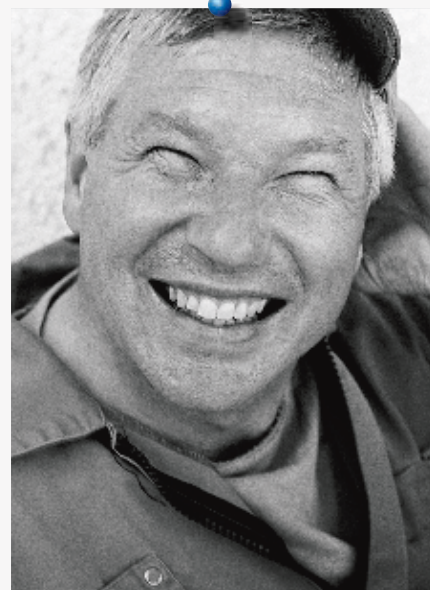


2006 Länsförsäkringar Bank

ÅRSREDOVISNING



Länsförsäkringar Bank

Lokal spänst och gemensamma muskler

Innehåll

Kort om 2006.....	1
Vd-ord.....	2
Vision, affärsidé, mål och strategier.....	4
Organisation.....	6
Omvärld.....	7
Bankmarknaden.....	10
Kunder och kundmöten.....	12
Låna.....	14
Spara.....	16
Betala.....	18
Riskhantering och riskkontroll.....	20
Upplåning och rating.....	22
Hållbarhet.....	25
Medarbetare.....	26
Förvaltningsberättelse.....	28
Resultaträkning.....	35
Balansräkning.....	36
Kassaflödesanalys.....	37
Förändring i eget kapital.....	38
Tilläggsupplysningar och noter.....	39
Revisionsberättelse.....	52
Femårsöversikt.....	53
Nyckeltal.....	54
Bolagsstyrning.....	55
Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare.....	58
Definitioner och rapporttillfällen 2007.....	60
Adresser.....	61

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB. Verksamheten bedrivs i ett moderbolag och de tre dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek, Wasa Kredit och Länsförsäkringar Fondförvaltning.

Länsförsäkringar Bank AB

In- och upplåning, samt viss utlåning, sker i moderbolaget. Här finns även kort- och betalaverksamheten. I moderbolaget återfinns större delen av bankkoncernens administrationskostnader.

Länsförsäkringar Hypotek AB

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

Wasa Kredit AB

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

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

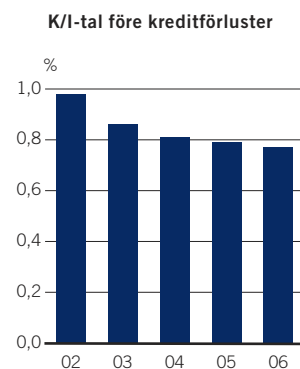
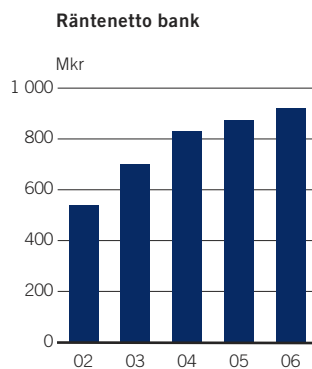
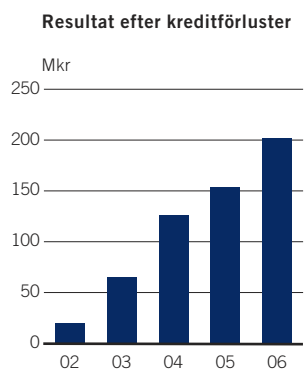
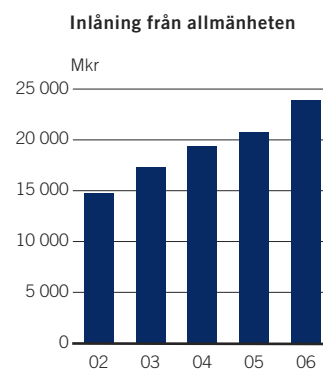
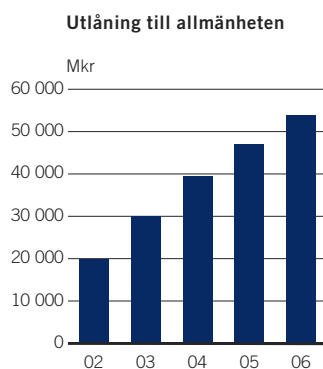
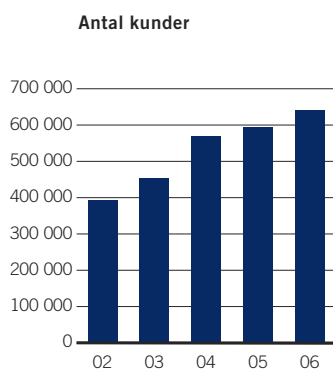
Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar 62 miljarder kronor i 30 värdepappersfonder med olika placeringsinriktning. Fonderna är tillgängliga dels som direktfondsparande, dels via olika fondförsäkringsprodukter och PPM-systemet.



Kort om Länsförsäkringar Bank

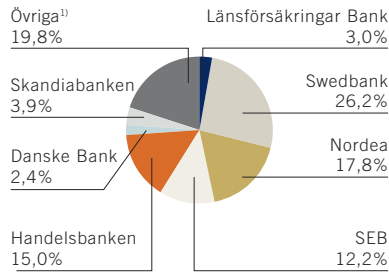
Länsförsäkringar är en fullservicebank som har över 90 kontor med bankrådgivning över hela Sverige. Det skapar en unik lokal närvaro och marknadskännetecken. Kunderna kan även göra sina bankaffärer via internet, telefon och Svensk Kassaservice, betala sina inköp med kort, ta ut kontanter i landets ICA-butiker samt

använda uttagsautomater såväl i Sverige som i utlandet. Bankverksamheten vänder sig huvudsakligen till privatpersoner och lantbrukare och har idag ett komplett utbud av tjänster. De många olika mötesplatserna ger kunderna stor frihet att möta och använda banken på sina egna villkor.



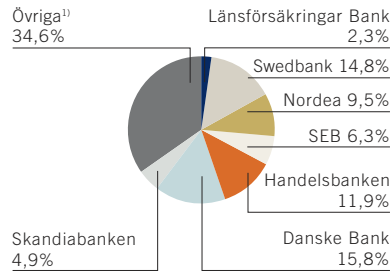
Januari	Februari	Mars	April
Standard & Poor's uppgärade bankens outlook från "stable" till "positive".	I Privata Affärers sammanställning över priserna hos de olika nätmäklarna får Länsförsäkringars värdepapperstjänst betyget "bäst" i prisjämförelsen när det gäller courtage i procent.	Nära 83 procent av bolånekunderna i Norrbotten väljer helst rörlig tremånadersränta.	Länsförsäkringar Bank genomförde den tredje stora emissionen inom ramen för det Europeiska upplåningsprogrammet EMTN.

Marknadsandelar inlåning, hushåll



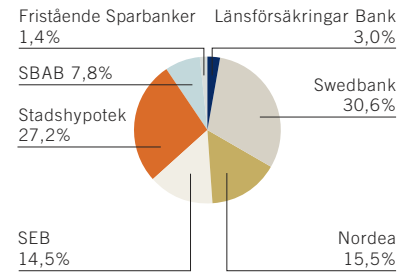
¹⁾ varav 14,7 procent avser fristående sparbanker

Marknadsandelar utlåning, hushåll

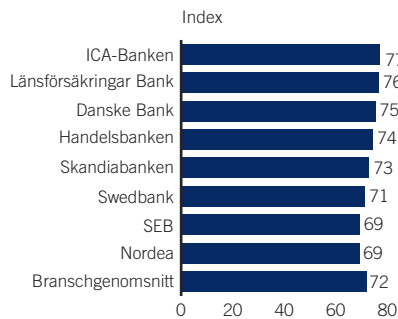


¹⁾ varav 21,0 procent avser fristående sparbanker

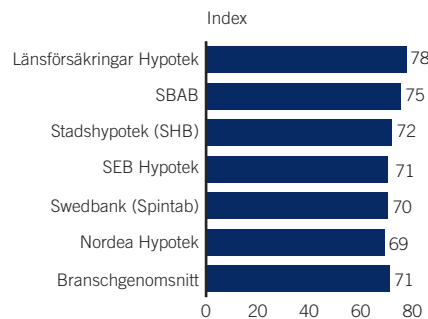
Marknadsandelar bolån, småhus och bostadsrätter



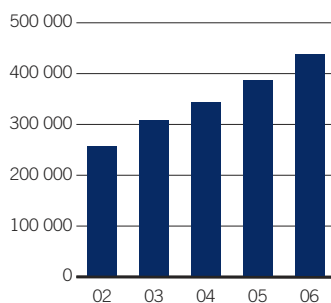
Kundnöjdhet (SKI) banker



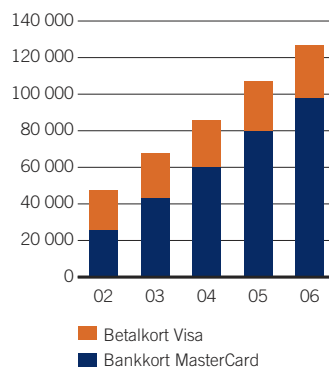
Kundnöjdhet (SKI) bolåneinstitut



Antal konton



Antal kort



Produkter

Spara

- Privatkonto (Lönekonto)
- Sparkonto
- Fasträntekonto
- Aktiehandel via internet
- Direktsparande i fonder
- Sparprodukter för lantbrukare
- Aktieindexobligationer

Betala

- Betalkort Visa
- Bankkort MasterCard
- Utlandsbetalningar
- Elektroniska fakturor
- Privatgiro
- Bankgiro
- Autogiro
- E-legitimation (Bank ID)

Låna

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

Maj

Lansering av Försäkrad Familj.
En ny typ av efterlevandeskydd.

Juni

Länsförsäkringar lanserar en helt
ny låneansökan för internet.

Juli

I slutet av juli fick 65 000
fondkunder i Länsförsäkringar
halvårsrapporten "Våra fonder".

Augusti

Kunder som direktsparar
i fonder behöver nu bara
vänta en dag på pengarna
när de säljer fondandelar.

Kort om 2006

Viktiga händelser

- I oktober 2006 visade Svenskt Kvalitetsindex (SKI) att privatkunderna i Länsförsäkringar Bank är mer nöjda än privatkunder i många andra banker.
- Sju av Länsförsäkringars fonder uppgaderades av ratinginstitutet Morningstar, vilket placerar Länsförsäkringar i toppen bland de stora aktörerna inom området.
- Under hösten genomfördes ett antal processförbättringar där modern IT-teknik används för att stödja och effektivisera kundmötet. Via internet finns nu full möjlighet att sköta hela sin vardagsekonomi dygnet runt.
- Den 18 december meddelade Finansinspektionen att Länsförsäkringar Banks metod för intern riskklassificering inom ramen för Basel II godkänns.
- I januari 2006 ändrade Standard & Poor's bankens "outlook" från "stable" till "positive".
- Den 27 september lämnade dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek in ansökan till Finansinspektionen angående tillstånd att emittera säkerställda obligationer.

Ekonomiskt sammandrag

- Rörelseresultatet före kreditförluster uppgick till 238 (203) Mkr och efter kreditförluster till 201 (154) Mkr. I resultatet ingår en engångspost på 23 Mkr hänförlig till försäljning av tidigare avskrivna fordringar i Wasa Kredit.
- Intäkterna ökade med 8 procent till 1 025 (953) Mkr och administrationskostnaderna ökade med 5 procent till 787 (751) Mkr. I kostnaderna ingår en engångspost om 13 Mkr avseende pensionsavsättningar.
- Räntenettet ökade med 6 procent och uppgick till 922 (873) Mkr.
- K/I-talet sjönk till 0,77 (0,79).

- Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 37 (49) Mkr.
- Ett ovillkorat kapitaltillskott om 300 Mkr har erhållits.
- Räntabiliteten på eget kapital efter schablonskatt blev 4,6 (4,1) procent.
- Utlåning till allmänheten ökade med 14 procent till 54 (47) miljarder kronor.
- Inlåning från allmänheten ökade med 15 procent till 24 (21) miljarder kronor.
- Bostadsutlåningen i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek ökade med 18 procent till 37 (31) miljarder kronor.
- Antalet kunder ökade med 10 procent till 640 000.

Nyckeltal	2006	2005	2004	2003	2002
Koncernen					
Räntabilitet på eget kapital, %	4,61	4,07	4,30	2,98	1,30
Avkastning på totalt kapital	0,35	0,43	0,33	0,24	0,11
Placeringsmarginal, %	1,62	1,85	2,18	2,59	3,01
Räntemarginal, %	1,46	1,69	2,02	2,37	2,82
K/I-tal före kreditförluster	0,77	0,79	0,81	0,86	0,98
K/I-tal efter kreditförluster	0,80	0,84	0,86	0,92	1,01
Kapitaltäckningsgrad, %	10,59	11,28	11,37	13,00	8,08
Primärkapitalrelation, %	8,61	9,02	9,00	9,95	7,45
Andel osäkra fordringar netto, %	0,07	0,05	0,15	0,12	0,18
Andel osäkra fordringar brutto, %	0,46	0,52	0,63	0,69	0,91
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	84,72	91,02	76,33	83,14	83,35

September

Den 19 september hade funktionen Öppna konto via internet premiär.

