har varit fortsatt stort och det är sannolikt en konsekvens av det mycket djupa börsraset under 2000–2003. Samtidigt kom dock en del tecken om ett ökat intresse för högriskplaceringar som Ryssland, Kina och Indien.

2. Ser du några tydliga trender vad gäller sparande?

De närmaste 5–10 åren kommer allt fler människor att upptäcka att våra nya pensionssystem faktiskt levererar lägre pensioner än vi hade fått om vi hade haft råd att behålla våra gamla system. Därför tror jag fler kommer att börja bygga upp ett eget pensionssparande.

3. Är spararna mer riskbenägna nu jämfört med tidigare?

Riskviljan ökar alltid när börskurserna stigit mycket och länge och sjunker när börserna gått dåligt ett tag. Det är för övrigt därför de allra flesta köper dyrt och säljer billigt. Nu har vi tre utmärkta börsår bakom oss och människors vilja att ta risker med sina sparpengar är också på väg upp.

4. Vilken typ av sparande bör man satsa på?

Det viktigaste är inte vilken typ av sparande man väljer utan att man börjar bygga upp ett eget sparande på såväl kort som lång sikt. När det sedan gäller valet av sparform är det viktigt att man väljer ett alternativ som passar ens spartid och intresse. Är man inte intresserad av fonder och aktier ska man i första hand välja breda fonder, till exempel global- eller generationsfonder som gör att man slipper bry sig.

5. Finns det någon intressant sparform runt om i Europa som Sverige borde satsa på?

Nej, det tror jag inte. Sverige har en relativt väl utvecklad sparmarknad och jag har svårt att se att det är ytterligare sparalternativ vi behöver. För de flesta människor vore det nog bättre att fokusera mindre på valen av olika alternativ och mer på att ordna sina behov av ekonomisk trygghet.

Betala

Stark tillväxt i kortaffären

Ett väl fungerande nät av betaltjänster är navet i relationen mellan kund och bank. En kund ser generellt den bank där de har vardagsekonomin som sin huvudbank, oavsett om lån eller sparande finns hos andra aktörer. Det finns dessutom en direkt koppling mellan kundnöjdhet och det antal vardagstjänster en kund utnyttjar regelbundet. Kunderna är ofta mycket lojala mot den huvudbank de är nöjda med. Affärsprocessen "Betala" är därför prioriterad inom bankverksamheten.



Positiv utveckling

Utvecklingen under 2005 var mycket positiv. Allt fler kunder valde Länsförsäkringar som sin huvudbank och 24 200 nya privatkonton öppnades. 27 000 nya kunder anslöt sig till och använder regelbundet internet för sina bankärenden.

Andelen elektroniska betalningar för privatgirot uppgår nu till 72 procent. Antalet räkningar som togs emot som e-faktura ökade med 23 procent och antalet användare av Bank-ID, en kostnadsfri identifieringstjänst för exempelvis säkra penningtransaktioner eller kontakter med myndigheter på internet, fördubblades.

Bankkortet ökar

Under året genomfördes en marknadsinsats för att sätta ökat fokus på bankens bank- och betalkort (Visa och MasterCard) och samtidigt uppmuntra till aktivare kortanvändning. Gensvaret var stort och kortstocken växte med 24 procent till 107 000 kort. Det syns dessutom en tydlig ökning (cirka 16 procent) av antalet transaktioner per kort. En nyhet under året är att det nu också är möjligt för kunderna att få kortfakturorna via internet och alltså inte enbart som pappersutskick.

Korten har Länsförsäkringars logotyp och är därmed en viktig bärare av bankbudskapet i varumärket.

Fler betalningar

Totalt antal betalningstransaktioner uppgick till 29 (22) miljoner under 2005. Det är en ökning med 33 procent jämfört med 2004.

Kontanthantering

Även om både kortanvändningen och andelen elektroniska betalningar ökat markant har kunderna fortfarande behov av att kunna sätta in och ta ut kontanter i kassa. Länsförsäkringar har 53 (49) egna uttagsautomater. Avtalet med Svensk Kassaservice säkrar att bankens kunder har tillgång till cirka 700 kontor och 2 500 lantbrevbärare runt om i landet även under hela 2006. Bankens kunder har dessutom tillgång till alla landets 2 700 uttagsautomater.

Under 2006 kommer fokus ligga på att fortsätta öka andelen elektroniska betalningar och öka antalet kort och kortanvändningen.

Utvecklingsprioriteringarna är att fortsätta förbättra processerna och att se över processingen av kortprodukterna.



Namn: Senada Jusufovic
Bor: Hisingen i Göteborg
Sysselsättning: Produktionsplanerare på
 Ericsson Microwave Systems

"Senada (till vänster) med sin bankrådgivare Jill Johansson"

"Nöjda kunder bästa reklamen"

Hösten 2005 bytte Jill Johansson jobb. Hon slutade på en av de stora bankerna i Göteborg och började i Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän.

– Jag ville inte byta bankkontakt bara för att Jill flyttade. Så jag bad henne fortsätta att sköta mina bankaffärer.

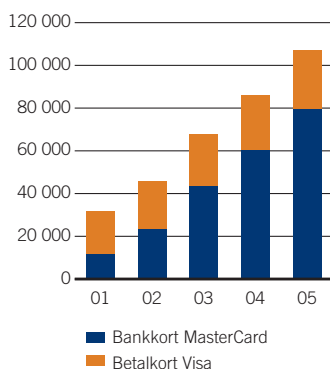
Senada har sedan tidigare sin villahemförsäkring i Länsförsäkringar men att de också hade bank var en nyhet. Hon har nu flyttat över bilförsäkring, lönekonto,

pensionsförsäkring, ett fondsparande och en aktiedepå. Hon tycker det är praktiskt att ha bank- och försäkringstjänster hos samma leverantör. Men det viktigaste för Senada är att ha en enda kontaktperson.

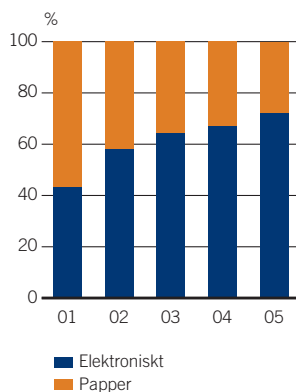
Senada kommer från Bosnien i forna Jugoslavien. När hon berättade för sina arbetskamrater på Ericsson att hon blivit bankkund i Länsförsäkringar, var det flera som höjde på ögonbrynen.

– De skojade och sa att "Senada tror att man kan låna pengar i ett försäkringsbolag". De antydde att jag som invandrare fått saker och ting om bakfoten. Men när jag berättade om Länsförsäkringars räntor och rabatter blev de intresserade. Nu har några kontaktat Jill för att flytta över sina banklån och försäkringar. Ingen vill missa bra erbjudanden.

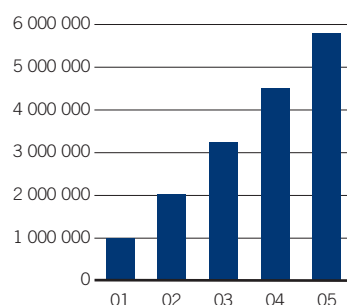
Antal kort



Andelen elektroniskt förmedlade och pappersbaserade betalningar



Antal betalningstransaktioner (privatgirot)





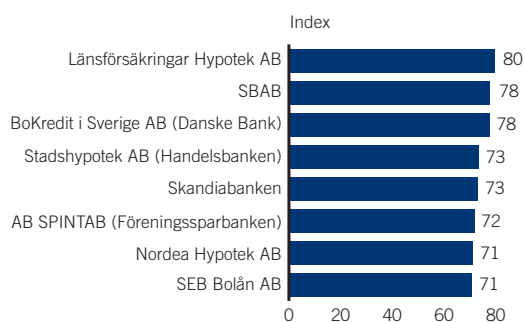
Låna

Ökad tillväxt trots hård konkurrens och prispress

Aktiviteten på lånemarknaden var mycket intensiv även under 2005. En starkt bidragande orsak var det fortsatt låga ränteläget. Kunderna lånar främst till bostäder, men även andelen konsumtionskrediter stiger stadigt.

TROTS ATT DET spekulerades om räntehöjningar under året sänktes räntan ytterligare och under mitten av året låg den rörliga räntan på den lägsta nivån på flera årtionden. Som en direkt följd av det låga ränteläget har konkurrensen och aktiviteten på lånemarknaden hårdnat ytterligare och den ökade prispressen från främst affärsbankerna har lett till ännu lägre räntemarginaler. Tillväxten var trots detta tillfredsställande och under året ökade marknadsandelen för bostadsutlåning med 16 procent till 2,9 procent. Enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) är de 83 000 bolånekunderna dessutom bland de mest nöjda i landet. Länsförsäkringar fick betyget 79,6 att jämföra med 72,5 som är snittet för alla bolåneinstitut i landet.

Svenskt Kvalitetsindex (SKI)



Länsförsäkringar erbjuder bolån till villa, bostadsrätt, fritidshus, privatlån och kontokrediter samt krediter till lantbrukare. Personlig rådgivning finns tillgänglig på bankkontoren och omfattar då kundens samlade behov inom bank och försäkring. Det går även att ansöka om lån på internet. Antalet lån inkomna via internet har ökat med 39 procent sedan 2004. Bolån till privatpersoner står för 73 procent av utlåningen. Botenlånen placeras i det egna dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek, topplånen placeras i banken. Blancolån till privatpersoner står för 7 procent av utlåningen och lantbrukare står för 6 procent av lånestocken.

Hypoteksutlåningen ökade under året med 30 procent eller 7 miljarder kronor till 31 miljarder kronor. Andelen bolånekunder ökade med 19 procent till 83 000.

Kreditkvaliteten är fortsatt mycket god och följs årligen upp genom noggranna analyser av stockarna. En hög kreditkvalitet bygger på en omsorgsfull riskbedömning och prövning av varje låneansökan.

En effektiv hantering av låneärenden säkrar både framgång och konkurrenskraft. Kundernas krav blir allt högre och mer mångfasetterade. Därför bedrivs ett kontinuerligt arbete för att höja kundnytta och kvalitet på service och tjänster. Under året implementerades ett projekt för att effektivisera valvshanteringen och varje ärende kan nu följas i realtid genom hela processen. Detta leder till kortare ledtider och



Namn: Maria Nilsson
Bor: Fredhäll i Stockholm
Sysselsättning: Sjuksköterska som studerar till barnmorska

Namn: Christian Inngul
Bor: Fredhäll i Stockholm
Sysselsättning: Ortopedläkare på Södersjukhuset

Maria Nilsson och Christian Inngul lånade pengar i Länsförsäkringar Stockholm när de köpte sin första gemensamma bostad.

”Länsförsäkringar verkar bry sig om sina kunder”

I juni 2005 köpte Christian Inngul och Maria Nilsson sin första gemensamma lägenhet. Det är en tvåa på 54 kvadratmeter i stadsdelen Fredhäll i Stockholm.

Christian berättar:

– Vi köpte lägenheten utan att ha bolånet klart. Sedan kontaktade vi bankerna och fastnade för Länsförsäkringar Stockholm. Där fick vi bästa räntan. Det berodde på att vi bestämde oss för att också bli helkunder i bolaget. Förutom bolånet tog vi hemförsäkringen där och jag flyttade också över lönekontot från min tidigare bank.

– Att vi valde Länsförsäkringar berodde också på att vi blev så väl bemötta. De verkar bry sig om sina privatkunder.

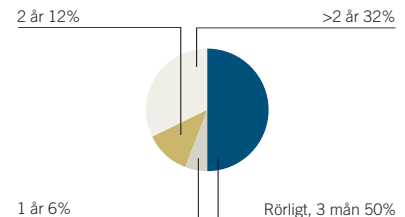
När vi skickade in vår låneansökan via internet, kontaktades vi samma dag av kredithandläggaren. När vi diskuterade lånet hade vi precis sett Länsförsäkringars TV-reklam med Henrik Larsson. Jag blev överraskad över den sympatiska och ovanliga tonen i filmerna. Den bidrog säkert till att vi blev positivt inställda till Länsförsäkringar.

bättre service för kunderna. Ytterligare nyheter är en automatiserad rutin som förenklar lånehanteringen. Under året har en helt ny ansökningsprocess för lån i internetbanken tagits fram. Den nya tjänsten som lanseras under 2006 förenklar ansökningsprocessen för kunderna och innebär att färre steg måste genomföras innan ansökan är klar. Ansökan bedöms sedan automatiskt

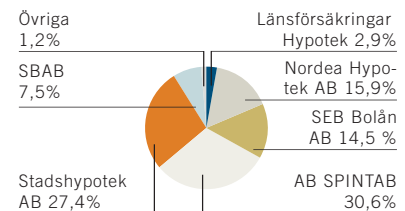
för att säkerställa en effektiv beviljningsprocess och snabb återkoppling till kunderna. Nytt för året är också att alla förlängningar av lån sker lokalt med hjälp av läspenna och nya, mer effektiva rutiner.

Länsförsäkringars marknadsstrategi syftar till att vara ett självklart förstahandsval för kundernas alla behov inom bank och försäkring. Att vara en långsiktig ekono-

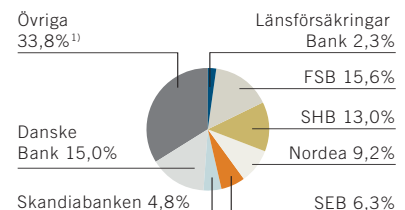
Räntebindningstider på hela stocken



Marknadsandelar, hypoteksinstitutens hushållsutlåning



Marknadsandelar, utlåning till hushåll



¹⁾ varav 20,0 procent avser fristående sparbanker

Utlåningsportföljen

Mdr	Bank	Hypotek	Wasa Kredit
Bolån < 75 %		30,8	
Bolån > 75 %	3,8		
Avbetalning			3,4
Blanco	1,8		1,4
Leasing			3,0
Lantbruk	2,7		
Flerbostadshus		0,2	
Övrigt	0,1	0,1	
Totalt	8,4	31,1	7,8

misk partner ställer höga krav på såväl rådgivning som tjänster och detta gäller även i allra högsta grad inom lånaområdet. Banken har medvetet valt att satsa på att erbjuda kunderna ett förmånligt alternativ för hela den privatekonomiska affären, istället för att försöka sälja så många lån som möjligt genom att enbart konkurrera med lägsta pris. Detta leder till en något långsammare tillväxt, men också till en närmare relation till kunderna och en högre kundlojalitet.

Det är tydligt att svenska konsumenter upplever en viss osäkerhet vad gäller framtiden. Detta syns särskilt i valet av bindningstider som varierat under året. Andelen lån med 3-månaders ränta uppgick i december 2004 till 66 procent. Under första halvåret 2005 har denna andel kontinuerligt minskat med 12 procent trots fortsatta sänkningar av 3-månadersräntan. Under hösten valde kunderna emellertid återigen främst (62 procent) rörlig ränta och i slutet av året gick trenden åter mot längre bindningstider och endast 54 procent av kunderna valde rörlig ränta.

Under 2006 kommer Länsförsäkringar att fortsätta utvecklingen för att förenkla lånehantering, produktutbud och tjänster i takt med kundernas behov. Internetbankens utveckling är ett fortsatt prioriterat område.

Fokus kommer utöver detta att ligga på vidareutveckling av internetlån och flexibla möjlighet att kombinera belåningsgrad och bindningstid på lån, lånelöfte samt intrimning och vidareutveckling av Basel II.

Basel II

Styrelsen för Länsförsäkringar Bank har ansökt om tillstånd att från och med 2007-01-01 beräkna kapitaltäckning för kreditrisk enligt Intern riskklassificering, IRK-metoden för hushållskrediter. Metoden innebär att verksamheten kommer att granskas och godkännas av Finansinspektionen och det ställer i sin tur höga krav på hanteringen av kreditrisk. Arbetet har bedrivits i projektform och påbörjades i februari 2004. Enligt Finansinspektionens riktlinjer skickades under juli månad begäran om granskning av IRK-metoden.

IRK-metoden ger möjligheten att strategiskt och operativt hantera kreditrisker, liksom ökad möjlighet att styra utlåningsverksamheten efter faktisk risk i kreditstocken. Kreditgivning är en av bankkoncernens huvudsakliga verksamheter och kreditrisk är den enskilt största risk som banken är exponerad emot. Det är därför viktigt att ha en gemensam syn på kreditrisk och en stark kreditkultur. Centralt för

en stark kreditkultur är att det finns en förankrad och kommunicerad strategi för kreditrisken samt att det finns tydliga policies som vägleder medarbetarna. Strategi och policies ska ge stöd i att balansera kvaliteten och kvantiteten i kreditportföljen mot att uppnå önskat riskjusterat avkastningskrav, samtidigt som bolaget ska möta kundernas efterfrågan, utvärdera nya affärsmöjligheter och uppfylla de externa krav som ställs på verksamheten.

Riskklassificeringssystemet används i varje kreditbeslut samt är en integrerad del av kredithantering. Samtliga medarbetare inom banken har genomgått utbildning inom både riskklassificeringssystemet och Basel II.

Sedan flera år hanteras hushållskrediter i ett välutvecklat och väl integrerat IT-system. Detta garanterar att krediter hanteras på ett effektivt och enhetligt sätt. För Basel II-regelverket har nytt IT-stöd utvecklats. Detta integreras helt och hållet i befintligt kredit-system. I övrigt satsas betydande resurser på att anpassa även andra IT-system.

Upplåning och rating

Ökad diversifiering genom geografisk spridning

Finansfunktionen har utvecklats kraftigt sedan 2003. Fram till 2002 hade bankverksamheten ett inlåningsöverskott, vilket innebar att behovet av upplåning genom kapitalmarknaden inte fanns.

BANKEN STRÄVAR efter att ha tillgång till olika refinansieringsprogram som attraherar olika geografiska marknader och olika investerargrupper. I de program som sätts upp har banken, under förutsättning att marknadsbetingelserna är de rätta, för avsikt att vara kontinuerligt aktiv. Expansionen av antalet program avvägs därför alltid mot bankens bedömda möjlighet av att vara aktiv under programmen.

Diversifiering av refinansieringskällorna är och kommer att vara viktigt för bankens fortsatta arbete med refinansiering. Vidare eftersträvas i första hand att matcha ränteriskerna i utlåningen med obligationer eller certifikat med motsvarande

räntebindningar som utlåningen har, i andra hand används derivat. Portföljen byggs också upp så att refinansieringsriskerna hålls på en låg nivå.

Strävan att minska refinansieringsriskerna i kombination med bankens fortsatt relativt stora andel inlåning, har gjort att proportionen kort upplåning genom certifikat i förhållande till den totala portföljen är relativt låg.

Valutarisker garderas alltid omedelbart i samband med upptagande av lån.

Banken kommer att fortsätta bygga upp en väl diversifierad skuldportfölj med låg refinansieringsrisk.



Upplåningsprogram

2002 sattes ett inhemskt certifikatsprogram upp. Ramen för detta program uppgår nu till 15 miljarder kronor.

Under 2002 startades ett domestikt MTN program. Ramen för programmet höjdes under 2005 till 20 miljarder kronor. Programmet är noterat på Stockholmsbörsen och tillåter emissioner både i Euro och SEK. 2006 kommer de nya så kallade prospektdirektiven att tillämpas. Programmet har därför omarbetats i enlighet med dessa direktiv och från och med 2 januari 2006 kan banken emittera obligationer under det omarbetade prospektet.

Ett Euro Medium Term Note-program sattes upp under 2004. Prospektet omarbetades i enlighet med det nya prospektdirektivet under 2005 och ramen höjdes till 2 miljarder Euro.

Marknadsbetingelserna för emissioner, såväl inhemska som internationella har varit mycket gynnsamma under året. Banken har löpande noterat minskande så kallade kreditspreadar, vilket är tillfredsställande. Relativt andra liknande emittenter har spreadarna minskat ytterligare och vi har en fortsatt förväntan om att eventuella kvarvarande skillnader ska försvinna, vilket torde vara en logisk utveckling.

Under perioden 2003–2005 har kreditspreadarna minskat substansieellt. Genomslaget av denna minskande refinansieringskostnad kommer successivt med början under 2006.

I februari emitterades en 500 MEUR obligation under EMTN-programmet. Emissionen avsågs ursprungligen omfatta 400 MEUR men övertecknades kraftigt mycket snabbt, vilket möjliggjorde en större emission till ett attraktivt pris. Emis-

sionen blev väl diversifierad både geografiskt och vad gäller investerargrupper.

Bankverksamheten kommer fortsätta att sträva efter att ha en betydande andel av skuldportföljen finansierad på Europa-marknaden.

Säkerställda obligationer

Under året har villkoren för hur säkerställda obligationer under svensk lagstiftning klarat. Nordea Hypotek, Stadshypotek, SBAB och SEB Bolån har hittills ansökt hos Finansinspektionen om att få möjlighet att emittera säkerställda obligationer och Nordea Hypotek och Stadshypotek har meddelats tillstånd att emittera.

Inom bankkoncernen pågår ett utredningsarbete kring frågan om säkerställda obligationer. Utredningen ska visa under vilka förutsättningar emissioner kan genomföras och vad det skulle kunna innebära för verksamheten i form av förbättrade upplåningskostnader. Bankens ställningstagande i frågan kommer att kommuniceras till marknaden under andra kvartalet 2006.

Användningen av säkerställda obligationer som ett finansieringsalternativ kan vara ett naturligt steg givet den kraftfulla tillväxten och den mycket höga kvaliteten på tillgångarna i verksamheten.

Rating

Standard & Poor's ändrade i januari 2006 bankverksamhetens "outlook" från "stable" till "positive" avseende långfristig rating. Det kortfristiga kreditbetyget på A-2 bekräftades.

Standard & Poor's pekade på bankverksamhetens ökade strategiska betydelse för hela länsförsäkringsgruppen och på ägarens engagemang. De noterar också den höga kapitaltäckningen och en positiv utveckling i länsförsäkringsbolagens bankaffärer. Det långfristiga kreditbetyget från Moody's är A3/stable och det kortfristiga kreditbetyget är P-2.

Ränteutvecklingen

Året började med en i grunden neutral förväntan om ränteutvecklingen med viss risk för höjda styrräntor. Efter att preliminära BNP-siffror avseende första kvartalet inkommit valde istället Riksbanken att kraftigt sänka reporäntan och räntorna fortsatte ner över i stort sett hela linjen.

Banken har beslutat att under uppbyggnadsskedet av skuldportföljen ta mycket begränsade ränterisker med en grundinriktning att i stort endast ta eventuell risk mot bakgrund av en mycket tydlig marknadsränteutveckling.

Denna inriktning har följts till fullo under 2005.

Ratinginstitut	Kortfristig rating	Långfristig rating
Standard & Poor's	A-2	A- (Positive)
Moody's	P-2	A3 (Stable)

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Länsförsäkringar Bank AB (publ) får härmed avlämna årsredovisning för år 2005, bolagets tionde räkenskapsår.

KONCERNEN

Ägarförhållande och koncernens struktur

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

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

Verksamhetsinriktning

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

Länsförsäkringar Bank verkar genom 24 självständiga länsförsäkringsbolag vilka svarar för service, distribution och försäljning av bankens produkter. Bankens kunder kan vända sig till något av länsförsäkringsbolagens 85 kontor som driver bankverksamhet för rådgivning och service. Kontoren finns i eller i anslutning till länsförsäkringsbolagens kontor. Länsförsäkringsbolagen ersätts för försäljning, administration och kundvård genom ett volymbaserat ersättningssystem.

Totala antalet kunder i koncernen uppgick till 593 000. Antalet kunder i Bank via internet, vilken har varit i drift under något mer än fem år, har under 2005 ökat med cirka 10 procent eller drygt 29 000 till 317 000.

Balansomslutning

Koncernens balansomslutning ökade under 2005 med 20 procent till 51 661 Mkr.

Utlåningen till allmänheten ökade med 19 procent eller 7 668 Mkr till 47 094 (39 426) Mkr. All utlåning har skett i svenska kronor. Utlåningen svarar därmed för 92 procent av tillgångarna.

Räntebärande värdepapper (obligationer i bankrörelsen) ökade under året med 117 procent till 2 603 (1 198) Mkr.

Inlåningen från allmänheten ökade med 9 procent eller 1 630 Mkr till 20 739 (19 109) Mkr.

Upplåning och emitterade värdepapper ökade med 34 procent eller 6 553 Mkr till 25 646 (19 093) Mkr.

Placeringar, koncernen, Mkr	2005-12-31	2004-12-31	Förändring i procent
Räntebärande värdepapper	2 603	1 198	+117,3
Utlåning till allmänheten ¹⁾	47 094	39 426	+19,4
Kreditinstitut	1 297	1 577	-17,8
Övrigt	668	815	-18,0
Summa placeringar	51 661	43 016	+20,1

¹⁾ Inklusive leasing

Finansiering, koncernen, Mkr	2005-12-31	2004-12-31	Förändring i procent
Inlåning från allmänheten	20 739	19 109	+8,5
Kreditinstitut	308	705	-56,3
Upplåning och emitterade värdepapper	25 646	19 093	+34,3
Övrigt	1 067	616	+73,2
Förlagslån	1 050	1 050	±0
Eget kapital	2 851	2 442	+16,7
Summa skulder och eget kapital	51 661	43 016	+20,1

Utlåningsportföljen

Nedanstående tabell visar utlåningen uppdelad på segment.

Utvecklingen under året visar en tydlig ökning av andelen bolån.

Mkr	2005-12-31	Procent	2004-12-31	Procent
Bolån	34 645	73	27 262	69
Avbetalning	3 386	7	3 346	8
Blanco	3 171	7	3 266	8
Leasing	3 040	6	2 764	7
Lantbruk	2 688	6	2 526	6
Flerbostadshus	206	0	233	1
Övrigt	182	0	219	1
Utlåning till allmänheten, brutto	47 318	100	39 616	100
Reserveringar	-225		-190	
Utlåning till allmänheten, netto	47 094		39 426	

Kapitaltäckning

Målnivån för kapitaltäckningsgraden är 10,5 procent och målnivån för primärkapitalrelationen uppgår till 8,5 procent. Bägge måtten har en tillåten avvikelse om ±0,5 procentenheter.

Under året erhöles 300 Mkr i kapitaltillskott från moderbolaget Länsförsäkringar AB.

Kapitaltäckningsgraden uppgick vid 2005 års utgång till 11,28 (11,37) procent. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,02 (9,00) procent.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 154 (127) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 109 (186) Mkr, vilket motsvarar en räntabilitet på genomsnittligt eget kapital på 4,1 (4,3) procent. Intäkterna ökade med 7 procent och kostnaderna med 5 procent.

Intäkter

Räntenettot har ökat med 5 procent och uppgick till 873 (830) Mkr. Ökningen förklaras av ökade utlåningsvolymerna till allmänheten. Räntenettot har belastats med 9 (8) Mkr för den obligatoriska insättargarantin. Placeringsmarginalen, det vill säga räntenettot i procent av genomsnittlig balansomslutning, uppgick till 1,85 (2,18) procent. Provisionsintäkterna, netto, ökade till 276 (214) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 150 (170) Mkr.

Kostnader

Rörelsens kostnader ökade 5 procent eller med 55 Mkr till 1 097 (1 042) Mkr. Ökningen är till stor del relaterad till ökningen av ut- och inlåningsvolymerna, vilket inneburit ökade kostnader för försäljning. K/I-talen, det vill säga kostnader i förhållande till intäkter, uppgick till 0,84 (0,86) före kreditförluster och 0,88 (0,90) efter kreditförluster.

Kreditförluster

Avsättningar har, beroende på produkt, till största delen skett efter gruppvis värdering och endast till en mindre del efter individuell prövning. Koncernens kreditförluster uppgick netto till 49 (45) Mkr. Merparten av kreditförlusterna är hänförliga till segment med hög marginal i Wasa Kredit. Detta ligger inom kalkylen för detta produktsegment.

Övergången till internationella redovisningsstandarder, IFRS

Från och med 2007 kommer banken att upprätta sin koncernredovisning enligt internationella redovisningsstandarder – IFRS (International Financial Reporting Standards). Införandet av det nya regelverket innebär också att jämförelsetal för 2006 och öppningsbalans per den 1 januari 2006 kommer att omräknas.

Bankens arbete för en övergång till internationella redovisningsstandarder påbörjades 2003 och fortsatte under 2004 med en kartläggning i det som får störst påverkan i bankens redovisning. Över-

gången till nya redovisningsstandarder påverkar främst bankens redovisning av finansiella instrument, enligt IAS 39. Under 2005 har därför en konsekvensanalys avseende säkringsredovisning gjorts. Om inte banken tillämpar säkringsredovisning eller ”fair value option” så uppkommer väsentliga resultatslag när derivat redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Utifrån den rapport som konsekvensanalysen utmynnade i har en modell för säkringsredovisning utvecklats och en komplettering och anpassning av bankens finanssystem gjorts. I övrigt har vissa andra skillnader och effekter identifierats mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som omfattas av IAS 39 kommer att klassificeras och värderas antingen till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Utlåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde med undantag för den del där säkringsredovisning tillämpas. Samtliga derivat redovisas till verkligt värde medan övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Säkringsredovisning

I enlighet med IAS 39 ska alla derivat redovisas till verkligt värde. Säkringsredovisning till verkligt värde innebär att både säkringsinstrumentet och den säkrade posten värderas till verkligt värde samt att förändringar av verkliga värden redovisas direkt i resultaträkningen.