Oktober

Den 9 oktober hade Länsförsäkringar Bank sin första kapitalmarknadsdag. Över 40 analytiker och investerare deltog.

November

Den 24 november lanserade Länsförsäkringar en historisk obligation. Det var första gången på över 20 år som en ny aktör gick in på den svenska marknaden för likvida bostadsobligationer.

December

Finansinspektionen godkände Länsförsäkringar Banks metod att beräkna kapitaltäckning för kreditrisk enligt IRK-metoden, det vill säga metod för intern riskklassificering.

Vd-ord

2006 – Leveransernas år

2006 var ett bra år för bankverksamheten. Vi växte i volym, i resultat och i lönsamhet. Vi lyckades med detta på en marknad där konkurrensen från svenska och internationella medtävlare hela tiden ökade och branschglidningen mellan bank och försäkring fortsatte.

VI ÖKADE VÅR affärsvolym med 18 miljarder kronor från 121 till 139 miljarder kronor och rörelseresultatet steg med 30 procent till 201 miljoner kronor. Vår utlåning växte med hela 14 procent och inlåningen med 15 procent, så man kan med fog säga att 2006 var leveransernas år för Länsförsäkringar Bank.

Men vi levererade inte bara goda finansiella resultat. Vi har aldrig tidigare levererat så mycket nytt stöd åt det som är det viktigaste av allt i vår bransch – kundmötet. Här handlar det om nya bättre processer, om systemstöd och om internet-applikationer – totalt 20-talet stora förändringar och förbättringar – som vi framgångsrikt har infört. Detta gör det lättare för kunder, stora som små, att utnyttja våra tjänster och att växa tillsammans med oss – och för dem som inte redan är kunder att komma till oss. Det sistnämnda är inte minst viktigt, eftersom just rädslan för krångel ofta är något som hindrar kunden från att byta bank, även om alternativet är bättre.

Teknik är inte allt, men i det här fallet kan man nog konstatera att vi tagit ett stort steg framåt och vi blev 2006 i mycket en helt ny bank jämfört med 2005.

Nöjda kunder

För oss betyder leveranserna inte bara nöjda kunder och ökade möjligheter att nå nya, utan också mer kostnadseffektiva processer och därigenom en starkt konkurrenskraft, något som är en förutsättning för vår fortsatta tillväxt. Vi vet att våra kunder är nöjda. Hösten 2006 visade Svenskt Kvalitetsindex att Länsförsäkringar har mycket nöjda bankkunder på privatmarknaden. För tredje året i rad ligger vi med i toppen av listan när det

gäller viktiga frågor som produktkvalitet, servicekvalitet och prisvärdhet, med ett betyg klart över branschsnittet. Vi är dessutom den bank som har det minsta avståndet mellan vad kunderna förväntar sig och vad de upplever sig att få. Det är förstås ett resultat som gläder alla oss som verkar inom bankverksamheten.

Vi kan också notera att vi har ett fortsatt starkt förtroende från kapitalmarknaden. Under året ändrade Standard & Poor's vår "outlook" från "stable" till "positive". Vi fick alltså en långfristig kreditrating på A – positive. Det är mycket viktigt för oss i vår upplåning. Ratinginstitutet betonade särskilt vår strategiska betydelse för hela länsförsäkringsgruppen, ägarnas starka engagemang och vår positiva utveckling, faktorer som förstärkts under året.

Fondframgång

När det gäller våra fonder, kan vi konstatera att även dessa har fått en högre rating. Det oberoende ratinginstitutet Morningstar graderade under året upp sju av våra fonder, vilket innebär att genomsnittsratingen för samtliga fonder ökade från tre stjärnor till fyra.

Stark aktör

Vi står idag starka på en tuff marknad. På knappt fem år har vi gått från nischbank till fullservicebank och till att bli Sveriges sjätte största. Det är en process som tagit tid och kraft. Vi har under resans gång fått en roll med tydliga uppgifter – att vara tillväxtmotorn i länsförsäkringsgruppen, nyckeln i privatkundmötet och den som drar in nya kunder.

Nu är vi ett fullvärdigt alternativ till storbankerna och vi kommer fortsätta att

utmana dem vad gäller service, priser och villkor. Länsförsäkringsgruppen har unika konkurrensfördelar i kampen om kunderna. Det samlade erbjudandet – sakförsäkringar, livförsäkringar och bank – innebär att vi kan möta kundernas samtliga behov, eftersom vi kan leverera enkelhet och ekonomisk trygghet i ett paket. Dessutom har vi, genom vår organisation, en stark lokal förankring och därigenom också en hög kunskap om de lokala förutsättningarna och marknaderna.

2007 blir ett spännande år. Vi kommer, förutsatt att Finansinspektionen ger sitt tillstånd, att börja ge ut säkerställda obligationer. Vårt mål är att nå en AAA-rating för denna upplåning.

Men redan under hösten 2006 tog vi ett viktigt steg mot säkerställda obligationer genom att emittera en ny bostadsobligation i marknaden. Den blev en succé och vi sänkte våra upplåningskostnader dramatiskt.

Två nya regelverk, Basel II, som berör beräkningen av kreditrisker och IFRS, som är den nya internationella redovisningsstandarden, kommer att börja tillämpas i bankverksamheten.

Ny karta

Vi ser också hur den svenska bankkartan ritas om. De fyra storbankerna har alla Sverige, Norden och Baltikum som sina intressesfärer och med möjligen en ännu mer internationell expansion i planerna. Dessutom finns nationella nischspelare och några utländska aktörer som också är på väg in på marknaden, och alla har samma fokus. De går från att vara produktorienterade till att bli kundorienterade, de eftersträvar det tydliga och enkla

kundmötet och skapar logiska produkter, sådana som kunden förstår. Därför blir de svenska bankerna allt mer lika i produkter och i leveranser.

Samtidigt har kundernas kunskaper och krav ökat, de kräver bättre villkor och priser och ökad tydlighet kring produkter och tjänster. Hushållens balansräkningar växer, även om de fortfarande ligger på en rimlig nivå. Då kunderna lånar mer, blir det också större värden som måste skyddas – och att det är vi, marknadens aktörer som måste skapa tryggheten.

Framtiden ligger i kundmötet. I kommunikationen och i relationen. Det är där slaget står. Den som kan möta kunden på rätt sätt och på rätt ställe blir också den som kommer att skörda framgångarna. Det är kunderna som kommer att bestämma utvecklingen och då ser vi att infrastrukturen, våra kontor, och internetkanalen är oerhört viktig. Här är allt transparent och all service måste finnas tillgänglig. Internet är dessutom det mest lokala som finns, för det finns hemma hos kunden. Närmare än så är svårt att komma. Bara ett exempel – när vi lanserade möjligheten att öppna sparkonto via internet fick vi 1 000 nya konton på 14 dagar. Infrastrukturen kan användas för att skapa lokal aktivitet – och som komplement till våra drygt 90 rådgivningskontor.

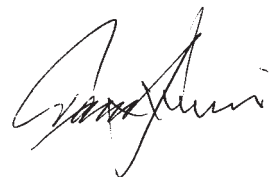
Strategin ligger fast

För snart sex år sedan reviderade vi vår strategi för att möta de utmaningar vi såg. Under 2006 förtydligades den strategin ytterligare och den utgör också basen för vårt arbete under 2007. Vi stöttar den med ny teknik och nya processer, men vårt tänkande står fast. Våra kunder finns

bland privat- och lantbrukskunder. Länsförsäkringars samlade kundbas kombinerat med ett starkt och välkänt varumärke ger god potential för fortsatt tillväxt.

Vi ska under det kommande året och åren fortsätta att utnyttja hela bredden i vårt erbjudande och göra det ännu mer tydligt. Länsförsäkringar Bank har inga ambitioner att bli en internationell spelare av rang på något område. Det är i Sverige vi hör hemma och det är här vi är som starkast. Vi kraftsamlar kring våra kärnområden – geografiska såväl som kunskapsmässiga. Vi ska vara det trygga, enkla och det nära alternativet och vi ska ha en hög servicenivå.

Stockholm, mars 2007



Tomas Johansson
Verkställande direktör



Vision, affärsidé, mål och strategier

Det naturliga valet inom både Bank och Försäkring

Vision och affärsidé

Länsförsäkringar ska vara det naturliga valet inom sakförsäkring, livförsäkring och bank. Det är den vision som hela länsförsäkringsgruppen gemensamt arbetar för att förverkliga. I det arbetet har bankverksamheten en central roll. Affärsidén för bankverksamheten tar sin utgångspunkt i att erbjuda privatpersoner och lantbrukare prisvärda tjänster inom bankområdet.

Marknadsstrategi

Marknadsstrategin baseras på kärnvärdena kundäkt, lokalt, tillgängligt, närvaro, samt personligt bemötande. Ambitionen är att kunderna ska uppleva ett tydligt mervärde av att samla hela sitt bank- och försäkringsengagemang hos länsförsäkringsgruppen.

Övergripande mål

- Lönsam tillväxt.
- De mest nöjda kunderna.

Tillväxt

Tillväxten ska främst ske genom ökat kundengagemang. Det innebär i första hand att kunder inom en kärnaffär, till exempel livförsäkring, köper produkter från en annan kärnaffär, till exempel

Strategi

Ökat kundengagemang och fler helkunder genom ökad kundorientering

Framgångsfaktorer

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

Strategiska marknadsmål

Lönsam tillväxt och De mest nöjda kunderna



Översikten är en sammanhållen engagemangsöversikt för privatkunder i Länsförsäkringar.

bolån, och blir helkunder. Kundengagemanget kan också ökas genom att en kund köper fler produkter inom samma kärnaffär.

Tillväxt genom ökat kundengagemang är kostnadseffektivt och leder till högre lönsamhet. Fördelen med helkunder är att de är lojala och dessutom har lägre skadeutfall och högre nöjdhet än övriga kunder. Ökat kundengagemang förädlar också kundrelationen genom att affärerna och

kontakten med kunderna blir fler och mer långsiktiga.

Strategiska målgrupper för bankverksamheten

De strategiska målgrupperna är valda utifrån att de har ett stort behov av produkter ur hela produktportföljen vilket gör dem särskilt intressanta ur ett helkundsperspektiv.

De strategiska målgrupperna för bankverksamheten är

- Bostadsägare – privatpersoner i Sverige som äger en villa eller bostadsrätt och deras familjer.
- Lantbrukare – samtliga lantbruk i Sverige.



Kort om länsförsäkringsgruppen

Länsförsäkringsgruppen består av 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag som samverkar genom det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB med dotterbolag.

Länsförsäkringar erbjuder ett brett utbud av försäkringar, pensionslösningar, banktjänster och andra finansiella lösningar, för såväl företag som privatpersoner. Det totala antalet kunder överstiger 3 miljoner och sammantaget har länsförsäkringsgruppen 5 500 medarbetare.

Länsförsäkringsbolagen har kundansvaret. De sköter all försäljning av gruppens samtliga bank- och försäkringstjänster. Länsförsäkringsbolagen finns nära kunderna och kan därmed enklare ge en snabb, bra och personlig service, inte bara när kunden vill öppna bankkonto, köpa en försäkring eller spara i fonder, utan även när en skada inträffat. Länsförsäkringsbolagen är ömsesidiga, det vill säga de ägs

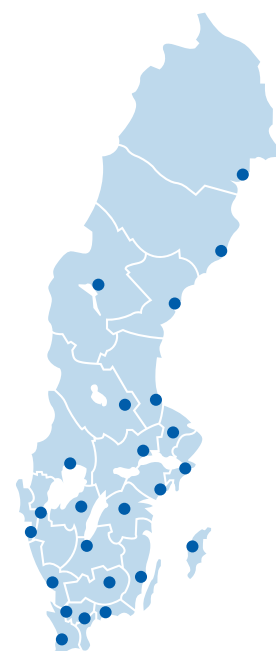
av sina kunder, vilket innebär att en del av överskottet kan gå tillbaka till kunderna i form av återbäring.

Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringar AB utgör den sammanhållande länken inom länsförsäkringsgruppen och är dess finansiella centrum. Länsförsäkringar AB har till uppgift att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader. Länsförsäkringar AB svarar för länsförsäkringsgruppens utveckling och driver de gemensamma verksamheterna inom bank, fond, sak-, liv- och djurförsäkring samt Run-Off.

Länsförsäkringar AB är en koncern ägd av de 24 länsförsäkringsbolagen. Bolaget har till uppdrag att leda och samordna det gemensamma strategiska arbetet, IT-utveckling samt utvecklingsarbetet.