Effektiviteten i säkringsförhållandet mäts och värderas på ett sådant sätt att bristande effektivitet påverkar resultaträkningen.

Fair Value Option

EU-kommissionen antog den 15 november 2005 den reviderade versionen av IAS 39 som inkluderar den så kallade ”Fair Value Option”. Denna kan för banken möjliggöra värdering av både utlåning, motsvarande upplåning och tillhörande derivat till verkligt värde. Banken har ännu inte fattat slutligt beslut om att tillämpa säkringsredovisning eller ”Fair Value Option” för ekonomiska säkringar av ränterisk. Tyngdpunkten i bankens arbete har emellertid varit inriktat på en lösning inom ramen för säkringsredovisning.

Reserveringar för kreditförluster

Generella reserveringar för kreditförluster tillåts inte enligt IAS 39. IAS 39 medger däremot utöver individuella reserveringar även gruppvisa reserveringar för en homogen grupp av lånefordringar.

Beräknade räntetäkter på osäkra fordringar kommer att redovisas som räntetäkter, beräknade med effektiv räntesats, medan värdet av lånet i samband med nedskrivningen beräknas baserat på nuvärdet av framtida kassaflöden.

Ränteskillnadsersättning

Den ersättning kunder betalar i samband med förtidslösen av tidsbunden utlåning har tidigare redovisats som räntetäkt periodiserad över det ursprungliga lånets kvarvarande löptid. Denna ersättning kommer att intäktsredovisas i sin helhet vid inbetalning som nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. I öppningsbalansen till IFRS kommer 26,3 Mkr, som avser det belopp som kvarstår som ännu ej intäktsförd periodisering i bankens bokslut för 2005, att redovisas mot eget kapital.

Periodisering av avgifter

Avgifter debiterade kund i samband med kreditgivning bedöms ej ha någon väsentlig påverkan på räntenettot.

Avgifter i samband med upplåning (transaktionskostnader) kommer att redovisas som räntekostnad över det emitterade värdepapperets löptid. Idag redovisas dessa som provisionskostnader.

Effekter

Om de idag av EU godkända redovisningsstandarder – IFRS – tillämpats i bankens redovisning för 2004 så hade såväl resultat- som balansräkning påverkats. I den konsekvensanalys som gjorts under 2005 med värden för 2004 så skulle rörelseresultatet med tillämpning av säkringsredovisning och med beaktande av övriga effekter bli cirka 10–15 Mkr bättre än det redovisade resultatet på 127 Mkr. Merparten av skillnaden är hänförlig till ränteskillnadsersättning.

Balansomslutningen påverkas främst av att derivat måste värderas till verkligt värde och redovisas i balansräkningen och inte som tidigare som ”off-balance” poster.

MODERBOLAGET

Strategiska samarbeten

Det vid årsskiftet 1997/1998 inledda samarbetet med Landshypotek har fortsatt och fördjupats. Samarbetet innebär att banken förmedlar Landshypoteks bottenlån och att Landshypotek förmedlar bankens topplån till lantbrukare.

Under sommaren 2002 inleddes ett samarbete med Svensk Kassaservice som innebär att bankens kunder kan göra kontanta insättningar och uttag på cirka 700 kontor och hos cirka 2 500 lantbrevbärare.

En aktiehandelstjänst via internet har utvecklats i samarbete med OMX AB. Tjänsten togs i drift i november 2002.

Moderbolaget förvärvade 10 procent av aktierna i Finansiell ID Teknik BID AB under 2003.

Från och med början av 2004 kunde bankens kunder beställa e-legitimation i form av Bank-ID.

Resultat

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till –43 (–44) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till –32 (63) Mkr. Dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB har lämnat koncernbidrag om 22,7 Mkr, 112,8 Mkr respektive 64,0 Mkr. Koncernbidragen har redovisats direkt mot eget kapital.

Rörelseintäkterna uppgick till 527 (523) Mkr. Kostnaderna, exklusive kreditförluster, uppgick till 573 (559) Mkr. Årets kreditförluster uppgick till +4 (–8) Mkr.

RISKHANTERING OCH RISKKONTROLL

Att verka inom banksektorn och att erbjuda finansiella produkter och tjänster innebär att man tar en kalkylerad risk. Risken som förknippas med dessa produkter och tjänster är således medvetet tagen och ska speglas i, och täckas av, det konkurrenskraftiga pris som erbjuds och som kunden är villig att betala. Lönsamheten inom Länsförsäkringar Bank-koncernen är därför beroende av hur väl man lyckas identifiera, mäta, förutse och hantera den faktiska risken som affärsverksamheten genererar. Av denna anledning är riskbegreppet ett prioriterat område inom banken.

När banken flyttar fram sina positioner, vilket bland annat präglas av en expansiv produktmix och tillväxtmål, är det väsentligt att samtidigt ha en hög ambition i att utveckla och effektivisera riskhantering och riskkontroll. Detta visar sig i praktiken av att banken har inrättat en oberoende riskkontrollenhet, Riskcontrol, under 2005.

Riskcontrol

Riskcontrol är skild från affärsverksamheten och drivs således utan att styras av någon funktion eller person som är delaktig i de dagliga affärsprocesser som genererar risker. Riskcontrol är direkt underställd vd i banken och har möjlighet, likväl skyldighet, att rapportera direkt till styrelse. Inom Riskcontrol ligger ansvaret att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera kreditrisk, finansiell risk och operativ risk.

Det finns, utöver nödvändiga krav från regelverk, flera välmotiverade interna syften med att inrätta en funktion som har som sitt huvudsakliga ansvar att identifiera, mäta, hantera och rapportera om risker. Risk- och kontrollorganisationen blir komplett tillsammans med compliancefunktionen och internrevision. Ytterst handlar det om att ha en organisation som på bästa sätt ska kunna förmedla den sanna riskprofilen till bankens styrelse och ledning. Lönsamhet i en verksamhet nås genom att ta risker, dock under förutsättning att det finns en balans mellan risktagande, riskhantering och riskkontroll. Lönsamheten är således direkt beroende av den

kompetens och förmåga som banken besitter att identifiera och mäta potentiella risker i varje enskild affär, så väl som på portföljnivå. Utifrån denna riskanalys samt utifrån beslutade policies, instruktioner och affärsstrategiska mål så kan en sammanvägd bedömning göras av vilken riskprofil som är optimalt lönsam.

Till sin hjälp har Riskcontrol nya metoder och verktyg i och med Basel II-införandet. I synnerhet då banken valt att använda avancerade metoder för att mäta och hantera risker.

Kreditrisker

Kreditrisk definieras som risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot banken och att eventuella säkerheter inte täcker bankens fordran.

Bankens kreditrisker omfattar fordringar på i huvudsak privatpersoner och lantbrukare. Utlåningen sker efter en omsorgsfull och automatiserad kreditbedömning som från och med 2006 även får stöd av de modeller, system och processer som implementerats och som är en effekt av anpassningen till de nya kapitaltäckningsregler som gäller för banker från 2007.

Riskcontrol kommer i sin uppföljning av den samlade kreditrisken också att ha nytta av den information som modellerna genererar. Modellerna gör det möjligt att få en mer riskkänslig analys om nivåer och trender i bankens utlåningsportföljer, vilka produkter eller vilka delar av banken som har relativt stora risker samt hur riskprofilen på bankens samlade kunder utvecklas.

Denna analys är möjlig eftersom det sker en klassificering av varje kund, det vill säga modellerna utgår från ett antal riskdrivande faktorer som sedermera rangordnar kunden efter sannolikheten att denna ska fallera. Likaså tar modellerna fram ett mått på hur stor en eventuell förlust kommer att bli vid ett framtida fallissemang samt ett mått på hur stor den utestående exponeringen är vid ett eventuellt framtida fallissemang.

Modellerna och dess mätmetoder är således en viktig komponent i varje kreditberedningsprocess samt vid uppföljningen av den samlade kreditrisken i banken. Detta innebär dessutom att modellernas kvantifiering av risk ligger till grund för dels bedömningen av framtida förväntade förluster (som bland annat påverkar prissättning och reservering), dels bedömningen av det lagstadgade kapitalbehov som ska täcka den framtida oförväntade förlusten.

Detta ställer höga krav på kvaliteten i modellerna och hur väl de kan mäta och har förmågan att förutse den faktiska risken hos varje kredittagare. Det är Riskcontrol som har ansvar för att kontinuerligt validera modellernas tillförlitlighet, träffsäkerhet och stabilitet över tiden. Valideringen omfattar bland annat säkerställandet av att modeller, system och processer följer de riktlinjer och krav så som regelverket är utformat. Det är dock i uppföljningen samtidigt viktigt

att säkerställa att samma modeller, system och processer är fortsatt strömlinjeformat med bankens sätt att arbeta, det vill säga de nya verktygen som finns till förfogande ska vara en tillgång och kunna utnyttjas maximalt i verksamheten och de beslut som fattas i affärsprocesserna.

Finansiella risker

Finansiell riskkontroll omfattar för bankkoncernen huvudsakligen mätningen och rapporteringen av ränterisk och likviditetsrisk.

Med ränterisk avses både räntenettorisk, som är risken för att en ändring i ränteläget påverkar räntenettet för räntebärande tillgångar, skulder och derivat och ränteprisrisk, som är risken för att en ändring i ränteläget påverkar marknadsvärdet av tillgångar, skulder och derivat. Ränterisken ska hanteras inom satta limiter och på ett kostnadseffektivt sätt. Ränterisken ska i första hand reduceras med motsvarande upplåning och i andra hand med hjälp av derivat.

Med likviditetsrisk avses risken för att bankkoncernen genom brist på likvida medel inte kan fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning till avsevärt högre kostnad.

Under 2005 har ett nytt finanssystem installerats, vilket möjliggör en betydligt bättre och effektivare kontroll av de finansiella riskerna.

Arbete med att implementera VaR (Value at Risk) i riskmätningen har också påbörjats.

Operativa risker

Operativ risk definieras som risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen omfattar även legal risk.

Övergripande syftar bankens arbete med operativ risk till att mildra konsekvensen av en utlöst riskhändelse. Verksamheten arbetar kontinuerligt med att identifiera, bedöma, rapportera och följa upp operativa risker. Bankens styrelse kommer att fastställa den toleransnivå av operativ risk som verksamheten kan acceptera.

Banken har utvecklat och infört metoder för självutvärdering för analys av operativ risk som tillämpas i koncernen. Nya produkter och tjänster analyseras i takt med att de framställs i syfte att uppnå effektiva lösningar för att begränsa eller bevara operativa risker. Incidenthantering omfattar löpande rapportering, sammanställning och kontroll över inträffade negativa händelser i syfte för verksamheten att erhålla en tidig indikation på förhöjda riskområden. Resultat från riskanalyser, analys av incidenter och indikatorer utmynnar i beslutsunderlag för bankens behov att införa riskreducerande åtgärder.

Operativa risker återfinns i alla delar av bankkoncernens verksamhet. Riskcontrollerarbetet lägger därför stor tonvikt på att skapa en god medvetenhet om operativ risk i syfte att begränsa risken direkt där den uppstår.

Samlad risk- och kapitalbedömning

Bankkoncernen är väl medveten om att det finns andra risker att beakta utöver kreditrisk, finansiell risk och operativ risk. Dessa ”övriga” risker är generellt inom bank- och finanssektorn inte lika väldefinierade, vilket i huvudsak är orsakat av att de är svårare att mäta risken på i kronor och ören. Att banken idag har en kapitalnivå som överstiger den lagstadgade miniminivån (om en kapitaltäckning på 8 procent) beror bland annat på att detta extra kapital ska täcka sådana oförutsedda förluster som kan hänföras till risker som inte är inkluderade i den regulativa kapitaltäckningen.

Bankens målsättning är att under 2006 färdigställa den påbörjade processutvecklingen som på ett mer strukturerat och sofistikerat sätt ska identifiera, hantera och rapportera om alla de risker som banken möter i sin affärsverksamhet. Detta är ytterligare ett led i implementeringen av Basel II och specifikt pelare II. Baselkommitténs huvudprincip är att varje bank ska ha en samlad bild över alla sina risker och vidare en uppfattning och strategi för att hantera och kontrollera dessa. Denna samlade riskbedömning ska sedermera ligga till grund för vilket övergripande och långsiktigt kapitalmål som bankens styrelse ska ha.

Banken ser positivt på den idé som förslaget vilar på eftersom den bakomliggande tanken är konceptuellt i linje med den uppfattning som banken har om hur risk- och kapitalprocessen ska hanteras.

BASEL II

Baselkommittén publicerade i juni 2004 förslag till nya internationellt enhetliga kapitaltäckningsregler, de så kallade Basel II-reglerna. Reglerna ska vara implementerade i EU så att de kan gälla från årsskiftet 2006/2007. De nya reglerna ger bankkoncernen möjlighet att antingen välja att tillämpa schablonmetod, påminnande om dagens regelverk, eller att använda den interna riskvärderingen för beräkningarna av kapitalkrav. För detta krävs att banken för tillsynsmyndigheten Finansinspektionen kan styrka pålitligheten och integriteten i den interna riskvärderingen. Banken har valt den avancerade internrisk-klassificeringsmodellen (IRK) och kommer att för mer än 90 procent av kreditportföljerna tillämpa Basel II-reglerna i kredithanteringen från årsskiftet 2005/2006.

I bankkoncernen ingår förutom Länsförsäkringar Bank dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek och Wasa Kredit. Det gemensamma projektet har drivits med ambitionen att i möjligaste mån anpassa olika lösningar till den faktiska verksamheten.

För banken medför övergång till Basel II IRK-reducerade riskvägda tillgångar och därmed lägre legalt krav på eget kapital. Lika viktiga är följande indirekta fördelar:

- Kontroll på bankkoncernens verkliga risker
- Förbättrad information för styrning och prissättning
- Effektivare kreditprocesser

Projektet

Under året har i bankens Basel-projekt ett omfattande arbete drivits för att anpassa organisationen, processerna och systemen till IRK-kraven i Basel II. Dessutom har arbetet startats med att anpassa den interna kapitalplaneringsprocessen (ICAAP) i enlighet med den andra pelaren i Basel II. Likaså pågår förberedelser för att kunna implementera även resterande portföljer i Basel II.

Under året har förankring skett i olika fora i koncernen och under hösten har alla berörda i organisationen genomgått utbildning om Basel II. Utbildningen har huvudsakligen avhandlat hur det nya regelverket påverkar den dagliga kredithantering. Det har då också klargjorts att bankens grundläggande syn på kredithantering gäller även efter införandet av det nya regelverket. Likaså är medarbetarnas kännedom om och kontakt med kunderna lika viktig som tidigare.

Känslighetsanalys

Analysen nedan beskriver statistiskt effekten med utgångspunkt från 2005 års struktur i resultat- och balansräkning vid olika förändringar för respektive post.

	Förändring	Effekt på rörelse- resultatet (tkr)
Räntenetto	+/- 1 procent	+/- 3 551
Placeringsmarginal	+/- 0,1 procentenheter	+/- 46 094
Personalförändring i medeltal	+/- 1 person	+/- 881
Löneförändring	+/- 1 procent	+/- 907
Allm. administrationskostnader, övriga	+/- 1 procent	+/- 4 365

Vid en förändring av räntan med en procentenhet på alla löptider påverkas marknadsvärdet av tillgångar, skulder och derivat per balansdagen med cirka 11 (-4) Mkr för bankkoncernen.

Förslag till behandling av moderbolagets disponibla vinst (Kkr)

Balanserat resultat	1 568 664 536
Mottaget aktieägartillskott	300 000 000
Mottaget koncernbidrag, netto	143 640 000
Årets resultat	-31 602 969
	1 980 701 567

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 1 980 701 567 kr.

Koncernens disponibla vinst uppgår till 1 838 023 tkr. Avsättning till bundna reserver erfordras ej.

DOTTERBOLAGEN

Länsförsäkringar Hypotek AB

Bostadsutlåningen i bankens bolåneinstitut ökade under året med 30 procent till 31 miljarder kronor, vilket är en ökning med 7 miljarder kronor. Av utlåningen avser 85 procent villor, 13 procent bostadsrätter och 2 procent fritidshus och övrigt. Bottenlånen placeras i Länsförsäkringar Hypotek och topplånen i moderbolaget.

Marknadsandelen avseende utlåning till småhus och bostadsrätter har ökat med 16 procent sedan 2004 och uppgår nu till 2,9 (2,5) procent. Antalet bolånekunder ökade med 19 procent och uppgick till 83 000 per sista december 2005. Rörelseresultatet uppgick till 23 (27) Mkr. Förändringen beror på hårdare konkurrens.

(Mkr)	2005	2004
Balansomslutning	31 419	23 843
Utlåningsvolym	30 964	23 746
Rörelseresultat	23	27
Räntabilitet på eget kapital, %	1,1	2,0

Wasa Kredit AB

Wasa Kredits rörelseresultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 110 (98) Mkr. Utlåningsvolymen uppgick till 8 (8) miljarder kronor. Av utlåningen fördelar sig 43 procent på bilfinansiering, 18 procent på blancokrediter, 16 procent på maskinfinansiering och resterande på leverantörsfinansiering och fritid.

(Mkr)	2005	2004
Balansomslutning	8 161	8 116
Utlåningsvolym	7 743	7 674
Rörelseresultat	110	98
Räntabilitet på eget kapital, %	16,5	16,7

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar 54 (40) miljarder kronor i 32 (34) värdepappersfonder med olika placeringsinriktning. Länsförsäkringars fonder är tillgängliga dels som direktfondsparande, dels via olika fondförsäkringsprodukter och PPM-systemet.

Den löpande förvaltningen av fondbolagets värdepappersfonder sköts till övervägande del av Alfred Berg Kapitalförvaltning AB och dess moderbolag ABN Amro Bank NV. Under 2005 har förvaltningen av Europafonden, Mega Europafonden och Asienfonden flyttats till Goldman Sachs Asset Management International.

Under året gav Länsförsäkringars aktiefonder en avkastning på mellan 22 och 62 procent. Bäst avkastning genererade Småbolagsfonden med 62,4 procent och Tillväxtmarknadsfonden med 62,4 procent. Marknadsandelen av nettoflödet uppgick till 3,4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 64 (46) Mkr. Det förbättrade resultatet är främst följden av en ökad förvaltningsvolym. Ökningen av förvaltningsvolymen beror till 79 procent på nettoförsäljning och 21 procent på värdetillväxt. Länsförsäkringar är Sveriges femte största fondaktör med en marknadsandel på 4,1 (4,0) procent.

(Mkr)	2005	2004
Balansomslutning	202	126
Förvalttad volym	53 906	40 114
Nettoinflöde	2 945	3 934
Rörelseresultat	64	46
Räntabilitet på eget kapital, %	68,3	102,0

Beträffande koncernens och bankens redovisade resultat, ekonomiska ställning, medelantalet anställda och kapitaltäckning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, tilläggsupplysningar samt kapitaltäckningsanalys.

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



Nyckeltal	2005	2004	2003	2002	2001
Koncernen					
Räntabilitet på eget kapital, %	4,1	4,3	3,0	1,3	0,1
Räntabilitet på totalt kapital, %	0,4	0,3	0,2	0,1	0,0
Placeringsmarginal, %	1,85	2,18	2,59	3,01	3,08
Räntemarginal, genomsnitt, %	1,69	2,02	2,37	2,82	2,86
K/I-tal före kreditförluster	0,84	0,86	0,90	0,99	1,09
K/I-tal efter kreditförluster	0,88	0,90	0,94	1,01	1,04
Kapitaltäckningsgrad, %	11,28	11,37	13,00	8,08	9,12
Primärkapitalrelation, %	9,02	9,00	9,95	7,45	8,45
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,52	0,63	0,69	0,91	1,66
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,05	0,15	0,12	0,18	0,47
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	91,02	76,33	83,14	83,35	86,29
Moderbolaget					
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på totalt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Placeringsmarginal, %	0,77	1,01	1,33	1,77	1,82
Räntemarginal, genomsnitt, %	0,65	0,86	1,15	1,58	1,60
K/I-tal före kreditförluster	1,09	1,07	1,12	1,19	1,37
K/I-tal efter kreditförluster	1,08	1,08	1,14	1,22	1,30
Kapitaltäckningsgrad, %	48,96	45,64	45,23	24,30	22,49
Primärkapitalrelation, %	39,43	36,45	34,62	22,40	20,82
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,19	0,23	0,27	0,45	0,68
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,00	0,00	0,15	0,08	0,17
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	98,67	98,47	100,00	83,33	74,98

Resultaträkningar

Tkr		Koncernen		Moderbolaget	
		2005	2004	2005	2004
Ränteintäkter	Not 2	2 105 806	2 051 056	1 273 335	1 284 119
Räntekostnader	Not 3	-1 232 365	-1 221 319	-918 198	-915 693
Räntenetto		873 441	829 737	355 137	368 426
Erhållna utdelningar	Not 4	3 422	3 140	39	87
Provisionsintäkter	Not 5	683 086	556 238	99 466	91 404
Provisionskostnader	Not 6	-406 682	-342 519	-99 955	-99 530
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 7	10 335	14 811	4 830	14 811
Övriga rörelseintäkter	Not 8	135 886	152 245	167 138	147 939
Summa rörelseintäkter		1 299 488	1 213 652	526 655	523 137
Allmänna administrationskostnader	Not 9	-1 009 726	-976 005	-529 247	-525 054
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Not 10	-33 378	-37 074	-22 270	-25 325
Övriga rörelsekostnader	Not 11	-53 832	-29 153	-21 669	-9 060
Summa kostnader före kreditförluster		-1 096 936	-1 042 232	-573 186	-559 439
Resultat före kreditförluster		202 552	171 420	-46 531	-36 302
Kreditförluster, netto	Not 12	-48 545	-44 787	3 686	-8 016
Summa rörelseresultat		154 007	126 633	-42 845	-44 318
Skatt på årets resultat	Not 13	-44 672	59 371	11 242	107 399
ÅRETS RESULTAT		109 335	186 004	-31 603	63 081
Resultat per aktie, kronor (antal aktier: 9 548 708)		11,45	19,48	-3,31	6,61

Balansräkningar

Tkr		Koncernen		Moderbolaget	
		2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		75 617	146 399	75 617	72 253
Utlåning till kreditinstitut	Not 14	1 296 701	1 577 252	36 875 545	29 923 518
Utlåning till allmänheten	Not 15	47 093 528	39 426 458	8 386 951	8 005 721
Aktier och andelar	Not 16	7 469	5 234	7 469	5 234
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 17	–	–	2 444 400	1 911 400
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 18	2 602 795	1 197 721	2 602 795	1 197 721
Immateriella anläggningstillgångar	Not 19	101 367	82 005	86 843	67 680
Materiella tillgångar	Not 20	12 153	17 297	1 230	3 421
Övriga tillgångar	Not 21	283 260	307 363	73 693	111 253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 22	188 282	255 869	241 861	242 051
SUMMA TILLGÅNGAR		51 661 172	43 015 598	50 796 404	41 540 252
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	Not 23	308 430	195 479	769 341	248 562
In- och upplåning från allmänheten	Not 24	21 534 743	20 047 780	20 772 309	19 109 428
Emitterade värdepapper	Not 25	24 849 788	18 154 567	24 849 788	18 154 567
Övriga skulder	Not 26	295 058	375 765	131 095	198 651
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 27	752 501	728 603	265 584	230 707
Avsättningar	Not 28	19 719	21 806	4 335	6 422
Efterställda skulder	Not 29	1 050 000	1 050 000	1 050 000	1 050 000
Eget kapital					
Aktiekapital (9 548 708 aktier à nom 100 kr)	Not 30	954 871	954 871	954 871	954 871
Bundna reserver	Not 30	58 039	51 631	18 380	12 072
Balanserat resultat	Not 30	1 728 688	1 249 092	2 012 304	1 511 891
Årets resultat	Not 30	109 335	186 004	–31 603	63 081
Summa Eget kapital		2 850 933	2 441 598	2 953 952	2 541 915
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		51 661 172	43 015 598	50 796 404	41 540 252
Poster inom linjen	Not 31				
Ställda säkerheter		500 000	500 000	500 000	500 000
Ansvarsförbindelser		55 547	61 843	55 547	59 724
Åtaganden		23 752 871	19 650 637	20 681 544	18 911 550
Övriga noter					
Räntebindningstider	Not 32				
Upplysningar om verkligt värde	Not 33				
Kapitaltäckningsanalys	Not 34				
Upplysningar om närstående	Not 35				

Kassaflödesanalyser

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Likvida medel vid årets början	1 528 172	-318 156	1 193 335	-452 903
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	154 007	126 633	-42 845	-44 318
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Bokförd ej debiterbar skatt	-44 672	59 371	11 242	107 399
Avskrivningar som belastat resultatet	33 378	37 074	22 270	25 325
	142 713	223 078	-9 333	88 406
Ökning av utlåning till allmänheten	-7 667 070	-9 382 734	-381 230	-956 428
Ökning av in- och upplåning från allmänheten	1 486 963	1 532 001	1 662 881	1 735 058
Ökning av utlåning till dotterbolag	-	-	-7 238 563	-7 987 643
Förändring av övriga tillgångar	91 690	-228 715	37 750	-221 730
Förändring av övriga skulder	-58 896	339 035	-34 766	38 692
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 004 600	-7 517 335	-5 963 261	-7 303 645
Investeringsverksamheten				
Förändring av anläggningstillgångar	-1 452 670	12 290	-1 444 316	34 415
Ökning aktier dotterbolag	-	-	-533 000	-659 500
Ökning aktier och andelar	-2 235	-1 401	-2 235	-1 401
Förvärv av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	-	-91 352	-	-
Förändring tillgångar i försäkringsrörelsen	-	21	-	-
Förändring skulder i försäkringsrörelsen	-	-5 400	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 454 905	-85 842	-1 979 551	-626 486
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott	300 000	300 000	300 000	300 000
Nyemission	-	115 000	-	115 000
Erhållna koncernbidrag	-	-	143 640	126 864
Förändring emitterade värdepapper	6 695 221	9 034 505	6 695 221	9 034 505
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 995 221	9 449 505	7 138 861	9 576 369
ÅRETS KASSAFLÖDE	-464 284	1 846 328	-803 951	1 646 238
Likvida medel vid årets slut	1 063 888	1 528 172	389 384	1 193 335
I likvida medel ingår:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	75 617	146 399	75 617	72 253
Övrig utlåning och deposit till kreditinstitut ¹⁾	1 296 701	1 577 252	1 083 108	1 369 644
Skulder till kreditinstitut	-308 430	-195 479	-769 341	-248 562
	1 063 888	1 528 172	389 384	1 193 335
Erhållna räntor uppgår till	2 176 073	1 961 782	1 262 594	1 127 016
Erlagda räntor uppgår till	1 261 407	1 048 785	875 933	841 010
Bruttoinvesteringar under året	48 039	15 652	39 666	12 186

¹⁾ Exklusive dotterbolag

Förändring av eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2004-01-01	839 871	55 051	990 715	46 310	1 931 947
Enligt beslut på bolagsstämma			46 310	-46 310	0
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital		-3 420	3 420		0
Nyemission Länsförsäkringar Bank AB	115 000				115 000
Koncerninternt förvärv av dotterbolag			-91 353		-91 353
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott från moderbolag			300 000		300 000
Årets resultat				186 004	186 004
Utgående balans 2004-12-31	954 871	51 631	1 249 092	186 004	2 441 598
Enligt beslut på bolagsstämma		6 408	179 596	-186 004	0
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott från moderbolag			300 000		300 000
Årets resultat				109 335	109 335
Utgående balans 2005-12-31	954 871	58 039	1 728 688	109 335	2 850 933

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2004-01-01	839 871	2 371	9 701	1 132 682	-47 654	1 936 971
Enligt beslut på bolagsstämma				-47 654	47 654	0
Nyemission	115 000					115 000
Erhållet ovillkortat aktieägartillskott				300 000		300 000
Mottagna koncernbidrag				176 200		176 200
Skatteeffekt av mottagna koncernbidrag				-49 337		-49 337
Årets resultat					63 081	63 081
Utgående balans 2004-12-31	954 871	2 371	9 701	1 511 891	63 081	2 541 915
Enligt beslut på bolagsstämma		6 308		56 773	-63 081	0
Omföring av överkursfond		9 701	-9 701			0
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott				300 000		300 000
Mottagna koncernbidrag				199 500		199 500
Skatteeffekt av mottagna koncernbidrag				-55 860		-55 860
Årets resultat					-31 603	-31 603
Utgående balans 2005-12-31	954 871	18 380	0	2 012 304	-31 603	2 953 952

Tilläggsupplysningar

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen upprättas i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS), Redovisningsrådets rekommendationer (RR) liksom tolkningar utfärdade av Redovisningsrådets Akutgrupp.

Tillämpningen av FFFS kan i vissa fall medföra avsteg från Redovisningsrådets rekommendationer och tolkningar. Avsteg har inte påverkat årsredovisningen i större utsträckning.

Vid upprättandet av årsredovisningen har FFFS 2002:22 samt 5:e kap § 30 a i FFFS 2004:20 tillämpats.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00. Koncernredovisningen omfattar Länsförsäkringar Bank AB och de bolag där banken direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. Dessa bolag har intagits i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden. Vid redovisningen av fusionen 1998-11-01 mellan Länsförsäkringar Bank och WASA Banken har i Länsförsäkringar Bank AB (övertagande bolag) använts de verkliga värden på tillgångar och skulder som ingick i förvärsanalysen vid etablering av koncernredovisningen. De värdeförändringar som därvid uppstått har i banken tillförts aktier i dotterbolag, uppskjuten skatt samt goodwill.