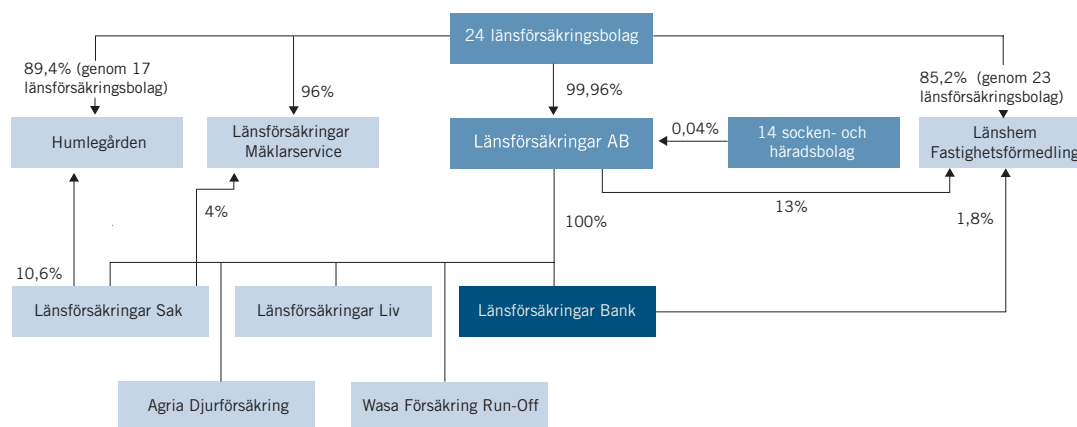
I uppdraget ligger även att ge service till länsförsäkringsbolagen inom en rad områden och se till att det finns en gemensam återförsäkringslösning till länsförsäkringsbolagen.



Det lokala konceptet

Framgångarna är beviset för den styrka som finns i lokala, självständiga och kundägda bolag i samverkan. De grundläggande idéerna är desamma som vid starten år 1801, men de har utvecklats och anpassats till samtiden och är giltiga än idag.

Oavsett var det juridiska affärsansvaret ligger, agerar länsförsäkringsbolagen, förutom att vara lokala sakförsäkringsbolag, också som lokala livförsäkringsbolag och banker. Det vill säga verksamhet bedrivs inom livförsäkring, olycksfalls-, industri-, djur- och återförsäkring samt bank och fond.



Omvärld

Fortsatt stark global tillväxt

Ur ett globalt perspektiv fortsatte världsekonomin att utvecklas mycket starkt under 2006, precis som under föregående år, även om det syntes en mild avmattning från en hög nivå i den amerikanska ekonomin som är lokomotivet i världsekonomin. Efter en viss turbulens på aktiemarknaderna under maj och juni stabiliserades läget snabbt.

Fortsatt högttryck i Asien

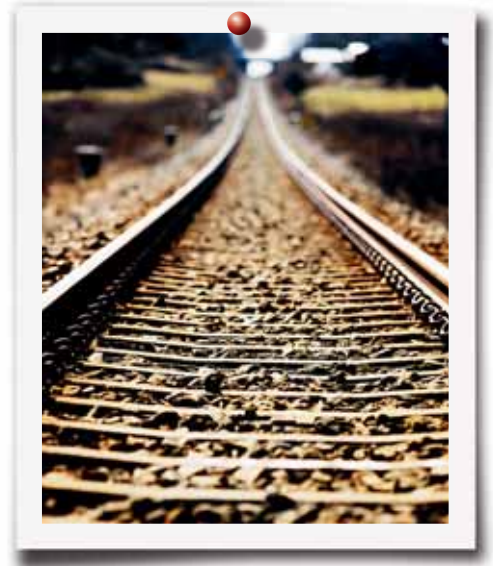
I Asien fortsatte Kina att dra ekonomin med tillväxttal på cirka 10 procent. Uppenbarligen fortsätter det stora industrisprånget och det finns inga tecken på en minskad efterfrågan, snarare att myndigheterna nu försöker dämpa den snabba utvecklingen något. Också den svaga japanska ekonomin visade tecken på återhämtning efter många års problem med deflation och negativ prisutveckling.

Lätt inbromsning i USA

Globaliseringstrenden med ökad konkurrens, pressade priser, hög tillväxttakt och låg inflation, kombinerade med låga realräntor fortsatte obrutet. Oron för en överhettning i den amerikanska ekonomin har hittills visat sig ogrundad och den minskning i tillväxttakten som märktes under andra halvåret 2006 mottogs positivt av finansmarknaden. Räntecykeln i USA bedöms ha kulminerat och utvecklingen

är fortsatt positiv, för företag såväl som för hushåll.

Sysselsättningsnivån var hög, då den amerikanska industrin låg nära kapacitetstaket, vilket innebär att nyinvesteringar nu krävs. De räntehöjningar som centralbanken hittills genomfört har också bidragit till en viss avkylning av den amerikanska bostadsmarknaden, något som kan komma att smitta av sig på konsumtionsviljan och därmed på BNP-



tillväxten. Detta bör dock inte på något sätt överdramatiseras. Ett annat orosmoln av mer underliggande natur är den grundläggande obalans i systemet som ligger i den amerikanska ekonomins gigantiska sparunderskott, ett problem som dock varken är nytt eller okänt.

Europas ekonomi har tagit fart

Under 2006, då USA nådde räntetoppen, har såväl ECB, centralbanken i EMU-området, som svenska Riksbanken, ytterligare närmat sig de amerikanska räntenivåerna. Europa hade en stark tillväxt och ligger för närvarande ungefär ett år efter USA i konjunkturcykeln. Utvecklingen kommer sannolikt att fortsätta mot högre sysselsättningstal och också mot högre räntor inom EMU, förmodligen ännu mer tydligt i Sverige där tillväxten för tillfället bedöms vara starkare än i övriga Europa.

Bedömningen är dock att det kommer att vara blygsamma räntehöjningar, samtidigt som inflationsnivåerna är fortsatt modesta. Inflationen har inte spridit sig och den ökade efterfrågan har ännu inte följts av prishöjningar. Detta gör det svårt att genomföra markanta räntehöjningar, även om det sker gradvisa justeringar mot

EMUs och USAs nivåer. En risk finns dock inbyggd i den löneavtalsrörelse som inleddes under 2007, då det redan under 2006 förekom signaler om kommande höga lönekrav, något som kan bidra till att driva inflationstrycket uppåt.

Utvecklingen inom EMU-området var positiv och alla indikatorer visar på en fortsatt stark utveckling för den svenska ekonomin och för kronan.

Stark svensk utveckling

2006 går till historien som ett år med rekordtillväxt på närmare 5 procent. Det finns få faktorer som bromsar svensk tillväxt även under 2007. Räkna med ytterligare ett år av stark tillväxt. Sysselsättningen bedöms fortsätta att öka under 2007, vilket i sin tur leder till bättre inkomster för hushållen. De finanspolitiska lättnader som aviserats av den nya regeringen efter valet kommer sannolikt också att bidra till en ännu bättre ekonomi för de svenska hushållen. Detta skiljer sig till viss mån från EMU, där flera länder aviserat momshöjningar under det kommande året.

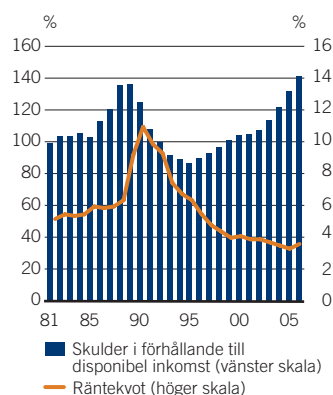
Hushållens skuldsättning, satt i relation till förmögenheten, fortsatte att öka under 2006. Samtidigt som de svenska

företagen har historiskt låga eller mycket låga skuldsättningsnivåer och fortsätter att sanera sina balansräkningar, samt är försiktiga med nyinvesteringar, har hushållen utnyttjat det ökade ekonomiska utrymmet för konsumtion av olika slag – från husrenovering till inköp av kapitalvaror. Då realräntenivåerna är så historiskt låga, innebär detta att det finns relativt goda marginaler för såväl investeringar som sparande i de svenska hushållens samlade resurser. Den disponibla inkomsten förväntas dock fortsätta att stiga.

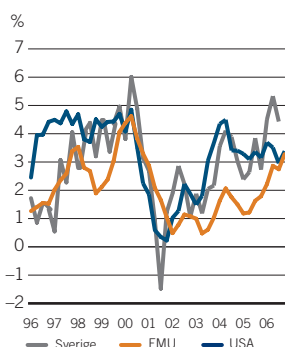
Kronan starkare

Efter en rejäl försämring under 2005 hämtade sig kronan starkt under 2006, både jämfört med euron och den amerikanska dollarn. Framför allt har valutamarknaden präglats av räntedifferenserna. Placerare har sökt avkastning i det land som har högst ränta, något som under lång tid gynnat dollarn. När gapet mellan de europeiska styrräntorna och de amerikanska nu minskat gynnas istället euron och kronan. De svenskar som till exempel sparat i utländska fonder har också fått se hur avkastningen ätit upp av den relativa valutaförsvagningen, även om tillväxten i lokal valuta har varit stark.

Hushållens skulder och ränteutgifter



BNP-tillväxt (årlig procentuell förändring)



Styrräntor



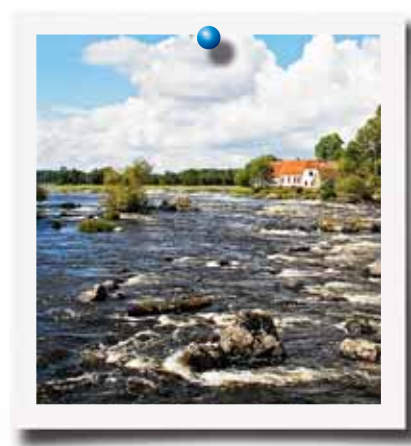
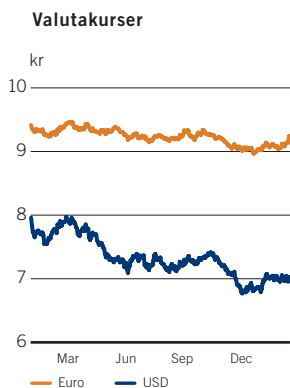


Eftersom företagsklimatet för närvarande är positivt för förvärv, kan kronan komma att stärkas ytterligare av den aviserade försäljningen av de statligt ägda företagen. Om dessa genomförs kommer sannolikt utländskt kapital att strömma in i

Sverige. För kronan är detta extra gynnsamt då regeringen avser att utnyttja de medel som kommer in vid en försäljning till att betala av på statsskulden. En avskaffad förmögenhetsbeskattning innebär dessutom att kapitalet i ökad omfattning

stannar kvar i landet, istället för att flyttas utomlands.

Kronan har potential att stärkas något ytterligare men den största förstärkningen kom 2006.



Omvärld

Bankmarknaden

Länsförsäkringar är en fullsortimentsbank som har till uppgift att utmana på den svenska bankmarknaden. Länsförsäkringar vänder sig primärt till privat- och lantbrukskunder. Viktiga marknader är sparandemarknaden och bolånemarknaden.

Sparandemarknaden

De svenska hushållens nettoförmögenhet uppgick till 6 403 miljarder kronor 2006. Länsförsäkringars marknadsandel på sparandemarknaden var nästan 5 procent. Sparandekunderna placerade om kapital från fonder till bankkonto vilket gjorde tillväxten stark på inlåningsmarknaden. Länsförsäkringars volymer ökade. Marknadsandelen av hushållsinlåningen i Sverige uppgick till 3 procent.

Kundernas sökande efter trygga sparformer innebar ett uppsving för strukturerade produkter. Totalt finns det aktieindexobligationer till ett utstående belopp på 114 miljarder kronor och den totala försäljningen på den svenska marknaden ökade 42 procent. För att möta kundernas efterfrågan började Länsförsäkringar med start i september 2006 att löpande erbjuda kunderna ett konkurrenskraftigt utbud av aktieindexobligationer. Försäljningen har gått över förväntan.

Fondsparandet 2006 jämfört med tidigare år visade på ett lägre intresse för långa räntefonder och ett större intresse för exempelvis hedgefonder. Intresset för korta räntefonder ökade medan sparandet i aktiefonder minskade.

Länsförsäkringar hade positivt nettoflöde under året. Marknadsandelen av nettoflödet uppgick till nära 3,6 procent. Den totala marknadsandelen var 3,9 pro-

cent. Högst avkastning bland Länsförsäkringars fonder gav Fastighetsfonden med 43,2 procent och Småbolagsfonden med 36,2 procent. Lägst avkastning hade Japanfonden med -12,2 procent.

INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Marknadsandelar i Sverige, %	2006
Swedbank	26,17
Nordea	17,85
SHB	15,00
SEB	12,24
SkandiaBanken	3,53
Länsförsäkringar	3,03
Danske Bank	2,36
ICA	0,94
IKANO	0,79
Övriga	18,09

SPARANDEMARKNADEN

Marknadsandelar Sverige, %	2006	2005
Swedbank	14,2	14,2
SEB	13,0	13,0
Handelsbanken	11,0	11,0
Skandia	10,2	10,5
Alecta	10,1	10,2
Nordea	8,3	8,4
AMF	7,3	7,3
Länsförsäkringar	4,7	4,7

Bolånemarknaden

Den totala bolånemarknaden fortsatte att öka under 2006. Bolånen ökade med 126 miljarder kronor under året.

Nära 90 procent av utlåningen till svenska hushåll avser bolån.

Marknaden för bostadslån präglades av ytterligare hårdnande konkurrens och prispress. Länsförsäkringar har sedan starten av den egna bolåneverksamheten 2001 varit en viktig aktör som bidragit till dagens konkurrenssituation. En effekt av detta är allt lägre priser och en högre grad av produktutveckling. Samtliga storbanker har sänkt sina priser för att bättre möta konkurrensen. Länsförsäkringar ökade volymerna med 18 procent under året och marknadsandelen på privatmarknaden i Sverige var 3 procent. Sett till nyförsäljning var marknadsandelen nära 5 procent.