Obeskattade reserver

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med uttalande under år 1998 från Redovisningsrådets akutgrupp, innebärande att koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas direkt mot fritt eget kapital.

Anläggningstillgångar och omsättningstillgångar

Som anläggningstillgångar klassificeras tillgångar som är avsedda att stadigvarande, till förfall eller på lång sikt, innehas och brukas i rörelsen. Som omsättningstillgångar klassificeras övriga tillgångar.

Huvudprincipen för värdering är att anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde och omsättningstillgångar till verkligt värde, även när detta överstiger anskaffningsvärdet.

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för utveckling, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och banken har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar direkta utgifter för löner och indirekta utgifter som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt. Övriga utgifter för utveckling, redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar

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

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar kan enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Redovisning av affärstransaktioner

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

Finansiella instrument

Bankens innehav av obligationer och andra räntebärande värdepapper som avses att behållas till förfall klassificeras som anläggningstillgångar och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Obligationer vilka ej avses att hållas till förfall klassificeras som omsättningstillgångar och värderas till verkligt värde.

Instrumentets verkliga värde på balansdagen har bestämts genom att använda senaste betalkurs.

Med instrumentets anskaffningsvärde förstås det upplupna anskaffningsvärdet, vilket innebär att eventuella över- och underkurser vid förvärvet periodiseras (enligt effektivräntemetoden) över instrumentets återstående löptid.

Under perioden erhållna betalningar samt periodens förändring av instrumentens upplupna anskaffningsvärde har redovisats inom posten Ränteintäkter.

Orealiserade och realiserade kursvinster och kursförluster på instrumenten har redovisats inom posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Säkringsredovisning

För att skydda vissa lånefordringar med avtalsmässigt fixerade betalningsflöden mot ränterisk använder banken ränteswappar. Säkrade och skyddande positioner har identifierats individuellt och uppvisar en hög korrelation vid värdeförändring, det vill säga att orealiserade vinster och förluster på säkrade positioner kompenseras väl av orealiserade förluster och vinster på skyddande positioner.

Banken tillämpar säkringsredovisning med anskaffningsvärdering, vilket innebär att de säkrade och skyddande positionerna redovisas utan beaktande av orealiserade värdeförändringar i resultat- och balansräkningarna.

Utlåning

Lånefordringar redovisas initialt i balansräkningen till anskaffningsvärdet, det vill säga det belopp som lånats ut till låntagaren. Därefter redovisas lånefordringar löpande till anskaffningsvärdet efter avdrag för bortskrivningar och specifika och gruppvisa reserveringar för kreditförluster.

Bankens samtliga lånefordringar klassificeras som anläggningstillgångar och upptas till högst det värde varmed de beräknas inflyta.

Utlåningen redovisas i balansräkningen efter avdrag för såväl konstaterade som sannolika kreditförluster. Inom posten Kreditförluster netto redovisas under året konstaterade kreditförluster samt avsättning till reserv för sannolika kreditförluster minskat med återvinningar och återföringar på tidigare konstaterade/befarade kreditförluster.

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord etc. Oreglerad fordran är fordran för vilken räntor, amorteringar eller övertrasseringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar. Osäker fordran är en oreglerad fordran eller fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och för vilken säkerhetens värde ej med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet och upplupen ränta, inklusive ersättning för eventuella förseningar.

Som reservering avseende sannolika förluster upptas ett belopp motsvarande skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och bedömt återvinningsvärde.

Vid bestämmande av reservering för befarade kreditförluster tillämpar banken dels en individuell och dels en gruppvis värdering av krediter. Den gruppvisa värderingen används för homogena grupper av fordringar med likartad kreditrisk. Den gruppvisa värderingen grundas på en bedömning av en sannolik framtida förlustutveckling, varefter en schablonmässig reservering sker. Härutöver har behov inte bedömts föreligga för att göra gruppvisa reserveringar av individuellt värderade fordringar.

Influtna medel för osäkra fordringar i vilka reserveringar gjorts, avräknas i första hand mot kapital och i andra hand mot ränta. Räntor på osäkra fordringar redovisas enligt kontantprincipen, dvs intäktsförs inte förrän betalning erhållits.

NOT 1 forts**Avskrivningar**

Immateriella tillgångar skrivs av enligt plan enligt nedan:

Övriga immateriella tillgångar	3–5 år
--------------------------------	--------

Materiella tillgångar skrivs av enligt nedan:

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

Nedskrivningar

Banken prövar vid varje bokslutstillfälle om det föreligger ett nedskrivningsbehov av tillgångar enligt RR 17. Nedskrivning sker när en tillgångs redovisade värde överstiger ett beräknat återvinningsvärde.

Leasing

Koncernens leasingverksamhet omfattar huvudsakligen finansiell leasing. Vid redovisning av finansiella leasingtransaktioner redovisas leasingobjekt som utlåning till lease-tagaren. Leasingintäkter redovisas som ränteintäkter.

Inkomstskatt

Uppskjuten skatt ska redovisas avseende alla temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Skattevärdet av outnyttjade underskottsavdrag aktiveras endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar inom en snar framtid.

NOT 2 RÄNTEINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	261 214	340 325	883 055	884 256
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	1 807 723	1 668 878	353 458	358 018
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	34 887	39 838	34 887	39 838
Övriga ränteintäkter	1 982	2 015	1 935	2 007
Summa ränteintäkter	2 105 806	2 051 056	1 273 335	1 284 119
Medelränta under året på utlåning till allmänheten	4,0%	4,7%	4,3%	4,8%

NOT 3 RÄNTEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	361 019	402 240	93 983	150 588
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	301 635	356 443	254 576	302 469
Räntekostnader för efterställda skulder	34 432	47 406	34 432	47 406
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	525 734	407 492	525 734	407 492
Övriga räntekostnader inkl insättningsgaranti	9 545	7 738	9 473	7 738
Summa räntekostnader	1 232 365	1 221 319	918 198	915 693
Medelränta under året på inlåning från allmänheten	1,2%	1,5%	1,2%	1,5%

NOT 4 ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Erhållen utdelning på aktier	3 422	3 140	39	87

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Betalningsförmedlingsprovisioner	72 737	67 383	72 737	67 383
Utlåningsprovisioner	85 974	79 056	18 311	14 006
Inlåningsprovisioner	2 735	2 484	2 735	2 484
Värdepappersprovisioner	509 731	397 510	4 032	3 384
Övriga provisioner	11 909	9 805	1 651	4 147
Summa provisionsintäkter	683 086	556 238	99 466	91 404

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Betalningsförmedlingsprovisioner	90 126	83 205	90 126	83 205
Värdepappersprovisioner	4 334	3 184	4 334	3 184
Övriga provisioner	312 222	256 130	5 495	13 141
Summa provisionskostnader	406 682	342 519	99 955	99 530

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Realisationsresultat				
Ränterelaterade instrument	10 335	14 811	4 830	14 811
	10 335	14 811	4 830	14 811

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Övriga intäkter	135 886	152 245	167 138	147 939

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Personalkostnader	244 082	236 633	94 668	94 329
Lokalkostnader	29 156	24 569	10 964	10 700
IT-kostnader	123 950	93 911	98 191	71 055
Konsultkostnader	14 588	56 724	7 654	42 392
Övriga administrationskostnader	597 950	564 168	317 770	306 578
Summa administrationskostnader	1 009 726	976 005	529 247	525 054

Revisionsarvoden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
KPMG Bohlins				
– Revision	1 497	1 399	662	549
– För andra uppdrag	1 045	701	925	565
SET Revisionsbyrå AB				
– Revision	223	236	78	80
– För andra uppdrag	–	–	–	–

NOT 9 forts**Personal och löner****Medelantal anställda tjänstemän**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Män	140	126	39	35
Kvinnor	145	149	64	64
Totalt antal anställda	285	275	103	99

Löner och ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Tjänstemän				
Löner och ersättningar	133 905	120 029	49 346	44 593
varav rörlig ersättning	12 119	6 386	3 403	1 620
Sociala kostnader	85 296	84 136	32 063	32 361
varav pensionskostnader	30 385	33 456	11 914	13 196

Styrelse, VD och vVD

Löner och ersättningar	5 302	5 479	5 302	5 479
varav lön till VD och vVD	4 808	4 981	4 808	4 981
varav rörlig ersättning till VD och vVD	653	288	653	288
Sociala kostnader	4 036	3 252	4 036	3 252
varav pensionskostnader	1 878	1 752	1 878	1 752

Totala löner, ersättningar och sociala kostnader

Löner och ersättningar	139 207	125 508	54 648	50 072
varav rörlig ersättning	12 772	6 674	4 056	1 908
Sociala kostnader	89 332	87 388	36 099	35 613
varav pensionskostnader	32 263	35 208	13 792	14 948

Rörlig ersättning

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

Under 2005 har ett belöningsystem införts som omfattar samtliga medarbetare som inte omfattas av annat bonusavtal. En förutsättning för att denna ersättning utbetalas är att ägarnas krav på avkastning på eget kapital i koncernen uppfylls. Maximalt belopp som kan utfalla per medarbetare om förutsättningarna uppfylls bestäms av respektive styrelse i december varje år. En tredjedel av det fastställda beloppet utfaller till alla oavsett individuell prestation. Utfallet av två tredjedelar av det fastställda beloppet är baserat på uppfyllnadsgraden av de individuella målen i målkontraktet.

Sjukfrånvaro

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Totalt av sammanlagd arbetstid	3,9%	3,9%	4,9%	4,5%
Totalt av sammanlagd arbetstid avseende män	2,4%	2,4%	3,5%	3,6%
Totalt av sammanlagd arbetstid avseende kvinnor	5,2%	5,1%	5,8%	5,0%
Frånvaro för anställda i åldern 29 år eller yngre	2,7%	2,4%	3,9%	3,0%
Frånvaro för anställda i åldrarna 30–49 år	3,6%	4,0%	3,2%	3,7%
Frånvaro för anställda i åldern 50 år eller äldre	5,4%	4,4%	8,5%	6,0%
Andel av frånvaron som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	55,5%	59,9%	67,6%	68,8%

Pensionsplaner

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän tryggas genom försäkring i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i FPK uppgår till 28,8 Mkr i koncernen och 12,5 Mkr i moderbolaget.

Ersättningar till ledande befattningshavare

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

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pensionskostnad. Med andra ledande befattningshavare avses de 6 personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledningen. I koncernen tillkommer verkställande direktörerna i Wasa Kredit AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB.

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

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

Ersättningar och övriga förmåner under året, tkr

Koncernen	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön
2005						
Verkställande direktör	2 106	340	64	1 307	3 817	56%
Styrelsens ordförande	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamöter	494	–	–	–	494	–
Andra ledande befattningshavare (8 st)	8 015	1 307	420	3 093	12 835	26%
Totalt 2005	10 615	1 647	484	4 400	17 146	

2004

Verkställande direktör	1 883	288	65	1 112	3 348	54%
Styrelsens ordförande	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamöter	497	–	–	–	497	–
Andra ledande befattningshavare (8 st)	8 322	1 412	445	3 548	13 727	31%
Totalt 2004	10 702	1 700	510	4 660	17 572	

Moderbolaget	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön
2005						
Verkställande direktör	2 106	340	64	1 307	3 817	56%
Styrelsens ordförande	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamöter	494	–	–	–	494	–
Andra ledande befattningshavare (6 st)	4 860	745	237	1 418	7 260	25%
Totalt 2005	7 460	1 085	301	2 725	11 571	

2004

Verkställande direktör	1 883	288	65	1 112	3 348	54%
Styrelsens ordförande	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamöter	497	–	–	–	497	–
Andra ledande befattningshavare (7 st)	5 799	912	267	2 039	9 017	31%
Totalt 2004	8 179	1 200	332	3 151	12 862	

NOT 9 forts**Rörlig ersättning**

I rörlig ersättning ingår beräknad bonus avseende verksamhetsåret 2005. För upplysning om hur bonus har beräknats se nedan. Övriga förmåner avser tjänstebil, lunch och ranteformån. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

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

Pensioner

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

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

Avgångsvederlag

För verkställande direktören och vice verkställande direktören är uppsägningstiden 6 månader. I händelse av uppsägning från bolaget är uppsägningstiden 12 månader, utöver detta utgår avgångsvederlag med tolv månadslöner. För övriga ledande befattningshavare tillämpas de villkor som regleras i centrala avtal mellan arbetsmarknadens parter.

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

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

Lån till ledande befattningshavare

	Bankkoncernen		Moderbolaget		Länsförsäkringar AB-koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Styrelseledamöter	25 412	13 667	16 848	4 644	78 009	51 310
Varav lån Bank	18 145	5 779	14 890	3 084	32 152	19 853
Varav lån Hypotek	7 267	7 888	1 958	1 560	45 857	31 398
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–	–	59
Vd och vvdar	687	310	–	–	11 048	6 374
Varav lån Bank	687	310	–	–	3 044	2 565
Varav lån Hypotek	–	–	–	–	8 004	3 809
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. Ranteformån 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.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %				
Styrelseledamöter	40	40	40	40
Andra ledande befattningshavare	11	11	14	11

NOT 10 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Avskrivningar på materiella tillgångar	8 723	10 846	1 970	3 453
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	23 626	26 228	19 271	21 872
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	1 029	–	1 029	–
Summa avskrivningar	33 378	37 074	22 270	25 325

NOT 11 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Marknadsföring	53 832	29 153	21 669	9 060
Övriga rörelsekostnader	53 832	29 153	21 669	9 060

NOT 12 KREDITFÖRLUSTER NETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	29 267	22 211	3 041	1 163
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	–3 115	–635	–1 739	–635
Årets reservering för sannolika kreditförluster	23 376	7 676	973	1 541
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–25 352	–11 733	–10 921	–644
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	–3 468	–4 904	–1 957	–2 933
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	20 708	12 615	–10 603	–1 508
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar	–	–	–	–
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	16 949	23 830	6 940	5 765
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–2 518	–4 169	–8	–2
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	16 887	16 214	3 466	7 464
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	31 318	35 875	10 398	13 227
Årets nettokostnad för infriande av garantier	–3 481	–3 703	–3 481	–3 703
Årets nettokostnad för kreditförluster	48 545	44 787	–3 686	8 016

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 13 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Aktuell skatt	168	10	–55 692	–49 335
Uppskjuten skatt	44 504	–59 381	44 450	–58 064
Summa skatt på årets resultat	44 672	–59 371	–11 242	–107 399

NOT 13 forts**Avstämning årets skattekostnad**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Redovisat resultat före skatt	154 007	126 633	-42 845	-44 318
Bolagsskatt 28 %	43 122	35 458	-11 997	-12 409
Skatt ej avdragsgilla kostnader	2 321	3 203	603	1 607
Skatt ej skattepliktiga intäkter	-969	-888	-16	-28
Ökning av underskottsavdrag utan aktivering uppskjuten skatt	12	16	-	-
Aktivering underskottsavdrag	-	-98 448	-	-98 448
Skatt avseende tidigare år	186	1 288	168	1 879
Utnyttjande av ej aktiverade underskottsavdrag	-	-	-	-
Redovisad skattekostnad	44 672	-59 371	-11 242	-107 399
Gällande skattesats	28%	28%	28%	28%
Effektiv skattesats	29%	-47%	-26%	-242%

Skatteposter som redovisas mot eget kapital

Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	55 860	49 336
	-	-	55 860	49 336

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

NOT 14 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Utlåning till dotterbolag	-	-	35 792 437	28 553 874
Deposit, svenska banker	1 067 000	1 348 000	1 067 000	1 348 000
Övrig utlåning kreditinstitut	229 701	229 252	16 108	21 644
	1 296 701	1 577 252	36 875 545	29 923 518

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	213 593	207 607	-	-
Återstående löptid om högst tre månader	1 083 108	1 369 645	4 170 232	12 392 844
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	-	-	14 610 209	9 373 960
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	-	-	17 467 490	7 683 100
Återstående löptid längre än fem år	-	-	627 614	473 614
	1 296 701	1 577 252	36 875 545	29 923 518
Genomsnittlig återstående löptid	0,1 år	0,1 år	1,8 år	1,0 år

För information om räntebindingstider se not 32.