Trots ett stigande ränteläge under året fortsatte bostadspriserna att stiga. Villapriserna steg i genomsnitt med 7 procent och bostadsrätterna ökade priserna med 10 procent.

I takt med det stigande ränteläget började dock fler aktörer att aktivt marknadsföra olika former av räntetak. Den allt hårdare konkurrenssituationen bidrog även till att många aktörer erbjöd kunderna olika former av förbättrade villkor och lägre priser, bland annat särskilda lånelöften och olika former av rabatter.

BOSTADSUTLÅNING PRIVATMARKNADEN, SMÅHUS OCH BOSTADSRÄTTER

Marknadsandelar Sverige, %	2006
SPINTAB	30,63
Stadshypotek	27,22
Nordea Hypotek	15,47
SEB BoLån	14,51
SBAB	7,85
Länsförsäkringar Hypotek	3,00
Frispar Bolån	1,39



Fortsatt branschglidning

Den svenska bankmarknaden är koncentrerad med fyra banker som har nära 80 procent av marknaden. Länsförsäkringar är en av aktörerna som på allvar utmanar denna kvartett och tar marknadsandelar. Marknaden kan tyckas vara mogen men i takt med att branschglidningen mellan bank och försäkring bara ökar i intensitet, ritas bankkartan om. Hård konkurrens och ökad öppenhet har lett till att kunderna driver utvecklingen på bankmarknaden. Samtliga stora banker har idag verksamhet inom livförsäkringsområdet och flera av de stora försäkringsbolagen har egna banker. Länsförsäkringar var en av de första aktörerna som kunde erbjuda helheten inom bank och försäkring 1996. Under året blev det tydligt att aktörer som bara haft priset att konkurrera med, fått det svårt och tappat marknadsandelar. Aktörer som erbjuder kunder en helhet, antingen inom sparande eller inom bank och försäkring har istället tagit marknadsandelar.

Ytterligare en faktor som påverkar bankmarknadens förändring är att bankkunderna i allt högre grad använder internet i sina kontakter med banken. Den nya

tekniken banar väg för utmanarna och ökar konkurrensen på bankmarknaden.

Svenska hushåll mest nöjda med bankbranschen

Bankbranschen är den bransch som hushållen känner sig mest nöjda med av alla branscher i Sverige. Det visar statistik från Svenskt Kvalitetsindex. Kundnöjdheten på privatmarknaden fortsatte att förbättras under året. Branschgenomsnittet ökade från 70,4 till 71,8. Länsförsäkringar fick betyget 76,4 och placerar sig åter igen i den absoluta toppen.

I Svenskt Kvalitetsindex mäts och analyseras ett stort antal aspekter på kundrelationen till banken. Som bakgrund mäts image, förväntningar, produktkvalitet, servicekvalitet och prisvärdhet. Länsförsäkringar finns med i toppen i samtliga kategorier.



Kunder och kundmöten

Bankverksamheten är nyckeln i kundmötet

DET ÄR I KUNDMÖTET som Länsförsäkringar ska särskilja sig från andra. Utgångspunkten i kundmötet är helheten. Det handlar om att utgå från kundernas totala behov och visa kundnyttan med bank och försäkring. Det innebär att kunderna ska kunna få en översikt av hela sitt engagemang i års-sammanställningar och över internet. De ska även få erbjudanden i kontakterna med sitt länsförsäkringsbolag som gör att de utökar omfattningen av sitt engagemang.

Alla kundmöten ska – ur ett kundperspektiv – vara minst i nivå med den viktigaste konkurrenten när det gäller funktionalitet, vara bättre när det gäller tillgänglighet och ha högre kvalitet än den viktigaste konkurrenten.

Rådgivning

Länsförsäkringars kunder ska ha kontakt med samma rådgivare för sina bank- och försäkringsärenden. På så sätt används den unika konkurrensfördelen: att kunna

tillgodose kundens behov inom Bank och Försäkring.

Sedan ett år tillbaka pågår ett gemensamt arbete i länsförsäkringsgruppen, där syftet är att skapa helkundsansvariga rådgivare som representerar Länsförsäkringar och helheten.

Digitala leveranser stärker kundmötena

Länsförsäkringar Bank måste vara lika bra i alla kundmöten. Det räcker inte att fokusera på det personliga mötet. Under 2006 skapades därför full säljfunktionalitet via internet. Via dessa tjänster kan kunden bli låna-, spara- och betalakund dygnet runt, sju dagar i veckan. Det innebär upp till 100 procent effektivisering och ökad tillgänglighet om man jämför med den tidigare manuella hanteringen av dessa kunder och produkter.

Under året har även det personliga bankmötet effektiviserats. En första

uppskattning ger en effektivisering av kundmötet på kontoren med 50 procent. Det blir med andra ord avsevärt enklare att hjälpa kunderna att byta bank. Denna effektivisering skapar förutsättningar för breddförsäljning av i första hand låna-, spara- och betalaprodukter under samma möte. Det frigör också tid som kan användas för att öka försäljningsarbetet.

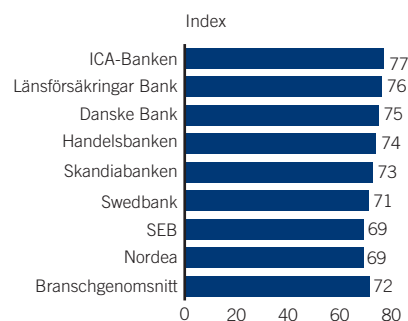
Svenska mästare i kundnöjdhet

Den 2 oktober 2006 presenterades resultatet av Svenskt Kvalitetsindex för bankbranschen. Undersökningen mäter hur nöjda kunderna är med sina banker. Länsförsäkringar Bank låg i den absoluta toppen även denna gång. Länsförsäkringar kom på en andra plats, strax efter ICA-Banken. Nöjdheten hos Länsförsäkringars bankkunder ökar för tredje året i rad och är 4,6 enheter bättre än branschgenomsnittet.

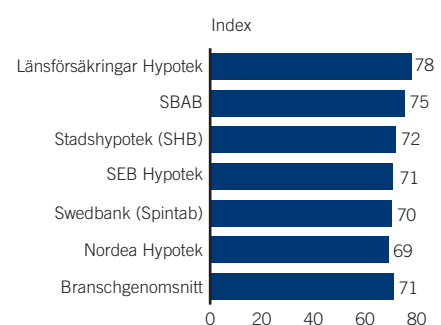
Tillgänglighet

- 24 lokala bank- och försäkringsbolag
- Över 90 kontor med bankrådgivning över hela landet
- Banktjänster via internet och telefon
- Posten/Svensk Kassaservice – 500 kontor och 2 500 lantbrevbärare över hela landet
- Kontantuttag i 1 400 ICA butiker
- Samtliga nationella och internationella uttagsautomater

Kundnöjdhet banker, privat



Kundnöjdhet bolåneinstitut, privat



Länsförsäkringar är med i toppen inom samtliga kategorier som image, förväntningar, produktkvalitet, servicekvalitet och prisvärdhet. Länsförsäkringar är också den bank som har minst avstånd mellan vad kunderna förväntar sig och vad de upplever sig få.

Detta är tredje året i rad som Svenskt Kvalitetsindex visar att bankkunderna i Länsförsäkringar är mera nöjda än kunder i de flesta andra banker. Både 2004 och 2005 toppade Länsförsäkringar Bank tabellen över nöjdhet.

För andra året i rad visar även Svenskt Kvalitetsindex att bolånekunderna i Länsförsäkringar är mera nöjda än kunder i andra bolåneinstitut på privatmarknaden. Länsförsäkringar får totalbetyget 77,9 vilket är betydligt högre än genomsnittet för hela branschen som är 71,1.

Fler kunder med brett engagemang

- Under 2006 har andelen kunder med engagemang inom samtliga tre kärnaffärer ökat med cirka 10 procent.
- 22 procent av kunderna har minst ett engagemang inom två av Länsförsäkringars tre kärnaffärer.
- 4 procent av kunderna har engagemang inom samtliga tre kärnaffärer.
- Andelen bankkunder med vardagsekonomi ökade med över 30 procent.

- Över 15 procent av Länsförsäkringars privatkunder är bankkunder.
- 65 procent av bankkunderna har engagemang även inom sak- eller livförsäkring.

Fastighetsmäklare en allt viktigare distributionskanal – Läns hem

Köp eller försäljning av sin bostad är ofta en av de största affärer en privatperson genomför. Genom fastighetsaffärens stora privatekonomiska betydelse blir därför ofta en rad andra affärshändelser aktuella. Dessa förändringar i privatekonomin inkluderar bland annat val av bank, försäkringsgivare för bostaden samt sparande och pensionslösningar. Fastighetsmäklaren får ofta en nära och tidig relation till kunden i dessa diskussioner.

Mot bakgrund av denna utveckling gick Länsförsäkringar Bank in som delägare i Läns hem Fastighetsförmedling under året. Läns hem ägs av länsförsäkringsbolagen, Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar Bank.

Under 2006 lanserades Läns hems framgångskoncept på bred front i Sverige. Läns hem i Skåne är med sina 15 butiker och en årlig förmedling av 1 200 villor, fritidshus och bostadsrätter ett av Skånes ledande mäklarföretag. Läns hem startades av Länsförsäkringar Skåne och grund-



idén är att göra bostadsbytet så tryggt som möjligt för både köpare och säljare genom att erbjuda ett komplett utbud av ekonomi- och försäkringstjänster.

Expansionen sker genom att några länsförsäkringsbolag har startat ett gemensamt service- och utvecklingsbolag: Läns hem Fastighetsförmedling AB. Detta bolag kommer att tillhandahålla Läns hems koncept till de länsförsäkringsbolag som beslutat sig för att starta lokala fastighetsförmedlingsverksamheter.

Länsförsäkringars bankkund i genomsnitt

Genomsnittsålder för en bankkund i Länsförsäkringar är 48 år, vilket är två år äldre jämfört med kunderna i andra banker. Länsförsäkringars bankkunder har i genomsnitt högre inkomst jämfört med kunderna i andra banker:

Kundtyp	Inkomst genomsnitt
Kund i Länsförsäkringar Bank	21 400 kr
Övriga	17 900 kr

Andelen högskoleutbildade är något högre bland Länsförsäkringars bankkunder:

Utbildningsnivå	Kund i Länsförsäkringar Bank	Övriga
Grundskola	24 %	29 %
Gymnasiet	37 %	39 %
Högskola	39 %	32 %

Större andel av kunderna i Länsförsäkringar Bank bor i villa eller radhus jämfört med kunderna i övriga banker. Andelen boende i hyreslägenhet är däremot lägre:

Boendetyp	Kund i Länsförsäkringar Bank	Övriga
Hyresrätt	16 %	29 %
Villa/radhus	59 %	47 %
Bostadsrätt	13 %	15 %
Övriga boendeformer	12 %	9 %

Samtidigt har Länsförsäkringars bankkunder i genomsnitt högre taxeringsvärde på sina hus:

Kundtyp	Genomsnittsbelopp taxeringsvärde
Kund i Länsförsäkringar	1 062 000 kr
Övriga	984 000 kr

Låna

Fortsatt stark efterfrågan

Tre delar bildar ett helhetserbjudande

Länsförsäkringar erbjuder ett komplett utbud av tjänster inom låna, spara och betala. Tillsammans bildar dessa delar ett helhetserbjudande med konkurrenskraftiga priser och bra villkor. Ur ett bankperspektiv är denna helhet grunden, som kan byggas på med andra delar.

Marknaden kännetecknades av priskrig på bolånemarknaden. Riksbankens räntehöjningar satte också sin prägel. Trots en ökad osäkerhet på räntemarknaden var efterfrågan stark. Kunderna lånade främst till bostäder, men även andelen konsumtionskrediter ökade. Länsförsäkringars tillväxt var bra och under året ökade marknadsandelen för utlåning till småhus och bostadsrätter till 3,0 procent.

Erbjudande

Länsförsäkringar Bank erbjuder bolån till villor, bostadsrätter och fritidshus samt kontokrediter och krediter till lantbrukare. Bolån upp till 75 procent av bostadens marknadsvärde placeras i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek medan övriga delar placeras i banken. En effektiv hantering av låneärenden säkerställer bankens framgång och konkurrenskraft. Arbetet med att förbättra lånprocessen har fortsatt under året. I juni 2006 lanserades en ny tjänst som förenklar låneansökningsprocessen för kunderna och som innebär att färre steg måste genomföras innan ansökan kan skickas iväg. Kundens låneansökan bedöms effektivt och en snabb återkoppling ges därefter till kunden. 30 procent av det totala antalet låneansökningar kommer via internet.

Tillväxt och kreditkvalitet

Den totala utlåningen ökade med 14 procent och var 54 miljarder kronor. Marknadsandelen för bankutlåning till hushåll var oförändrad 2,3 procent. Bostadsutlåningen ökade från 31 miljarder kronor till 37 miljarder kronor och marknadsandelen ökade från 2,9 procent till 3,0 procent. Antalet kunder ökade till 90 500.

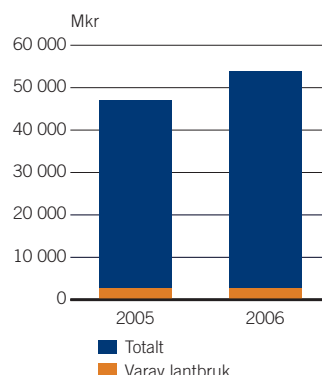
Kreditkvaliteten var fortsatt god under 2006. Kreditförlusterna var låga och uppgick till 39 miljoner kronor. En hög kreditkvalitet bygger på en omsorgsfull riskbedömning och prövning av varje ansökan. Två tredjedelar av utlåningen till privatpersoner avser bolån. Blancolån till privatpersoner svarade för 6 procent av utlåningen. 5 procent av lånestocken utgjordes av lantbrukslån. Sett till det totala antalet lån är nära 90 procent under 500 000 kronor. Lånestocken har en mycket god geografisk spridning.

Produkter

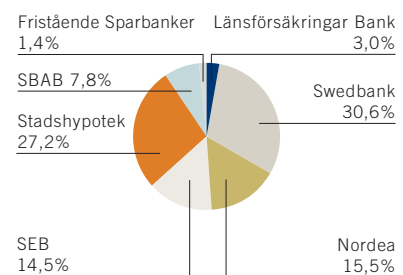
Låna

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

Utlåning per segment

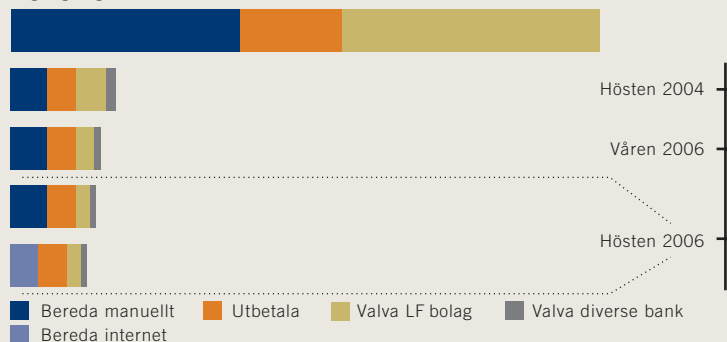


Marknadsandelar bolån, småhus och bostadsrätter



Lånprocessen

Utgångsläge



Under 2006 har följande tidsvinster gjorts:

- Beredning minus 25 procent.
- Valva minus 22 procent.
- Hela processen minus 16 procent och sedan 2002 minus 87 procent.

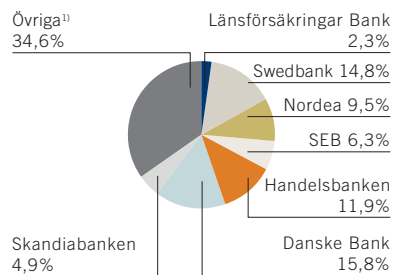
Bindningstider i lånestocken vid olika tidpunkter, %

	dec -02	dec -03	dec -04	dec -05	dec -06
Rörligt	45	37	66	54	52
1 år	8	9	7	2	3
2 år	15	22	9	8	11
> 2 år	32	32	18	36	34

Bindningstider under året, %

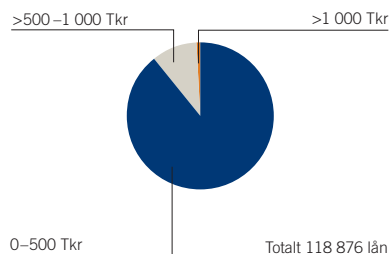
	mars -06	juni -06	sep -06	dec -06
Rörligt	69	69	65	52
1 år	2	2	2	3
2 år	8	8	8	11
3 år	8	8	8	11
4 år	2	2	2	4
5 år	9	8	12	15
> 5 år	3	2	2	5

Marknadsandelar, bankutlåning till hushållen



¹⁾ varav 21,0 procent avser fristående sparbanker

Utlåning uppdelat på storlek Bank 2006-12-31



Låna

- Den totala utlåningen ökade med 14 procent till 54 miljarder kronor.
- Bostadsutlåningen ökade från 31 miljarder till 37 miljarder kronor.
- Marknadsandelen för utlåning till småhus och bostadsrätter ökade till 3 procent.
- Två tredjedelar av utlåningen till privatpersoner avser bolån.



Spara Kraftig volymtillväxt

Trots det låga ränteläget och den stora efterfrågan på lån är det tydligt att sparande, både på kort och på lång sikt, blir allt viktigare för de svenska konsumenterna. Länsförsäkringars volymer fortsatte att öka under året. Inlåningen ökade med 15 procent till 24 miljarder kronor.

Länsförsäkringars erbjudande

Sparerbjudandet tar sikte på det korta och medellånga perspektivet, det vill säga ränte-, aktie- och fondsparande. Dessa delar kan sedan byggas på med det långsiktiga pensionssparandet.

Produktutbudet består av inlåningsprodukter som sparkonto, privatkonto och fasträntekonto med olika bindningstider samt aktiehandel och värdepappersdepå genom internet. Under hösten lanserades även ett antal aktieindexobligationer.

Lantbrukskunderna har dessutom tillgång

till sparprodukter som rörelsekonto, placeringskonto, skogskonto och skogsskadekonto, där de två sistnämnda också finns som fasträntekonton.

Ökande volymer

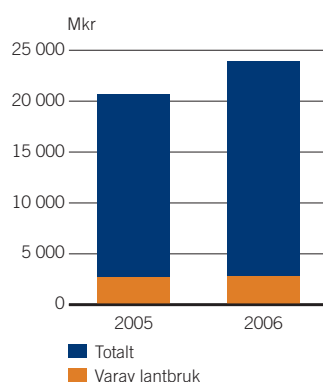
Volymtillväxten var fortsatt god under 2006. Inlåningen ökade med 15 procent till 24 miljarder kronor och marknadsandelen, mätt i inlåning från hushåll, uppgick till 3,0 procent. Antalet konton fortsätter att öka och det är tydligt att allt fler väljer Länsförsäkringar Bank som sin huvudbank.

Produkter

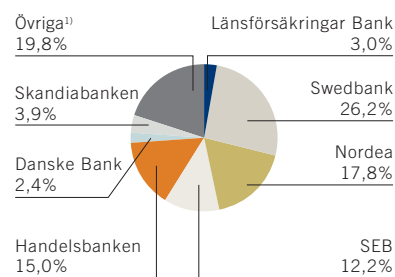
Spara

- Privatkonto (Lönekonto)
- Sparkonto
- Fasträntekonto
- Aktiehandel via internet
- Direktsparande i fonder
- Sparprodukter för lantbruk
- Aktieindexobligationer

Inlåning per segment



Marknadsandelar, inlåning hushåll



¹⁾ varav 14,7 procent avser fristående sparbanker

Nya aktieindexobligationer

Sedan september 2006 kan Länsförsäkringar kontinuerligt erbjuda aktieindexobligationer till sina kunder. Aktieindexobligationerna lanseras under Länsförsäkringars varumärke och säljs via de 24 lokala länsförsäkringsbolagen. Under året genomfördes tre emissioner med varierande inriktning.

Internet ger ökad tillgänglighet

Under 2006 utvecklades internettjänsterna ytterligare för att öka tillgänglighet och köpfunktionalitet. Idag kan kunderna själva öppna sparkonto och lönekonto med tillhörande kort via nätet. Länsförsäkringar kommer att kontinuerligt vidareutveckla tjänsterna och möjligheter i internetbanken, där aktiehandel via internet är ett exempel på en uppskattad tjänst. Antalet aktiedepåer ökade med 50 procent till 9 700.

De främsta prioriteringarna för 2007 är att ytterligare öka möjligheterna till självbetjäning via internet och att möta kundernas ökade efterfrågan genom bra rådgivning och väl utvecklat produktutbud.

Spara

- Inlåning från allmänheten ökade med 15 procent till 24 miljarder kronor.
- Marknadsandelen mätt som inlåning från hushåll, uppgick till 3,0 procent.
- Under året öppnades 3 500 värdepappersdepåer.
- Under året graderade Morningstar upp sju av Länsförsäkringars fonder, vilket gör att ratingen i genomsnitt ökade från tre till fyra stjärnor.

Fonder

2006 var ett bra år för de svenska fondspararna.

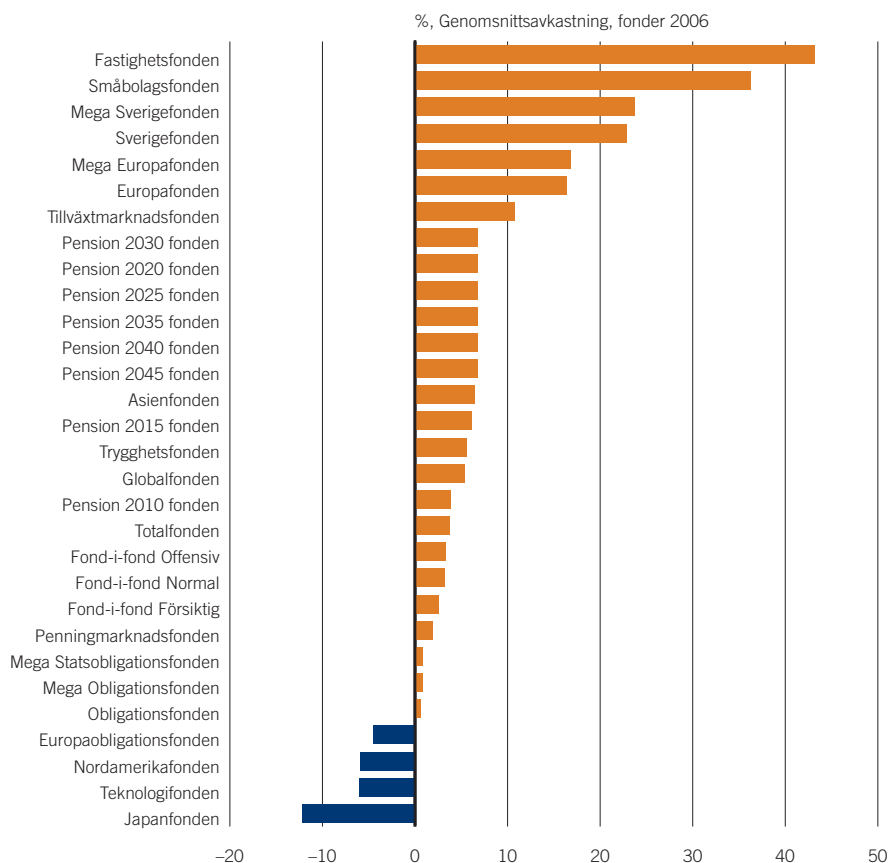
Nettoinflödet i fonder för den totala marknaden i Sverige uppgick under 2006 till 86 miljarder kronor, vilket är en liten ökning mot 2005. Nettoinflödet i Länsförsäkringars fonder uppgick till 3 miljarder kronor 2006 och den förvaltade volymen var vid årsskiftet 62 miljard kronor, vilket innebär en marknadsandel på cirka 4 procent. Därmed är Länsförsäkringar Bank en av de största aktörerna på fondmarknaden i Sverige.

Under året avvecklades Aktiefonden Hjärnfonden. Carnegie blev också ny förvaltare av Länsförsäkringars Sverigefond.

Högre rating hos Morningstar

Under året graderade Morningstar upp sju av Länsförsäkringars fonder, vilket gör att ratingen i genomsnitt ökade från tre till fyra stjärnor. De fonder som uppgaderades var Pension 2020, Pension 2025 och Pension 2033, som gick från fyra till fem stjärnor, medan Pension 2010 och Totalfonden gick från tre till fyra stjärnor. Europafonden gick från två till tre stjärnor, medan Fond-i-Fond Försiktig gick från en till två. Totalt sett innebar detta att Länsförsäkringar hamnade i en topplacering tillsammans med marknadens stora aktörer.

Avkastning, Länsförsäkringars fondutbud



Betala

Andelen internetbetalningar fortsätter att öka

Blankettgireringar, checkar och kassabetalningar har under det senaste decenniet ersatts av olika former av elektroniska betalningar. För Länsförsäkringar innebar 2006 en fortsatt ökning av andelen internetbetalningar. Av det totala antalet betalningar kom 76 procent via internet. Kortanvändningen ökade samtidigt som bankomatuttagen minskar.

Erbjudandet

Ett väl fungerande nät av tjänster utgör navet i relationen mellan kunden och banken. En kund ser nästan alltid den

bank där de sköter sin vardagsekonomi som sin huvudbank, oavsett om lånen eller sparandet ligger hos andra. Det finns dessutom en direkt koppling mellan kundnöjdhet och det antal vardagstjänster som en kund regelbundet utnyttjar. Kunderna är ofta mycket trogna mot en bank som de är nöjda med. Länsförsäkringar erbjuder därför ett attraktivt utbud av betaltjänster.

Effektiv kostnadsstruktur

Länsförsäkringars kostnadsstruktur för betalningar är mycket gynnsam. Detta tack vare en hög grad av kortanvändning, stor andel elektroniska betalningar och en effektiv kostnadssituation via partners och bankomater.

Lägre kostnader och bättre kund-erbjudande med ny kortleverantör

Länsförsäkringar Bank ingick i oktober ett nytt avtal om tjänster för korthantering och insamling av korttransaktioner.

Avtalet ger ökad kostnadseffektivitet och flexibilitet i bankens kortprocess. Den nya plattformen gör det även enklare att utveckla nya kunderbudanden och den skapar större flexibilitet för fortsatt produktutveckling.

Avtalet, som träder i kraft under 2007, bidrar även till ökat skydd för kunderna i och med att EMV ökar säkerheten på korten. EMV är en standard för kort försedda med chip.