NOT 15 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Lånefordringar, brutto				
Offentlig sektor	133 952	108 682	-	-
Företagssektor	4 114 259	3 912 000	453 529	433 531
Hushållssektor	43 061 907	35 587 228	8 013 701	7 650 583
Övriga	8 109	8 309	3 385	3 479
	47 318 227	39 616 219	8 470 615	8 087 593

Reserv för individuellt reserverade

lånefordringar				
Företagssektor	-36 988	-25 563	-246	-247
Hushållssektor	-56 945	-39 028	-12 449	-15 171
	-93 933	-64 591	-12 695	-15 418

Reserv för gruppvis reserverade

lånefordringar				
Företagssektor	-16 714	-16 813	-2 408	-2 188
Hushållssektor	-114 052	-108 357	-68 561	-64 266
	-130 766	-125 170	-70 969	-66 454
Summa reserver	-224 699	-189 761	-83 664	-81 872

Lånefordringar, netto

Offentlig sektor	133 952	108 682	-	-
Företagssektor	4 060 557	3 869 624	450 875	431 096
Hushållssektor	42 890 910	35 439 843	7 932 691	7 571 146
Övriga	8 109	8 309	3 385	3 479
	47 093 528	39 426 458	8 386 951	8 005 721

Osäkra lånefordringar

Företagssektor	74 738	68 178	2 674	2 618
Hushållssektor	172 128	164 184	82 120	80 527
	246 866	232 362	84 794	83 145

Oreglerade lånefordringar som ingår

i osäkra lånefordringar				
Företagssektor	46 122	28 745	266	430
Hushållssektor	116 503	94 194	55 110	49 011
	162 625	122 939	55 376	49 441

NOT 15 forts

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Fördelning på säkerheter				
Småhus	30 014 581	23 543 637	3 127 879	2 901 677
Bostadsrätt	4 405 821	3 482 981	505 653	589 109
Flerbostadshus	182 624	225 264	51 448	69 505
Jordbruksfastigheter	1 577 006	1 452 319	1 577 006	1 452 319
Affärs- och kontorsfastigheter	75 365	77 169	836	17
Industrifastigheter	10 067	17 666	79	3 384
Övrig borgen	7 946	10 006	7 946	10 006
Övrig säkerhet	7 077 628	6 661 366	622 702	566 731
Blancokrediter	3 967 189	4 145 811	2 577 066	2 494 845
	47 318 227	39 616 219	8 470 615	8 087 593

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	2 166	2 311	–	–
Återstående löptid om högst tre månader	15 882 355	7 460 939	216 620	224 087
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	3 426 332	9 263 963	1 014 176	985 277
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	18 757 085	14 018 196	859 787	838 085
Återstående löptid längre än fem år	9 025 590	8 681 049	6 296 368	5 958 272
	47 093 528	39 426 458	8 386 951	8 005 721
Genomsnittlig återstående löptid	18,9 år	18,3 år	22,7 år	22,0 år

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

För moderbolaget har faktisk löptid redovisats, dock så är Bankrörelslagen 2:19 tillämplig på i princip hela utlåningen, vilket innebär att uppsägning kan ske inom ett år.

Av utlåning till allmänheten i koncernen utgör 3,0 (2,7) miljarder kronor leasing-tillgångar i dotterbolaget Wasa Kredit AB.

Leasingtillgångarna klassificeras som finansiell leasing. Av leasingen utgör 39 (41) procent billeasing.

För information om räntebindningstider se not 32.

NOT 16 AKTIER OCH ANDELAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Övriga aktier och andelar	7 089	4 854	7 089	4 854
Bostadsrätt	380	380	380	380
Summa aktier och andelar	7 469	5 234	7 469	5 234

Samtliga aktier är onoterade aktier.

NOT 17 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget	2005			2004		
	Antal aktier (st)	Nominellt värde	Bokfört värde	Antal aktier (st)	Nominellt värde	Bokfört värde
Wasa Kredit AB	875 000	87 500	537 772	875 000	87 500	487 772
Länsförsäkringar Hypotek AB	70 335	70 335	1 758 628	70 335	70 335	1 230 628
WASA Garanti Försäkrings AB i likvidation	–	–	–	650 000	65 000	78 000
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	15 000	1 500	148 000	15 000	1 500	115 000
Summa aktier och andelar i koncernföretag			2 444 400			1 911 400

Banken har sammanlagt tre helägda dotterbolag med säte i Stockholm.

Samtliga aktier är onoterade. Av tillgångsposten avser 2 296 400 tkr (1 718 400 tkr) innehav i kreditinstitut.

Wasa Kredits (556311-9204) egna kapital uppgick per 2005-12-31 till 491 Mkr och årets resultat var 79 Mkr.

Länsförsäkringar Hypoteks (556244-1781) egna kapital uppgick per 2005-12-31 till 1 752 Mkr och årets resultat var 16 Mkr.

Likvidation i dotterbolaget WASA Garanti Försäkrings AB (516401-7831) avslutades 2005-03-31.

Dotterbolaget Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (556364-2783) förvärvades den 1 januari 2004. Bolagets egna kapital var per 2005-12-31 59 Mkr och årets resultat uppgick till 46 Mkr.

NOT 18 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

(Koncernen och moderbolaget)	2005				2004			
	Nominellt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde
Emitterade av övriga låntagare								
Bostadsinstitut	2 600 000	2 602 795	2 598 704	2 602 795	1 200 000	1 197 721	1 205 303	1 197 721
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 600 000	2 602 795	2 598 704	2 602 795	1 200 000	1 197 721	1 205 303	1 197 721
Varav noterade								
Skillnad mellan bokfört och nominellt värde:								
Högre/lägre bokfört värde				2 795				-2 279
				2 795				-2 279
Löptidsinformation:								
Högst ett år				1 995 009				1 197 721
Längre än ett år men högst fem år				–				–
Längre än fem år				607 786				
				2 602 795				1 197 721
Genomsnittlig återstående löptid				1,2 år				0,1 år

För information om räntebindningstider se not 32.

Posten är värderad som anläggningstillgång då avsikten är att behålla värdepappren till förfall.

NOT 19 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärde	2 683	2 683	2 683	2 683
Nedskrivning	-2 683	–	-2 683	–
Utgående anskaffningsvärde	0	2 683	0	2 683
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 654	-1 386	-1 654	-1 386
Årets avskrivningar	–	-268	–	-268
Nedskrivning	1 654	–	1 654	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-1 654	0	-1 654
Utgående planenligt restvärde	0	1 029	0	1 029
Övriga immateriella tillgångar				
Ingående anskaffningsvärde	224 092	212 195	202 314	190 417
Inköp	44 015	11 897	39 462	11 897
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	268 107	224 092	241 776	202 314
Ingående avskrivningar	-143 116	-117 156	-135 663	-114 059
Årets avskrivningar	-23 624	-25 960	-19 270	-21 604
Utgående ackumulerade avskrivningar	-166 740	-143 116	-154 933	-135 663
Utgående planenligt restvärde	101 367	80 976	86 843	66 651
Summa immateriella tillgångar	101 367	82 005	86 843	67 680

Goodwillvärdet hänför sig till förvärvet av WASA Banken AB (publ) 1998.

Denna goodwill bedöms numera ej ha något ekonomiskt värde.

Aktiverade utvecklingskostnader för vilka avskrivning ej påbörjats var i moderbolaget 42 573 tkr (11 897 tkr), och i koncernen 47 126 tkr (11 897 tkr).

NOT 20 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	71 592	72 391	23 892	27 114
Inköp	3 820	3 976	–	510
Försäljningar/utrangeringar	-551	-4 775	-221	-3 732
Utgående anskaffningsvärde	74 861	71 592	23 671	23 892
Ingående avskrivningar	-54 295	-46 804	-20 471	-19 352
Försäljningar/utrangeringar	310	3 355	–	2 334
Årets avskrivningar	-8 723	-10 846	-1 970	-3 453
Utgående ackumulerade avskrivningar	-62 708	-54 295	-22 441	-20 471
Utgående planenligt restvärde	12 153	17 297	1 230	3 421
Summa materiella tillgångar	12 153	17 297	1 230	3 421

NOT 21 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Kundfordringar	211 419	199 078	18 287	6 181
Uppskjuten skattefordran	13 694	58 200	13 659	58 110
Övriga tillgångar	58 147	50 085	41 747	46 962
Summa övriga tillgångar	283 260	307 363	73 693	111 253

NOT 22 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Upplupna ränteutgifter	43 155	33 832	174 098	96 841
Upplupna ränta swap	35 757	115 347	20 918	87 434
Övriga upplupna intäkter	64 431	60 621	12 641	47 392
Förutbetalda kostnader	44 939	46 069	34 204	10 384
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	188 282	255 869	241 861	242 051

NOT 23 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Sveriges Riksbank	–	–	–	–
Övriga svenska kreditinstitut	308 430	195 479	769 341	248 562
Summa skulder till kreditinstitut	308 430	195 479	769 341	248 562

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	308 430	195 479	769 341	248 562
Genomsnittlig återstående löptid	0 år	0 år	0 år	0 år

För information om räntebindingstider se not 32.

NOT 24 IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Upplåning från allmänheten	795 802	938 352	–	–
Inlåning från försäkringsföretag	1 270 002	1 611 615	1 270 002	1 611 615
Inlåning från hushåll	17 918 832	15 512 735	17 918 832	15 512 735
Inlåning från övrig svensk allmänhet	1 550 107	1 985 078	1 583 475	1 985 078
Summa inlåning från allmänheten	21 534 743	20 047 780	20 772 309	19 109 428

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	20 738 941	19 109 428	20 772 309	19 109 428
Återstående löptid om högst tre månader	–	–	–	–
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	355 351	140 613	–	–
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	440 451	797 739	–	–
Återstående löptid längre än fem år	–	–	–	–
	21 534 743	20 047 780	20 772 309	19 109 428

Genomsnittlig återstående löptid	0 år	0,1 år	0 år	0 år
----------------------------------	------	--------	------	------

För information om räntebindingstider se not 32.

NOT 25 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Certifikat	1 816 844	3 089 190	1 816 844	3 089 190
Obligationslån	22 632 340	14 672 466	22 632 340	14 672 466
Utgående postväxlar	400 604	392 911	400 604	392 911
Summa emitterade värdepapper m m	24 849 788	18 154 567	24 849 788	18 154 567

Löptidsinformation

Återstående löptid om högst 1 år	7 219 564	5 460 837	7 219 564	5 460 837
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	17 229 620	12 300 819	17 229 620	12 300 819
Återstående löptid längre än fem år men högst 10 år	400 604	392 911	400 604	392 911
Återstående löptid längre än 10 år	–	–	–	–
	24 849 788	18 154 567	24 849 788	18 154 567

Genomsnittlig återstående löptid	2,1 år	1,8 år	2,1 år	1,8 år
----------------------------------	--------	--------	--------	--------

NOT 26 ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Leverantörsskulder	92 187	54 799	31 708	27 516
Innehållen preliminär skatt kunder	55 603	67 970	55 603	67 970
Övriga skulder	147 268	252 996	43 784	103 165
Summa övriga skulder	295 058	375 765	131 095	198 651

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Upplupna semesterlöner	9 184	9 418	3 490	3 688
Upplupna sociala kostnader	9 448	12 521	3 275	2 742
Upplupna räntekostnader	161 012	129 318	144 575	110 669
Upplupna ränta swap	133 202	193 938	20 213	11 854
Övriga upplupna kostnader	224 208	185 851	93 983	101 693
Förutbetalda leasinghyror	215 399	197 496	–	–
Övriga förutbetalda intäkter	48	61	48	61
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	752 501	728 603	265 584	230 707

NOT 28 AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Uppskjuten skatt	15 384	15 384	–	–
Reserveringar för garantier	4 335	6 422	4 335	6 422
	19 719	21 806	4 335	6 422

NOT 29 EFTERSTÄLLDA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Förlagslån	1 050 000	1 050 000	1 050 000	1 050 000
	1 050 000	1 050 000	1 050 000	1 050 000

Specifikation av förlagslån från Länsförsäkringar AB

	Bokfört belopp	Kupongränta
Förlagslån 2002/2012 Länsförsäkringar AB	180 000	rörlig
Förlagslån 2003/2013 Länsförsäkringar AB	580 000	rörlig
Förlagslån evigt Länsförsäkringar AB ¹⁾	290 000	rörlig
	1 050 000	

¹⁾ Lånet har sådana villkor att det av Finansinspektionen uppfyller kravet som primärkapital-tillskott.

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

NOT 30 EGET KAPITAL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	954 871	954 871	954 871	954 871
Reservfond	18 480	2 371	18 380	2 371
Överkursfond	–	9 701	–	9 701
Övriga fonder	39 559	39 559	–	–
	1 012 910	1 006 502	973 251	966 943

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	1 728 688	1 249 092	2 012 304	1 511 891
Årets resultat	109 335	186 004	–31 603	63 081
	1 838 023	1 435 096	1 980 701	1 574 972
Summa eget kapital	2 850 933	2 441 598	2 953 952	2 541 915

Upplysningskravet enligt ÅRL 5 kap 14§ avseende specifikation av förändring av eget kapital jämfört med föregående års balansräkning framgår av sidan 40.