Kontantuttag i ICA-butiker

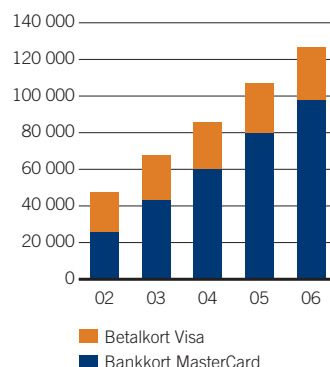
Länsförsäkringars bankkortkunder kan sedan i juni 2006 ta ut kontanter i ICAs 1 400 matbutiker runt om i landet. Det blev resultatet av ett samarbetsavtal som undertecknades den 3 april. Genom samarbetet kan bankkortkunderna ta ut maximalt 2 000 kronor vid ett och samma tillfälle utan att handla. Uttagen är kostnadsfria för kunderna. Avtalet med Svensk Kassaservice förnyades under året för att kunna erbjuda kunderna möjligheten till

Produkter

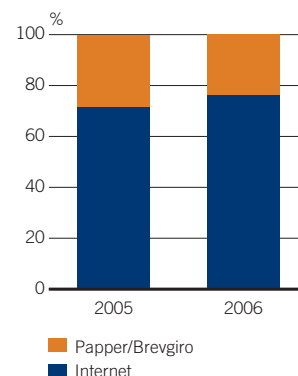
Betala

- Betalkort Visa
- Bankkort MasterCard
- Utlandsbetalningar
- Elektroniska fakturor
- Privatgiro
- Bankgiro
- Autogiro
- E-legitimation (Bank ID)

Antal kort fördelat på
Betalkort Visa och
Bankkort MasterCard



Andelen elektroniskt förmedlade
respektive pappersbaserade
betalningar



insättningar, uttag och att betala räkningar kontant. Kunderna kan dessutom ta ut kontanter i landets alla uttagsautomater.

Växande betalaaffär

Utvecklingen under 2006 var fortsatt positiv. Allt fler kunder valde Länsförsäkringar Bank som sin huvudbank. Totalt har Länsförsäkringar 127 000 kortkunder som i genomsnitt gör drygt elva köp per månad. Under 2006 ökade antalet kort med 19 procent. Andelen elektroniska betalningar ökade från 71 procent till 76 procent. Ett område som växte kraftigt under året var utlandsbetalningar. Det totala antalet utlandsbetalningar ökade med nära 60 procent. Sett till Länsförsäkringar Banks totala flöde av betalningstransaktioner ökade dessa med 35 procent.

Förändrad struktur på Betalamarknaden

Strukturen på betalamarknaden är i stor förändring. En gemensam europeisk

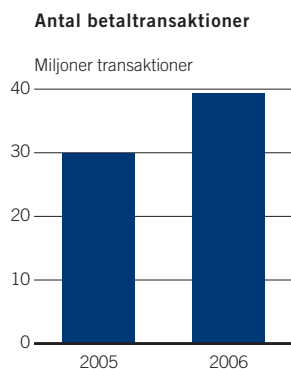


Henrik Larsson, Mats Wester och Felix Herngren i en av höstens reklamfilmer.

struktur – the Single European Payment Area (SEPA) – håller på att växa fram. Detta gör det möjligt för konsumenten att bekvämt använda kort i samtliga länder i Europa. SEPA kommer på medellång sikt att ytterligare förenkla kortanvändandet och skapa en gränslös betalamarknad i Europa. I ljuset av denna strukturförändring är Länsförsäkringars ambition att ge

konsumenten ökad bekvämlighet, gränsöverskridande tjänster och trygghet i sitt kortanvändande.

Under 2007 kommer fokus att ligga främst på att fortsätta att öka andelen elektroniska betalningar och att bidra till att öka såväl antalet bankkort som användningen av dessa för olika ändamål.



Ny kortdesign från och med våren 2007.

Betala

- Totalt har Länsförsäkringar 127 000 kortkunder som i genomsnitt gör drygt elva köp per månad.
- Av det totala antalet betalningar kom 76 procent via internet.
- Det totala antalet betalningstransaktioner ökade från 29 miljoner till 39 miljoner.
- Antalet utlandsbetalningar uppgick till nära 15 000 att jämföra med 9 500 under 2005.

Riskhantering och riskkontroll

Risker och riskhantering i bankverksamheten

Riskerna som uppstår i bankverksamheten kan kategoriseras som kreditrisker, finansiella risker och operativa risker. Riskerna uppstår i samband med de olika produkter och tjänster som banken erbjuder och påverkar verksamheten i olika utsträckning. Det väsentliga i hanteringen av risker är att de tas medvetet, att de hanteras aktivt och kontinuerligt vägs mot de produkter och den verksamhet där de uppstår. Genom detta kan man ta ställning till vilka risker och risknivåer som är acceptabla utifrån fastlagd riskprofil, men även med hänsyn tagen till lönsamheten i affären.

Riktlinjer

De övergripande riktlinjerna och strategin kring risktagande innebär att volymtillväxt och ökad lönsamhet inte ska ske på bekostnad av fler eller större risker. Detta ställer krav på att verksamheten kontinuerligt identifierar, mäter, kontrollerar och rapporterar risker i en omfattning som alltid står i proportion till verksamhetens storlek, produktutveckling och tillväxt.

Kreditrisker

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

Bankens kreditrisker omfattar fordringar på i huvudsak privatpersoner och lantbrukare.

Under 2006 har utlåningen präglats av en fortsatt tillväxt, framför allt till hushåll och bostäder. Denna typ av utlåning utgör den klart största volymen i bankkoncernen och har historiskt inneburit små kreditförluster. I och med att Länsförsäkringars bolånekunder har en fortsatt låg belå-

ningsgrad är uppfattningen att det fortfarande ska ses som en verksamhet med låg risk, där det inte skett någon riskuppbbyggnad. Detta trots den kraftfulla tillväxten. Dessutom har kundbasen en bra och balanserad spridning över landet.

Utlåning fördelat på kreditens storlek, Bank

Tkr	2006-12-31
0-500	106 016
>500-1 000	12 000
>1 000-2 500	825
>2 500-5 000	29
>5 000	6
Totalt antal lån	118 876

Utlåning fördelat på kreditens storlek Hypotekslån, antal kunder (hushåll)

Tkr	2006-12-31
0-500	26 388
501-1 000	17 636
1 001-2 500	10 355
2 501-5 000	590
>5 000	20
Totalt antal lån	54 989

Länsförsäkringar Bank kommer med start den 1 februari 2007 att beräkna kapitaltäckning för kreditrisk enligt IRK-metoden, Intern riskklassificering. Finansinspektionen godkände Länsförsäkringars metod den 18 december 2006.

De godkända riskklassificeringsmodellerna har medfört att arbetet med att följa upp den samlade kreditrisken har förbättrats och effektiviserats. De nya modellerna genomlyser kreditportföljerna och kundbasen på ett sätt som möjliggör en mer precis bedömning av risknivåer, var de uppstår och vilka trender som bör bevakas. Detta främjar en tydlig rapportering av risker och säkerställandet av att riskprofilen är i nivå med den som beslutats.

De nya kreditriskmodellerna utsätts kontinuerligt av omfattande utvärderings- och utvecklingsarbete i syfte att säkerställa en fortsatt tillförlitlighet, träffsäkerhet och stabilitet över tiden.

LÅNESTOCKENS FÖRDELNING 2006-12-31

Mkr	Bolån	Flerbo- stadshus	Lant- bruk	Företag	Blanco	Övrigt	Avbetal- ning	Leasing	Totalt
Länsförsäkringar Hypotek	36 306	253				26			36 585
Länsförsäkringar Bank	4 324		2 819	18	2 000	142			9 303
Wasa Kredit					1 379		3 485	3 293	8 157
Totalt	40 630	253	2 819	18	3 379	168	3 485	3 293	54 045

Finansiella risker

Finansiell riskkontroll omfattar primärt mätning och rapportering av ränterisk och likviditetsrisk. Ränterisken hanteras inom satta limiter och på ett kostnadseffektivt sätt.

Den ska i första hand reduceras med motsvarande upplåning och i andra hand med hjälp av räntederivat. Ränterisken definieras som förändringen av marknadsvärdet av tillgångar, skulder och derivat vid en parallellförskjutning av avkastningskurvan med 100 räntepunkter. De riskmandet som styrelsen fastställt är låga.

Med likviditetsrisk menas risken för att banken genom brist på likvida medel inte kan fullgöra sina åtaganden, eller att de endast kan fullgöras genom upplåning till avsevärt högre kostnad. Även mandaten för hanteringen av likviditetsrisk har en låg riskprofil.

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. Arbetet med operativ risk syftar till att mildra konsekvensen av en riskhändelse. Arbetet med att identifiera, bedöma, rapportera och följa upp operativa risker sker kontinuerligt.

Styrelsen har under året fastställt den toleransnivå av operativ risk som verksamheten kan acceptera. Även den fastställda toleransnivån för operativ risk ska ha en låg riskprofil. Dessutom har nya metoder utvecklats och införts för självvärdering och analys av operativ risk som uppstår i verksamheten.

Operativa risker återfinns i alla delar av verksamheten. Arbetet med riskkontroll ska därför bidra till att skapa en god medvetenhet om operativ risk i syfte att begränsa risken direkt där den uppstår.

Finansinspektionen godkände i juni 2006 Länsförsäkringar Banks metod för arbete med operativ risk.

Intern kapitalutvärdering

Det nya kapitaltäckningsregelverket trädde i kraft den 1 februari 2007. Under 2006 har bankens fokus varit att utveckla och systematisera en intern kapitalutvärderingsprocess. Det innebär ett förfarande som går ut på att bedöma och sammanställa en komplett och samlad bild över risker i hela verksamheten. Det gäller både mätbara och mindre mätbara risker. I denna process ska det finnas en uppfattning om vilka risknivåer som finns, hur de ska hanteras samt vilka effekter riskerna innebär och vad de

kostar att hålla. Denna samlade bedömning ska utgöra underlag till kapitalplaneringen.

Det är även viktigt att processen för intern kapitalutvärdering är väl integrerat och kan utnyttjas i affärsverksamheten. Verksamhetsmål och avkastningsmål ska kunna relateras till risken och den interna kapitalplaneringen. Bankens interna kapitalutvärderingsprocess kommer att via en lönsamhetskalkyl kunna förbättra möjligheten att attrahera de kunder som riskprofilen och affärsstrategin tillåter. Dessutom kommer banken att kunna prissätta utifrån den kunskapen.

Anpassningen av kapitalkravet till det nya regelverket kommer, enligt gällande övergångsregler, att ske under tre år. Efter övergångstiden kommer koncernens riskvägda tillgångar att minska avsevärt. Den takt i vilken kapital kommer att frigöras är beroende av bolagets totala riskexponering, ratinghänsyn samt Finansinspektionens bedömningar. Bankkoncernens kapitaltäckningsmål kommer löpande att prövas inom ramen för den interna processen för kapitalutvärdering. Bolaget kommer att sträva efter att fortsätta vara adekvat kapitaliserad, relativt jämförbara banker.



Upplåning och rating

Nya upplåningsformer säkrar tillväxten

Tillväxtambitionerna ställer nya och högre krav på bankens finansfunktion. Under året har verksamheten utvecklats ytterligare genom nya strategier och en ny upplåningsform.

Upplåningsverksamheten

Upplåningsverksamheten har utvecklats och förändrats under de senaste åren. Bakgrunden till det är att det tidigare inlåningsöverskottet väntas till ett underskott och därmed har bankens behov av andra upplåningsmöjligheter ökat. Inlåningen kommer dock att fortsätta att vara en viktig del av den totala finansieringen. För att säkerställa en fortsatt positiv utveckling har en ny strategisk plan för upplåningen arbetats fram under året. De första stegen för att realisera planen har redan genomförts med framgång. Syftet med planen är att säkerställa behovet av kapital på såväl kort som lång sikt till ett pris som är i nivå med de bästa konkurrenternas.

En central del i planen är utgivning av likvida säkerställda obligationer i den svenska marknaden. För att möjliggöra detta startade ett omfattande projektarbete under året. Syftet är att genomföra

det utvecklingsarbete som krävs för att kunna starta utgivning av säkerställda obligationer och kunna bedriva den säkerställda verksamheten med god kvalitet. Det arbetet utvecklas enligt plan. Införandet av säkerställda obligationer skapar förutsättningar för att bygga upp en väl diversifierad investerarbas genom att erbjuda placeringsalternativ med hög rating och god likviditet.

Upplåning under året

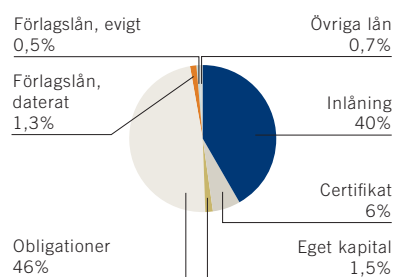
Efterfrågan på räntebärande värdepapper har varit fortsatt god. Utveckling mot minskade kreditspreadar har gynnat bankens upplåning. Den långfristiga bruttoupplåningen uppgick nominellt under året till 10,8 miljarder kronor (10,4) varav 35 procent lånades på den internationella marknaden genom en EMTN-transaktion på 400 miljoner Euro. Transaktionen fick ett bra mottagande från investerare runt om i Europa.

Den utestående kortfristiga skulden under bankens certifikatprogram uppgick vid årsskiftet till 3,6 miljarder kronor. Under året har även ett Euro commercial paper program satts upp för att ytterligare bredda de kortfristiga upplåningsmöjligheterna. Programmet har ännu inte utnyttjats.

LFBO 501 – Historisk bostadsobligation

Under hösten genomfördes det första steget i den nya strategiska planen för upplåningsverksamheten. Då lanserades bankens första bostadsobligation. Det var första gången på över 20 år som en ny aktör kunde ta klivet in på den svenska marknaden för likvida bostadsobligationer. Lånet som såljs "on tap" har en löptid på cirka fem år och hade vid årsskiftet en utestående volym om 5,5 miljarder kronor. Lånet är det enskilt största som banken emitterat och mottagandet från investerare var mycket positivt. Det visade sig inte minst i den stora efterfrågan på obligationen. Obligationen kommer liksom tidigare utgiven långfristig skuld i banken att omfattas av det byteserbjudande som kommer att riktas till investerare från

Fundingkällor, 2006-12-31



Mkr	
Inlåning	23 942
Obligationer	27 920
Certifikat	3 604
Övriga lån	437
Förlagslån	1 050
daterat	760
evigt	290
Eget kapital	3 172

dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek. Detta, tillsammans med den goda likviditeten i obligationen, har medfört att pris-sättningen ligger i närheten av de största emittenterna, som redan övergått till utgivning av säkerställda obligationer.

Likviditeten stötts genom möjligheten att löpande emittera under hela lånets löptid. Fullskaliga market makers åtagande finns från Swedbank, Danske Bank, Danske Consensus och Nordea. Dessutom tillhandahåller Länsförsäkringar repo-facilitet och i övrigt har banken utvecklat ett emissionsmönster som är anpassat för den likvida bostadsobligationsmarknaden. Bostadsobligationen är den första i en serie av benchmarkslån som kommer att emitteras för att kunna tillhandahålla en komplett benchmarkkurva över tiden. De nya bostadsobligationerna innebär en tydlig markering av Länsförsäkringars fokusering på den svenska marknaden. Förtroendet från investerarna är extra viktigt för Länsförsäkringar Bank och genom att kanalisera upplåningsbehovet i första hand till den svenska marknaden vill banken säkerställa en hög likviditet i utestående obligationer.

Säkerställda obligationer

Länsförsäkringar Banks dotterbolag Länsförsäkringar Hypotek AB lämnade den 27 september in en ansökan till Finansinspektionen angående tillstånd att emittera säkerställda obligationer

enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Under förut-sättning att bolaget får tillstånd från Finansinspektionen kommer utgivning av säkerställda obligationer att starta tidigast i slutet av andra kvartalet 2007, alternativt under tredje kvartalet 2007. Bolagets obligationsupplåning kommer därefter att vara säkerställd. Målet är att uppnå en trippel A rating för den säkerställda upplåningen, vilket är samma ratingnivå som några av de större konkurrenternas lyckats nå.

Länsförsäkringar Hypotek kommer att erbjuda innehavare av obligationer utgivna under Länsförsäkringar Banks MTN-program och EMTN-program samt obligationer utgivna under grundprospekt avseende obligationslån, möjligheten att byta sina innehav till motsvarande obligationer i Länsförsäkringar Hypotek. Erbjudande om utbyte omfattar inte värdepapper utgivna under Länsförsäkringar Banks certifikat-program.

Länsförsäkringar Hypotek kommer att upprätta ett benchmarkprogram för kontinuerlig utgivning av säkerställda obligationer, ett MTN-program samt EMTN-program för säkerställda obligationer. Länsförsäkringar Hypotek kommer att använda motsvarande emissionsteknik för säkerställda obligationer som gäller för övriga större hypoteksinstitut på den svenska marknaden och som redan etablerats genom Banken under hösten. Byteserbju-

dandet kommer att vara rakt, det vill säga att det genomförs utan att någon premie behöver erläggas.

Finansiell riskhantering

Bankens utgångspunkt är att de finansiella riskernas andel av den totala risken som banken hanterar ska vara liten. Det innebär att de finansiella riskerna hantearas på ett sådant sätt att den potentiella risken hela tiden är mycket begränsad.

Likviditetsrisken hanteras genom en noggrann planering och uppföljning av verksamhetens kommande likviditetsbehov. Det tryggas genom innehav av räntebärande placeringstillgångar av hög kvalitet och hög likviditet som matchar det prognostiserade likviditetsbehovet.

Banken täcker de ränterisker som uppkommer i verksamheten genom att matcha räntebindningstiden mellan tillgångar och skulder, och vid behov, även med derivat.

Valutarisker som uppstår i samband med att internationell upplåningen genomförs täcks alltid med motsvarande valutasäkringar. Det gör att ingen valuta-risk finns i verksamheten.

Motpartsrisker som uppstår i samband med att likvida placeringar och derivat-transaktioner genomförs begränsas genom att dessa transaktioner bara sker med mycket kreditvärldiga motparter.

Samtliga marknadsrisker hanteras inom tydliga mandat för respektive risktyp.

UPPLÅNING

Program	Ram	Utnyttjat 2006-12-31
Certifikat	15 mdr kr	3,6 mdr kr
ECP (Euro Commercial Paper Program)	1,5 mdr Euro	0 mdr Euro
MTN (Medium Term Note)	15 mdr kr	8,5 mdr kr
EMTN (Euro Medium Term Note)	2 mdr Euro	1,5 mdr Euro
LF BO1 (Bostadsobligation)	Obegränsad	5,5 mdr kr



Rating

Ratinginstituten Standard & Poor's och Moodys följer kontinuerligt Länsförsäkringar Bank och dess verksamhet och gör löpande uppdateringar av sin syn på bankens kreditvärdighet. För Länsförsäkringar Bank, liksom för alla banker, är ratinginstitutens bedömningar mycket viktiga för upplåningsverksamheten.

Standard & Poor's valde i januari 2006 att höja Länsförsäkringar Banks "Outlook" från "stable" till "positive". Det långfristiga kreditbetyget var därmed A- (positive) och samtidigt bekräftades det kortfristiga kreditbetyget på A-2.

Standard & Poor's höjde den 19 februari 2007 Länsförsäkringar Banks kreditbetyg från A- till A. Det långfristiga kreditbetyget är därmed A (stable).

Det kortfristiga kreditbetyget höjs från A-2 till A-1.

Standard & Poor's pekar på bankverksamhetens strategiska betydelse för hela länsförsäkringsgruppen och på ägarens engagemang. De noterar också den höga kapitaltäckningen, den goda kreditkvaliteten och fortsatta förbättringar i bankverksamhetens utveckling. Trots en ökad konkurrens med pressade marginaler har Länsförsäkringar fortsatt att öka sin andel på den svenska retailmarknaden samtidigt som den underliggande lönsamheten förbättrats.

Den 26 februari 2007 uppgraderade Moody's Länsförsäkringar Banks kreditbetyg från A3 (stable) till A2 (stable). Det kortfristiga kreditbetyget höjs från P-2 till P-1 och Bank Financial Strength Rating höjs från C- till C.

BETYGSSKALOR

Långfristig upplåning

Moody's	Standard & Poor's
Aaa	AAA
Aa1	AA+
Aa2	AA
Aa3	AA-
A1	A+
A2	A
A3	A-
Baa1	BBB+
Baa2	BBB
Baa3	BBB-
Ba1	BB+
Ba2	BB
Ba3	BB-
B1	B+
B2	B
B3	B-

Kortfristig upplåning

Moody's	Standard & Poor's
Prime-1	A-1+, A-1
Prime-2	A-2
Prime-3	A-3

Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig rating
Länsförsäkringar Bank	Standard & Poor's	A/stable	A-1
Länsförsäkringar Bank	Moody's	A2/stable	P-1

Hållbarhet

Konsekvent miljöarbete

Inom bankverksamheten pågår ständigt ett aktivt miljöarbete. Miljösamordningen för alla processer i verksamheten sker enligt ett ambulerande schema, år från år. Det innebär att miljöarbetet får genomslag i hela organisationen och att varje avdelning fördjupar sig inom sitt aktivitetsområde.

Förbättringsområden i fokus under 2006 har varit flera internetbaserade tjänster där kunden kan välja bort pappersavier. Resultatet av detta leder till stora miljövinster. Detta sker genom att kunderna kan välja olika tjänster och produkter via internet. Det innebär också färre resor till länsförsäkringsbolagens kontor.

Banken är även aktiv genom information till kunder om fördelarna att ansluta sig till Säker Gård. Säker Gård är ett miljö- och säkerhetskoncept, som innebär att kunden får rabatter om gården uppfyller givna miljö- och säkerhetskrav.

Direkt miljöpåverkan har tjänsteresor som bidrar till koldioxidutsläppen samt pappersförbrukning. För att minska utsläppen används olika elektroniska konferenslösningar, resor med tåg prioriteras och endast miljöbilar godkänns som tjänstebilar.

För att minska pappersförbrukningen arbetar banken kontinuerligt med digitala lösningar, effektiva utskrifts- och kopieringslösningar.

Länsförsäkringar Bank är certifierade enligt ISO 14001:2004 som är ett miljöledningssystem. Det säkerställer att miljöarbetet bedrivs på ett systematiskt och effektivt sätt.



Miljöpolicy i korthet

Länsförsäkringar Bank ska

- i de beslut vi tar och i de handlingar vi utför ta miljöhänsyn så att vi genom ständiga förbättringar minskar vår miljöpåverkan och förebygger föroreningar inom vår verksamhet,
- uppfylla lagar och förordningar och samarbeta med myndigheter och organisationer så att vårt miljöarbete utformas i samklang med samhällets miljömål,
- öka vår miljökompetens och genom vårt engagemang i miljöfrågor påverka våra kunder och leverantörer.

Genom att

- driva ett miljöinriktat utvecklings- och servicearbete till länsförsäkringsbolagen och kunderna,
- på uppdrag av länsförsäkringsbolagen driva lönsam verksamhet med minimerad miljöpåverkan inom områdena sakförsäkring, livförsäkring och bank.

Så att vi

- bidrar till en hållbar utveckling i samhället och att vi uppfattas som ett trovärdigt alternativ vad beträffar miljöarbete inom bank och försäkring.

Medarbetare

Den röda tråden skapar engagemang och delaktighet

Medarbetarnas kompetens och engagemang är en förutsättning för att bankverksamheten ska nå de högt satta målen. Konkurrensen blir allt hårdare och det ställs höga krav för att möta den utvecklingen. I takt med att både affärsvolymerna och antalet kunder ökar, ökar också kraven på att medarbetarna har rätt förutsättningar, rätt attityd, rätt kunskaper och rätt möjligheter att utvecklas. Engagerade medarbetare bidrar till såväl tillväxt som lönsamhet och effektivitet.

Bemanning

Ett framgångsrikt rekryteringsarbete bidrar till att finna de mest kompetenta och motiverade medarbetarna både internt och externt. Ambitionen är att attrahera, utveckla och behålla medarbetare med drivkraft så att verksamhetens långsiktiga mål uppnås.

Kompetensutveckling

Kompetensutvecklingen stödjer affärsverksamheten. Utveckling av medarbetarens kompetens sker i överensstämmelse med företagets mål och verksamhetens behov på både kort och lång sikt. Genom att arbeta konsekvent med kompetensutveckling ökar konkurrenskraften, resurser används på rätt sätt och medarbetarna kan hantera förändring. Detta skapar goda förutsättningar för kompetensutveckling. Lärandet sker i samspel med medarbetarens behov och önskemål, vilket skapar en miljö som utvecklar och stimulerar medarbetare och ger möjlighet till att anta nya utmaningar och befattningar inom länsförsäkringsgruppen.

Lön, förmåner och belöning

Löner och förmåner i bankverksamheten är marknadsanpassade för att kunna attrahera och behålla rätt kompetens. Goda prestationer ska belönas. Ambitionen är därför att samtliga medarbetare utöver en fast månadslön ska ha en rörlig ersättning baserad på företagets resultat och individens prestation.

Arbetsmiljö och hälsa

Arbetet tar sin utgångspunkt i att främja hälsa utifrån varje medarbetares förutsättningar och systematiskt förebygga risker i arbetsmiljön. Alla medarbetare ska ha möjlighet till en arbetsplats med arbetsuppgifter som ger stimulans, engagemang och utveckling.

Arbetsmiljö- och hälsofrågor ingår som en del i ledarskapsansvaret och är en förutsättning för goda resultat. Det ska vara en naturlig del i det dagliga arbetet för alla medarbetare.

Alla medarbetare har ett eget ansvar för sin hälsa och ansvar för att skapa en god arbetsmiljö.

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 arbetsmiljökartläggningar 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.

Mångfald

Inom bankverksamheten och i övriga delar av länsförsäkringsgruppen ses olikheter som en tillgång. Ambitionen är att skapa en arbetsplats som ger medarbetaren utrymme att växa utifrån sina egna och företagets förutsättningar. Mångfaldsarbetet innebär att alla har likvärdiga förutsättningar oavsett etnisk bakgrund, trosuppfattning, sexuell läggning, funktionshinder, kön och ålder. Alla medarbetare har också ett eget ansvar att aktivt ta avstånd från alla kränkande handlingar.