Förslag till behandling av moderbolagets disponibla vinst (kr)

Balanserat resultat	1 568 664 536
Mottaget aktieägartillskott	300 000 000
Mottaget koncernbidrag, netto	143 640 000
Årets resultat	–31 602 969
	1 980 701 567

Styrelsen föreslår att till nästa år

avsätts till reservfond	–
balanseras	1 980 701 567
	1 980 701 567

NOT 31 POSTER INOM LINJEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ställda säkerheter / pantar				
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	495 000	495 000	495 000	495 000
Pantsatta värdepapper hos VPC	5 000	5 000	5 000	5 000
	500 000	500 000	500 000	500 000

Ansvarsförbindelser

Garantiförbindelser	51 385	57 681	51 385	55 562
Övriga ansvarsförbindelser	4 162	4 162	4 162	4 162
	55 547	61 843	55 547	59 724

Åtaganden

Beviljade men ej utbetalda lån	402 233	419 870	116 229	129 843
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	902 148	715 417	6 736 825	8 666 357
Valutakursrelaterade kontrakt	11 428 490	5 465 350	11 428 490	5 465 350
Ränterelaterade kontrakt ¹⁾	11 020 000	13 050 000	2 400 000	4 650 000
	23 752 871	19 650 637	20 681 544	18 911 550

¹⁾ Motparterna i ingångna ränteswapavtal har hög kreditvärdighet. Vid en förändring av marknadsräntan med en procentenhet uppåt i samtliga löptider påverkas marknadsvärdet på ingångna ränteswapavtal per balansdagen med 236 222 (125 731) tkr i koncernen och 21 978 (68 681) tkr i moderbolaget. Orealiserat resultat på dessa derivat som skjutits upp på grund av säkringsredovisning uppgår i koncernen till –108 358 (–140 623) tkr och i moderbolaget till 3 209 (63 364) tkr per balansdagen.

NOT 32 RÄNTEBINDNINGSTIDER**Koncernen**

Räntebindingstider	<3 m	3–6 m	6–12 m	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt	Genomsnittlig återstående räntebinding
Utlåning till kreditinstitut	1 296 701						1 296 701	
Utlåning till allmänheten	32 994 294	1 379 588	2 000 993	6 256 505	3 604 370	857 778	47 093 528	1,6 år
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 497 444	497 565			607 786		2 602 795	1,2 år
Övriga tillgångar	668 148						668 148	
Summa tillgångar	36 456 587	1 877 153	2 000 993	6 256 505	4 212 156	857 778	51 661 172	
Skulder till kreditinstitut	308 430						308 430	
Inlåning från allmänheten	20 232 265	25 201	509 466	576 589	191 222		21 534 743	0,1 år
Emitterade värdepapper mm	18 205 185	1 848 681	1 564 674	2 327 441	903 807		24 849 788	0,5 år
Efterställda skulder	1 050 000						1 050 000	0,2 år
Övriga skulder och avsättningar	1 067 278						1 067 278	
Eget kapital	2 850 933						2 850 933	
Summa skulder och eget kapital	43 714 091	1 873 882	2 074 140	2 904 030	1 095 029	–	51 661 172	
Derivat nominella belopp netto	9 520 000	–1 400 000	–600 000	–3 540 000	–3 280 000	–700 000	0	
Netto inklusive derivat	2 262 496	–1 396 729	–673 147	–187 525	–162 873	157 778	0	

Banken (moderbolaget)

Räntebindingstider	<3 m	3–6 m	6–12 m	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt	Genomsnittlig återstående räntebinding
Utlåning till kreditinstitut	31 023 423	818 331	1 564 673	2 504 531	964 587		36 875 545	0,3 år
Utlåning till allmänheten	8 386 951						8 386 951	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 497 444	497 565			607 786		2 602 795	1,2 år
Övriga tillgångar	2 931 113						2 931 113	
Summa tillgångar	43 838 931	1 315 896	1 564 673	2 504 531	1 572 373	0	50 796 404	
Skulder till kreditinstitut	719 341						719 341	
Inlåning från allmänheten	20 265 632	25 201	154 115	136 138	191 222		20 772 308	0,1 år
Emitterade värdepapper mm	18 205 185	1 848 681	1 564 674	2 327 441	903 807		24 849 788	0,5 år
Efterställda skulder	1 050 000						1 050 000	0,2 år
Övriga skulder och avsättningar	451 015						451 015	
Eget kapital	2 953 952						2 953 952	
Summa skulder och eget kapital	43 645 125	1 873 882	1 718 789	2 463 579	1 095 029	0	50 796 404	
Derivat nominella belopp netto	600 000	0	0	0	–600 000	0	0	
Netto inklusive derivat	793 806	–557 986	–154 116	40 952	–122 656	0	0	

NOT 33 UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE

Koncernen	Omsättningstillgångar		Anläggningstillgångar	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	75 617	75 617		
Utlåning till kreditinstitut			1 296 701	1 296 701
Utlåning till allmänheten			47 093 528	47 548 069
Aktier och andelar			7 469	7 469
Obligationer och andra räntebärande tillgångar			2 602 795	2 598 704
Immateriella anläggningstillgångar			101 367	101 367
Materiella anläggningstillgångar			12 153	12 153
Övriga tillgångar	283 260	283 260		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	188 282	188 282		
Summa tillgångar	547 159	547 159	51 114 013	51 564 463
Skulder				
Skulder till kreditinstitut			308 430	308 430
In- och upplåning från allmänheten			21 534 743	21 576 282
Emitterade värdepapper m m			24 849 788	24 947 404
Övriga skulder			295 058	295 058
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			752 501	752 501
Avsättningar			19 719	19 719
Efterställda skulder			1 050 000	1 050 000
Summa skulder			48 810 239	48 949 394
Positioner som ej upptagits i balansräkningen				
Negativa värden			158 429	
Positiva värden			350 468	

De poster där bokfört värde ej överensstämmer med verkligt värde, avser tillgångar och skulder, vars räntevillkor är tidsbundna. För icke räntebunden ut- och inlåning överensstämmer det verkliga värdet med det bokförda beloppet.

Vid beräkning av verkligt värde för fast ut- och upplåning har diskontering skett av framtida avtalade kassaflöden under räntebindningstiden.

Värdepapper har värderats efter aktuell marknadskurs.

Moderbolaget	Omsättningstillgångar		Anläggningstillgångar	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	75 617	75 617		
Utlåning till kreditinstitut			36 875 545	36 875 545
Utlåning till allmänheten			8 386 951	8 386 951
Aktier och andelar			7 469	7 469
Aktier och andelar i koncernföretag			2 444 400	2 444 400
Obligationer och andra räntebärande tillgångar			2 602 795	2 598 704
Immateriella anläggningstillgångar			86 843	86 843
Materiella anläggningstillgångar			1 230	1 230
Övriga tillgångar	73 693	73 693		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	241 861	241 861		
Summa tillgångar	391 171	391 171	50 405 233	50 401 142
Skulder				
Skulder till kreditinstitut			769 341	769 341
In- och upplåning från allmänheten			20 772 309	20 756 925
Emitterade värdepapper m m			24 849 788	24 947 404
Övriga skulder			131 095	131 095
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			265 584	265 584
Avsättningar			4 335	4 335
Efterställda skulder			1 050 000	1 050 000
Summa skulder			47 842 452	47 924 684
Positioner som ej upptagits i balansräkningen				
Negativa värden				20 015
Positiva värden				323 621

De poster där bokfört värde ej överensstämmer med verkligt värde, avser tillgångar och skulder, vars räntevillkor är tidsbundna. För icke räntebunden ut- och inlåning överensstämmer det verkliga värdet med det bokförda beloppet.

Vid beräkning av verkligt värde för fast ut- och upplåning har diskontering skett av framtida avtalade kassaflöden under räntebindningstiden.

Värdepapper har värderats efter aktuell marknadskurs.

NOT 34 KAPITALTÄCKNINGSANALYS 2005-12-31

	Koncernen
Summa kapitalbas	3 785 872
varav primärt kapital	3 025 872

Kapitalkrav för kreditrisker (tkr)

Riskklass		Poster i balans-räkningen	Poster utanför balansräkningen	Riskvägt belopp
Grupp A	0%	327 927	1 725	0
Grupp B	20%	3 944 789	957 581	980 474
Grupp C	50%	30 022 605	77 619	15 050 112
Grupp D	100%	17 365 851	152 172	17 518 023
		51 661 172	1 189 097	33 548 609

Summa riskvägt belopp för kreditrisker **33 548 609**

Kapitaltäckningsgrad i % 11,28

Grupp A – Inneiggande kassa eller fordran på eller garanterad av stat/centralbank inom EU eller svensk kommun.

Grupp B – Fordran på eller garanterad av banker/kreditinstitut eller kommuner inom EU.

Grupp C – Fordran mot säkerhet av in-teckningar i bostadsfastigheter eller tom-trätter.

Grupp D – Övriga tillgångar.

Moderbolaget

Summa kapitalbas	3 903 450
varav primärt kapital	3 143 450

Kapitalkrav för kreditrisker (kkkr)

Riskklass		Poster i balans-räkningen	Poster utanför balansräkningen	Riskvägt belopp
Grupp A	0%	38 582 533	–	0
Grupp B	20%	3 717 613	884 606	920 443
Grupp C	50%	3 025 922	36 779	1 531 350
Grupp D	100%	5 470 336	50 010	5 520 346
		50 796 404	971 395	7 972 139

Summa riskvägt belopp för kreditrisker **7 972 139**

Kapitaltäckningsgrad i % 48,96

Grupp A – Inneiggande kassa eller fordran på eller garanterad av stat/centralbank inom EU eller svensk kommun. Fordringar inom den finansiella företagsgruppen.

Grupp B – Fordran på eller garanterad av banker/kreditinstitut eller kommuner inom EU.

Grupp C – Fordran mot säkerhet av in-teckningar i bostadsfastigheter eller tom-trätter.

Grupp D – Övriga tillgångar.

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

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

Prissättning

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

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

Avtal

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

NOT 35 forts

Transaktioner

	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Moderbolaget								
Bolag inom bankkoncern	35 959 552	28 644 433	513 186	54 443	847 160	770 664	52 506	40 206
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen	9 972	11 658	1 475 499	1 816 621	2 171	847	151 930	143 101
Länsförsäkringsbolag	72 943	87 669	1 313 103	1 415 659	116 149	103 651	259 530	265 292
Övriga närstående					41	104		
Koncernen								
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen	28 170	18 925	1 477 697	1 817 854	3 918	25 995	178 157	165 411
Länsförsäkringsbolag	72 943	87 669	1 348 345	1 443 693	116 149	103 651	399 947	370 230
Övriga närstående	193	27	830 509	976 559	440	3 839	80 402	100 639

Stockholm 2006-03-30

Tommy Persson

Ordförande

Hans Benndorf

Mats Ericsson

Leif Johanson

Ann-Cathrin Bengtson

Lena Wahlgren

Tomas Johansson

Verkställande direktör

Ingrid Ericson

Personalrepresentant

Sven-Erik Martinell

Personalrepresentant

Katarina Timåker

Personalrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats 2006-03-30

Johan Bäckström

Auktoriserad revisor

Lars-Ola Andersson

Auktoriserad revisor

Förordnad av Finansinspektionen

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Länsförsäkringar Bank AB (publ)

Org nr 516401-9878

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Länsförsäkringar Bank AB (publ) för år 2005. 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 och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

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

redovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi 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. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 30 mars 2006

Johan Bäckström

Auktoriserad revisor

Lars-Ola Andersson

Auktoriserad revisor

Av Finansinspektionen förordnad revisor

Femårsöversikt

Resultaträkning (Mkr)	Koncernen					Moderbolaget				
	2005	2004	2003	2002	2001	2005	2004	2003	2002	2001
Ränteintäkter	2 105,8	2 051,0	1 593,7	1 143,2	848,0	1 273,3	1 284,1	1 021,6	824,2	621,0
Räntekostnader	-1 232,4	-1 221,3	-893,0	-605,4	-423,7	-918,2	-915,7	-685,3	-534,6	-387,5
Räntenetto	873,4	829,7	700,7	537,8	424,3	355,1	368,4	336,3	289,6	233,5
Provisionsnetto	276,5	213,7	28,2	27,6	47,9	-0,4	-8,0	-3,1	-2,4	8,2
Erhållna utdelningar	3,4	3,2	2,4	0,0	-	0,0	0,0	0,1	28,4	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10,3	14,8	-0,4	-0,2	6,2	4,8	14,8	-0,4	-0,2	6,2
Övriga rörelseintäkter	135,9	152,2	91,3	84,1	58,0	167,1	147,9	123,4	74,0	46,0
Summa rörelseintäkter	1 299,5	1 213,6	822,2	649,3	536,4	526,6	523,1	456,3	389,4	293,9
Allmänna administrationskostnader	-1 063,5	-1 005,1	-678,7	-594,7	-543,1	-550,9	-534,1	-461,3	-413,7	-369,5
Avskrivningar	-33,4	-37,1	-57,7	-46,3	-38,2	-22,3	-25,3	-49,8	-47,4	-35,4
Summa kostnader före kreditförluster	-1 096,9	-1 042,2	-736,4	-641,0	-581,3	-573,2	-559,4	-511,1	-461,1	-404,9
Resultat före kreditförluster	202,6	171,4	85,8	8,3	-44,9	-46,6	-36,3	-54,8	-71,7	-111,0
Kreditförluster, netto	-48,6	-44,8	-38,9	-13,2	24,6	3,7	-8,0	-11,1	-12,0	21,2
Bankrörelsens resultat	154,0	126,6	46,9	-4,9	-20,3	-42,9	-44,3	-65,9	-83,7	-89,8
Försäkringsrörelsens resultat	-	-	18,0	24,4	21,7	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	154,0	126,6	64,9	19,5	1,4	-42,9	-44,3	-65,9	-83,7	-89,8
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	55,7	49,3	-0,4	0,4	-
Skatt på årets resultat	-44,7	59,4	-18,6	0,4	-	-44,4	58,1	18,6	32,3	22,9
Årets resultat	109,3	186,0	46,3	19,9	1,4	-31,6	63,1	-47,7	-51,0	-66,9

Balansräkning (Mkr)

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	75,6	146,4	75,1	68,8	25,1	75,6	72,2	75,1	68,8	25,1
Utlåning till kreditinstitut	1 296,7	1 577,2	602,1	1 408,0	1 152,9	36 875,5	29 923,5	21 076,0	13 081,4	7 563,3
Utlåning till allmänheten	47 093,5	39 426,5	30 043,7	19 861,3	12 452,8	8 387,0	8 005,7	7 049,3	5 818,5	4 494,6
Aktier och andelar	7,5	5,2	3,8	0,5	0,5	2 451,9	1 916,6	1 255,7	807,4	614,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 602,8	1 197,7	1 243,1	499,2	1 414,7	2 602,8	1 197,7	1 243,1	499,2	1 414,7
Tillgångar i försäkringsrörelsen	-	-	0,0	12,2	36,4	-	-	-	-	-
Immateriella tillgångar	101,4	82,0	77,7	108,5	90,6	86,8	67,7	77,7	108,5	90,6
Materiella tillgångar	12,2	17,3	25,6	29,8	13,2	1,2	3,4	7,8	10,7	9,7
Övriga tillgångar	283,2	307,4	237,6	235,5	243,1	73,7	111,3	76,8	74,1	87,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	188,3	255,9	97,0	77,9	94,2	241,9	242,1	54,8	50,8	67,0
Summa tillgångar	51 661,2	43 015,6	32 405,7	22 301,7	15 523,5	50 796,4	41 540,2	30 916,3	20 519,4	14 367,3
Skulder till kreditinstitut	308,4	195,5	995,5	162,2	217,1	769,3	248,6	1 037,7	247,5	223,9
In- och upplåning från allmänheten	21 534,8	20 047,8	18 515,7	16 482,5	13 292,5	20 772,3	19 109,4	17 374,4	14 936,2	12 449,1
Emitterade värdepapper	24 849,8	18 154,6	9 120,1	3 705,5	417,5	24 849,8	18 154,6	9 120,1	3 705,5	417,5
Skulder i försäkringsrörelsen	-	-	5,4	5,4	14,8	-	-	-	-	-
Övriga skulder	295,1	375,7	307,5	234,3	227,6	131,1	198,6	262,9	173,9	149,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	752,5	728,6	458,6	308,1	250,3	265,5	230,7	129,9	69,5	52,2
Avsättningar	19,7	21,8	21,0	18,0	17,9	4,3	6,4	4,3	-	-
Efterställda skulder	1 050,0	1 050,0	1 050,0	180,0	80,0	1 050,0	1 050,0	1 050,0	180,0	80,0
Eget kapital	2 850,9	2 441,6	1 931,9	1 205,7	1 005,8	2 954,0	2 541,9	1 937,0	1 206,8	994,8
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	51 661,2	43 015,6	32 405,7	22 301,7	15 523,5	50 796,4	41 540,2	30 916,3	20 519,4	14 367,3

Bolagsstyrningsrapport

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

Länsförsäkringar Bank avser att i tillämpliga delar, bland annat med beaktande av att banken inte är ett aktiemarknadsbolag, följa Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Anpassning till Koden avses ske successivt under de närmaste åren med början under 2006. Huvudsakliga avvikelser från Kodens bestämmelser och förklaringar till detta är mot denna bakgrund följande.

- Kallelse och genomförande av bolagsstämma. Avvikelse från Kodens bestämmelser sker med hänsyn till att bolaget inte är aktiemarknadsbolag och endast har en aktieägare.
- Styrelsens sammansättning. Avvikelse sker från Kodens bestämmelse att minst två av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bankens större aktieägare. Avsikten är att öka andelen oberoende ledamöter vid ordinarie bolagsstämma 2006.
- Mandattiden för styrelsens ledamöter uppgår som huvudregel till två år. Avvikelse från Kodens bestämmelse om mandattid om högst ett år sker mot bakgrund av att bolagsstämman är suverän att när som helst avsätta eller tillsätta styrelseledamot oavsett mandattid. Längre mandattid än ett år bidrar till att säkerställa kontinuitet och uppbyggnad av kompetens i styrelsen.

- Styrelsens rapport om intern kontroll avses fogas till årsredovisningen från och med räkenskapsåret 2006. Under 2006 avses rutiner och dokumentation avseende den interna kontrollen kompletteras till grund för revisorernas granskning av styrelsens rapport.
- En särskild avdelning på bankens hemsida om bolagsstyrning avses byggas upp under 2006.

Bolagsstämma

Länsförsäkringar Bank är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB. Aktieägaren utövar sin rösträtt på bolagsstämman. På bolagsstämman fattas beslut avseende årsredovisningen, val av styrelse och revisorer, ersättning till styrelseledamöter och revisorer samt andra väsentliga frågor i enlighet med lag och bolagsordningen. Vid bolagsstämman delas förslaget till ersättning till styrelseledamöterna upp mellan ordföranden, vice ordföranden och övriga ledamöter och inkluderar ersättning för extra styrelsesammanträden och utskottsarbete om inte annat särskilt beslutas. I enlighet med Koden föreslås ordinarie bolagsstämma 2006 godkänna principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen.

Nomineringsprocess

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

av Länsförsäkringar AB:s bolagsstämma fastställd instruktion. Valberedningen har sedan ordinarie bolagsstämma 2005 bestått av Axel von Stockenström (ordf) (Länsförsäkringar Södermanland), Lars Karbin (vice ordf) (Länsförsäkringar Norrbotten), Bengt Wolffram (Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän), Rutger Arnesson (Länsförsäkringar Västerbotten) och Anders Stigers (Dalarnas Försäkringsbolag).

Externa revisorer

Enligt bolagsordningen ska Länsförsäkringar Bank ha 1–3 ordinarie revisorer jämte 0–3 suppleanter. Revisorerna utses för en mandattid om fyra år. Vid ordinarie bolagsstämma 2004 utsågs Johan Bäckström, KPMG Bohlins AB, till ordinarie revisor och Stefan Holmström, KPMG Bohlins AB, till suppleant. Finansinspektionen har förordnat Lars-Ola Andersson, SET Revisionsbyrå AB, till ordinarie revisor.

Styrelsen

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

Styrelsen består för närvarande av tio ordinarie ledamöter och en suppleant. Sju av ledamöterna är utsedda av bolagsstämman samt tre ledamöter och en suppleant av arbetstagarorganisationerna. Styrelsens ordförande är vd i moderbolaget Länsförsäkringar AB.

säkringar AB. Vd ingår i styrelsen. Övriga fem ledamöter är styrelseledamot och/eller vd i länsförsäkringsbolag. Styrelsens ordförande och vice ordförande har utsetts av bolagsstämman. Mandatperioder liksom närmare presentation av ledamöterna framgår av redovisningen på sidan 58–59.

Vid det konstituerande styrelsemötet som hölls efter ordinarie bolagsstämman 2005 antogs styrelsens arbetsordning. Samtidigt utsågs styrelsens presidium. Styrelsen inrättade vid mötet i december 2005 ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Vid sammanträdet i februari 2006 genomfördes vissa ändringar i styrelsens arbetsordning. Arbetsordningen innehåller bland annat regler avseende styrelsens och ordförandens uppgifter och ansvar, antal styrelsemöten, rutiner för verksamhets- och finansiell rapportering och rutiner i övrigt för styrelsemöten, kallelse, utformning av material, arbetsfördelningen inom styrelsen och jäv. Styrelsen har antagit en instruktion för vd. Styrelsen har vidare antagit ytterligare ett större antal policyer, instruktioner och riktlinjer för verksamheten.

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

Ordföranden

Enligt arbetsordningen ska ordföranden leda styrelsens arbete och tillse att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska därvid bland annat tillse att styrelsen sammanträder vid behov, att styrelsen ges tillfälle att delta i sammanträden och erhåller tillfredsställande informations- och beslutsunderlag samt tillämpar ett ändamålsenligt

arbetssätt. Ordföranden ska genom löpande kontakt med vd även mellan styrelsemötena hålla sig informerad om väsentliga händelser och bankens utveckling samt stödja vd i dennes arbete.

Internrevision

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

Arbetsfördelning inom styrelsen

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

Styrelsens presidium

Presidiets uppgift är att planera styrelsemöten samt att bereda frågor av allmän karaktär inför styrelsemöten. Till och med konstituerande styrelsemöte 2006 består Presidiet av Tommy Persson, Mats Ericsson, Tomas Johansson och bankens vice vd Anders Borgcrantz.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ska svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bankens interna styrning avseende finansiell rapportering, riskhantering och riskkontroll, regelefterlevnad, övrig intern styrning samt för de ärenden som styrelsen hänskjuter till utskottet. Revisionsutskottet består av tre ledamöter. Samtliga ledamöter, inklusive ordföranden, är oberoende i för-

hållande till bolaget och ledningen. Vid utskottets möten deltar som regel även intern- och extern revision samt vd och ekonomidirektören. Till och med konstituerande styrelsemöte 2006 består Revisionsutskottet av Mats Ericsson (ordf), Leif Johansson och Tommy Persson. Revisionsutskottet inrättades i december 2005 och har därför inlett sitt arbete 2006.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet ska bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för vd och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Till och med konstituerande styrelsemöte 2006 består Ersättningsutskottet av Tommy Persson och Mats Ericsson. Ersättningsutskottet inrättades i december 2005 och har därför inlett sitt arbete 2006.

Möten och närvaro

Tabellen utvisar antalet möten som hållits från ordinarie bolagsstämma 2005 till och med februari 2006 liksom de enskilda ledamöternas närvaro.

	Styrelsen
Totalt antal möten	5
Ann-Cathrin Bengtson	5
Hans Benndorf	5
Ingrid Ericson	2
Mats Ericsson	5
Leif Johanson	4
Tomas Johansson	5
Sven-Erik Martinell	5
Tommy Persson	5
Gerd Silander (suppl)	0
Katarina Timåker	5
Lena Wahlgren	5

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Styrelse och revisorer



Tommy Persson



Tomas Johansson



Från vänster: Sven-Erik Martinell, Mats Ericsson, Katarina Timåker

Styrelse

Tommy Persson, f 1948

Ordförande

Verkställande direktör och koncernchef Länsförsäkringar AB
Styrelseledamot sedan 2000

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i EurAPCo A.G.,
Försäkringsförbundet och FAO. Styrelseledamot i Läns-
försäkringar AB, Kaupthing Búnadarbanki hf., Eureko B.V.,
Svenskt Näringsliv och Stockholms Handelskammare.

Mats Ericsson, f 1954

Vice ordförande

Verkställande direktör Länsförsäkringar Halland

Vice ordförande sedan 2005 och tidigare styrelseledamot
sedan 2003.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Brandskydds-
föreningen Halland. Styrelseledamot i Länsförsäkringar Hal-
land, Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB och
Movement Vårdbolag AB. Styrelsesuppleant i FAO.

Tomas Johansson, f 1950

Verkställande direktör Länsförsäkringar Bank AB

Styrelseledamot sedan 2003

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Länsförsäk-
ringar Fondförvaltning AB, Wasa Kredit AB och Länsförsäk-
ringar Hypotek AB. Styrelseledamot i Svenska Bank-
föreningen.

Ann-Cathrin Bengtson, f 1962

Verkställande direktör Aros Congress Center Holding AB

Styrelseledamot sedan 2003

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i ALMI Företags-
partner Västmanland AB. Styrelseledamot i ATG
Hästklinikerna AB, Länsförsäkringar Bergslagen och Aros
Congress Center Holding AB. Styrelsesuppleant i Etablering
Västerås AB.

Hans Benndorf, f 1954

Verkställande direktör Länsförsäkringar Stockholm

Styrelseledamot sedan 2005

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i FPK. Styrelse-
ledamot i Länsförsäkringar Stockholm och Länsförsäkringar
Mäklarservice.

Leif Johanson, f 1952

Verkställande direktör Länsförsäkringar Västernorrland

Styrelseledamot sedan 2004

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Västernorr-
landsfonden. Styrelseledamot i Länsförsäkringar Västernorr-
land och Norrvidden Fastigheter AB.

Lena Wahlgren, f 1948

CFO Natumin Pharma AB

Styrelseledamot sedan 2001

Övriga styrelseuppdrag: Vice styrelseordförande i Länsför-
säkringar Jönköping. Styrelseledamot i Länsförsäkringar
Fondförvaltning AB.



Ingrid Ericson



Hans Benndorf



Leif Johanson



Från vänster: Lena Wahlgren, Ann-Cathrin Bengtson

Utsedda av de anställda

Ingrid Ericson, f 1958

SACO

Styrelseledamot sedan 2004

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Länsförsäkringar ABs lokala SACO-styrelse.

Katarina Timåker, f 1967

FTF

Styrelseledamot sedan 2001

Övriga styrelseuppdrag: Inga.

Sven-Erik Martinell, f 1943

LFP

Styrelseledamot sedan 1996

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i LFP och vice styrelseordförande i FTF. Styrelseledamot i Länsförsäkringar AB, Finans och försäkringsbranschens A-kassa och MMS AB.

Ordinarie revisor

Johan Bäckström

Auktoriserad revisor

KPMG Bohlins AB

Förordnad av Finansinspektionen

Lars-Ola Andersson

Auktoriserad revisor

SET Revisionsbyrå AB

Ledande befattningshavare



Från vänster: Anders Borgcrantz, Mattias Nordin, Tomas Johansson



Från vänster: Johan Nyman, Bengt Jerning,
Bengt Clemedtson



Anders Hagensgård

Ledande befattningshavare

Tomas Johansson, f 1950

Verkställande direktör

Anställd sedan 2000

Anders Borgcrantz, f 1961

Vice vd, vds ställföreträdare, administrativ chef

Anställd sedan 2003

Bengt Clemedtson, f 1964

Chef Marknads- och affärsutveckling

Anställd sedan 2006

(Ansvarig chef under 2005 var Mona Hagelberg Borg)

Anders Hagensgård, f 1968

Informationschef

Anställd sedan 2005

Bengt Jerning, f 1953

Chef Låna

Kreditchef Länsförsäkringar Bank AB

Anställd sedan 1991

Mattias Nordin, f 1967

Ekonomichef

Anställd sedan 2005

Johan Nyman, f 1969

Chef Spara och Betala

Anställd sedan 2001

ADRESSER

Blekinge Länsförsäkringsbolag

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

Dalarnas Försäkringsbolag

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

Länsförsäkringar Älvsborg

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

Länsförsäkringar Gävleborg

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

Länsförsäkringar Göinge

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

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

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

Länsförsäkringar Halland

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

Länsförsäkringar Jämtland

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

Länsförsäkringar Jönköping

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

Länsförsäkringar Kalmar län

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

Länsförsäkring Kronoberg

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

Länsförsäkringar Norrbotten

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

Länsförsäkringar Skaraborg

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

Länsförsäkringar Stockholm

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

Länsförsäkringar Södermanland

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

Länsförsäkringar Uppsala

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

Länsförsäkringar Värmland

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

Länsförsäkringar Kristianstad

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

Länsförsäkringar Västerbotten

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

Länsförsäkringar Västernorrland

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

Länsförsäkringar Bergslagen

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

Östgöta Brandstodsbolag

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

Länsförsäkringar Gotland

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

Länsförsäkringar Skåne

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

GEMENSAMMA BOLAG

Länsförsäkringar AB

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

Länsförsäkringar Liv

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

Länsförsäkringar Sak

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

Länsförsäkringar Bank

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

Agria Djurförsäkring

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

Humlegården Fastigheter AB

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

Länsförsäkringar Mäklarservice

Box 65
171 74 Solna
Besök: Hemvärnsgatan 9
Tfn: 08-588 490 00
Fax: 08-588 491 90