Ledarskap

Ledare är förebilder och representanter för Länsförsäkringar genom ett engagerat och synligt ledarskap. En förutsättning för detta är att ständigt utveckla sig själv och sitt ledarskap. Ledarskapet präglas av förmåga och vilja att utveckla sina medarbetare genom omtanke, respekt, empati och öppenhet inför olikheter. Målet är ett ledarskap som skapar en sund balans mellan organisation och individ.

Ledarskapet ska kännetecknas av att i samverkan skapa förutsättningar för allas delaktighet i verksamheten och bidra till länsförsäkringsgruppens utveckling.

Medarbetarskap

I alla kontakter är medarbetarna representanter för Länsförsäkringar. Allt som görs syftar till att skapa nytta för kunden och bidra till gruppens framgång. Genom delaktighet och engagemang, tydliga rättigheter och skyldigheter, mål och uppföljning skapas utrymme för varje medarbetares utveckling och ansvarstagande.

Med medarbetarskap menas att varje medarbetare tar sin del av ansvaret att utveckla och förnya sig själv vad gäller kompetens, hälsa, verksamhetsförbättring och kostnadsmedvetenhet.

Engagerade medarbetare

Varje år genomförs en medarbetarundersökning: "Engagerad Medarbetar Index"

(EMI) som besvaras av alla anställda inom Länsförsäkringar Bank. Undersökningen har genomförts varje år sedan 1999 och de områden som berörs är bland annat inflytande över arbetet, arbetskrav, kompetens, verksamhetsutveckling, informationsstruktur och arbetsgemenskap.

Ett högt EMI-värde är viktigt för att betraktas som en attraktiv arbetsgivare och kunna locka till sig den kompetens som behövs även i framtiden.

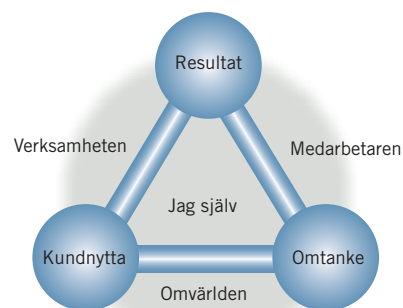
Drygt åtta av tio medarbetare i Länsförsäkringar Bank känner sig engagerade och motiverade för sin arbetsuppgift. Till det kommer en stark upplevelse av företaget som en attraktiv arbetsgivare och trivsamt arbetsplats.

Helhetsresultatet för banken, inklusive dotterbolag blev 76,8. Det är en liten ökning jämfört med resultatet av jämförbara frågor 2005. Det genomsnittliga resultatet för tjänsteproducerande företag inom privat sektor i Sverige är 73,0.

Samtliga dotterbolag, enheter och processer fick även 2006 ett godkänt betyg.

Arbetsgemenskap och inflytande över arbetet fick högst betyg även 2006. Bland förbättringsområdena finns bland annat intern samverkan med andra enheter inom Länsförsäkringar AB.

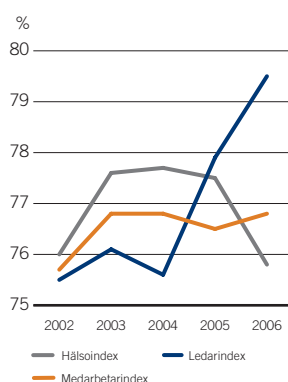
Målet 2006 var ett EMI på 75, plus eller minus 3,0 enheter. Det målet uppnåddes.



MEDELANTAL ANSTÄLLDA TJÄNSTEMÄN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Män	155	140	40	39
Kvinnor	138	145	54	64
Totalt antal anställda	293	285	94	103

Medarbetarindex



SJUKFRÅNVARO, %

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Totalt av sammanlagd arbetstid	3,1	3,9	3,5	4,9
Totalt av sammanlagd arbetstid avseende män	1,2	2,4	0,9	3,5
Totalt av sammanlagd arbetstid avseende kvinnor	5,0	5,2	5,2	5,8
Frånvaro för anställda i åldern 29 år eller yngre	1,4	2,7	0,7	3,9
Frånvaro för anställda i åldrarna 30-49 år	2,8	3,6	2,0	3,2
Frånvaro för anställda i åldern 50 år eller äldre	5,2	5,4	7,4	8,5
Andel av frånvaron som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	45,7	55,5	52,0	67,6

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Länsförsäkringar Bank AB (publ) får härmed avlämna årsredovisning för år 2006, bolagets elfte räkenskapsår.

KONCERNEN

Ägarförhållande och koncernens struktur

Länsförsäkringar Bank AB (publ), ingår i LFAB 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 Liv. Länsförsäkringar Bank AB ägs till 100 procent av Länsförsäkringar AB (publ) (556549-7020).

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

Verksamhetsinriktning

Koncernen erbjuder privatpersoner och lantbruk 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 drygt 90 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 bankkoncernen uppgick till 640 000.

Balansomslutning

Koncernens balansomslutning ökade under 2006 med 21 procent till 62 456 Mkr.

Utlåning till allmänheten ökade med 14 procent eller 6 790 Mkr till 53 884 (47 094) Mkr, all utlåning har skett i svenska kronor.

Utlåningen svarar därmed för 86 procent av balansomslutningen.

Räntebärande värdepapper (obligationer i bankrörelsen) ökade under året med 116 procent till 5 630 (2 603) Mkr.

Inlåning från allmänheten ökade med 15 procent eller 3 203 Mkr till 23 942 (20 739) Mkr.

Utplåning och emitterade värdepapper ökade med 26 procent eller 6 713 Mkr till 32 359 (25 646) Mkr.

Placeringar, koncernen, Mkr	2006-12-31	2005-12-31	Förändring i procent
Räntebärande värdepapper	5 630	2 603	+ 116,3
Utlåning till allmänheten ¹⁾	53 884	47 094	+ 14,4
Kreditinstitut	2 113	1 297	+ 63,0
Övrigt	829	668	+ 24,1
Summa placeringar	62 456	51 661	+ 20,9

¹⁾ Inklusive leasing

Finansiering, koncernen, Mkr	2006-12-31	2005-12-31	Förändring i procent
Inlåning från allmänheten	23 942	20 739	+ 15,4
Kreditinstitut	351	308	+ 13,7
Utplåning och emitterade värdepapper	32 359	25 646	+ 26,2
Övriga	1 576	1 067	+ 47,7
Förlagslån	1 050	1 050	± 0,0
Eget kapital	3 178	2 851	+ 11,5
Summa skulder och eget kapital	62 456	51 661	+ 20,9

Utlåningsportföljen

Nedanstående tabell visar utlåningen uppdelad på segment.

Uttecklingen under året visar en tydlig ökning av andelen bolån.

Mkr	2006-12-31	procent	2005-12-31	Procent
Bolån	40 679	75	34 645	73
Avbetalning	3 485	7	3 386	7
Blanco	3 379	6	3 171	7
Leasing	3 293	6	3 040	6
Lantbruk	2 819	5	2 668	6
Fierbostadshus	253	1	206	0
Övriga	186	0	182	0
Utlåning till allmänheten, brutto	54 094	100	47 318	100
Reserveringar	-210		-225	
Utlåning till allmänheten, netto	53 884		47 094	

Kapitaltäckning

Bankens målnivå 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 har banken erhållit 300 Mkr i kapitaltillskott från moderbolaget Länsförsäkringar AB.

Koncernens kapitaltäckningsgrad uppgick vid 2006 års utgång till 10,6 (11,3) procent. Primärkapitalrelationen uppgick till 8,6 (9,0) procent.

Resultat och lönsamhet

Koncernens rörelseresultat uppgick till 201 (154) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 141 (109) Mkr vilket motsvarar en räntabilitet på genomsnittligt eget kapital efter schablonskatt på 4,6 (4,1) procent.

Intäkter

Räntenettot har ökat med 6 procent och uppgick till 922 (873) Mkr. Ökningen förklaras av ökade utlåningsvolymerna till allmänheten. Räntenettot har belastats med 9 (10) Mkr för den obligatoriska insättargarantin. Koncernens placeringsmarginal, det vill säga räntenettot i procent av genomsnittlig balansomslutning, uppgick till 1,62 (1,85) procent. Provisionsnettot uppgick till -12 (-70) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 116 (150) Mkr. Totalt ökade intäkterna med 8 procent till 1 025 (953) Mkr.

Kostnader

Rörelsens kostnader ökade 5 procent eller med 36 Mkr till 787 (751) Mkr. Ökningen är till stor del relaterad till ökningen av ut- och inlåningsvolymerna, vilket inneburit ökade kostnader för försäljning. K/I-talen, dvs i kostnader förhållande till intäkter, uppgick till 0,77 (0,79) före kreditförluster och 0,80 (0,84) 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 37 (49) Mkr. I utfallet ingår intäkter om 23 Mkr hänförliga till försäljning av tidigare avskrivna fordringar i Wasa Kredit.

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 har omräknats (se IFRS-omräknad resultat- och balansräkning nedan).

Bankens arbete för en övergång till internationella redovisningsstandarder påbörjades 2003 och fortsatte under 2004 med en kartläggning av effekterna på bankens redovisning. Övergången till nya redovisningsstandarder påverkas främst av IAS 39 och bankens redovisning av finansiella instrument. Under 2006 genomfördes därför en konsekvensanalys.

Om inte banken tillämpar säkringsredovisning så uppkommer väsentliga resultatslag när derivat upptas till verkligt värde i balansräkningen och förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen. Med utgångspunkt från den rapport som konsekvensanalysen utmynnade i har under 2006 en modell för säkringsredovisning och en systemlösning för modellen utvecklats. Modellen omfattar lånefordringar och upplåning till fast ränta där ränterisken säkras med derivat.

Övriga identifierade skillnader som påverkar resultat- och balansräkning mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS har dokumenterats.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som omfattas av IAS 39 värderas antingen till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde beroende på hur instrumenten klassificeras.

Samtliga derivat redovisas till verkligt värde. Utlåning och finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom de delar där säkringsredovisning tillämpas.

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 och att förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.

Effektiviteten i säkringsförhållandet mäts och värderas och eventuella ineffektiviteter i säkringen påverkar resultaträkningen.

Ränteintäkter på osäkra fordringar

Ränteintäkter på osäkra fordringar kommer att redovisas med utgångspunkt från effektivräntemetoden, 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 ränteintäkt 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.

Periodisering av avgifter

Vissa avgifter debiterade kund i samband med kreditgivning kommer att redovisas som ränteintäkt istället för provisionsintäkt. Avgifter i samband med upplåning (klassificerade som transaktionskostnader) kommer att redovisas som räntekostnad över det emitterade värdepapprets löptid. Idag redovisas dessa som provisionskostnader.

Effekter

Rörelseresultatet för Länsförsäkringar Bank enligt tillämpade principer 2006 uppgick till 201 Mkr, att jämföra med ett beräknat resultat enligt IFRS på 198 Mkr.

Till följd av övergång till IFRS kommer eget kapital öka med 12 Mkr, vilket främst förklaras av den förändrade redovisningsprincipen avseende ränteskillnadsersättning.

Med utgångspunkt från ovan beräknas inte primärkapitalet och kapitaltäckningsgraden påverkas väsentligt till följd av övergången till IFRS.

OMRÄKNAD KONCERNRESULTATRÄKNING 2006 VID ÖVERGÅNG TILL IFRS

Mkr	Resultaträkning enligt årsredovisning	Omräkning	Resultaträkning omräknad enligt IFRS
Räntenetto	922	5	927
Provisionsnetto	-12	-21	-33
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	1	13	14
Övriga intäkter	115		115
Summa intäkter	1 025	-2	1 023
Personalkostnader	-39		-39
Övriga kostnader	-718		-718
Summa allmänna administrationskostnader	-756		-756
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31		-31
Summa kostnader	-787		-787
Resultat före kreditförluster	238	-2	236
Kreditförluster	-37	-1	-38
Rörelseresultat	201	-3	198
Skatt	-60	1	-59
Årets resultat	141	-2	139

OMRÄKNAD KONCERNBALANSRÄKNING PER 2006-12-31 VID ÖVERGÅNG TILL IFRS

Mkr	Balansräkning enligt årsredovisning	Omräkning	Balansräkning omräknad enligt IFRS
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	2 113		2 113
Utlåning till allmänheten	53 884	-101	53 782
Aktier och andelar	9		9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 630	-22	5 607
Derivat		168	168
Övriga tillgångar	820	37	857
Summa tillgångar	62 456	82	62 538
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	351		351
In- och upplåning från allmänheten	24 379		24 379
Emitterade värdepapper	31 922	-332	31 589
Derivat		426	426
Övriga skulder och avsättningar	1 583	-24	1 558
Efterställda skulder	1 050		1 050
Eget kapital	3 172	12	3 184
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	62 456	82	62 538

Risker och riskkontroll

Riskcontrol

Enheten Riskcontrol är avskild och fristående från affärsverksamheten. Den drivs därmed utan att styras av någon funktion eller person som är delaktig i de dagliga affärsprocesser som genererar risker. Riskcontrol är direkt underställd bankens verkställande direktör.

Inom enheten ligger ansvaret för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera kreditrisk, finansiell risk och operativ risk. Risk- och kontrollorganisationen blir komplett tillsammans med Compliancefunktionen och Internrevisionen.

Kreditrisker

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

Utlåningen sker efter en omsorgsfull och automatiserad kreditbedömning. Arbetssättet fick under året ytterligare stöd i de modeller, system och processer som är del av anpassningen till de nya kapitaltäckningsreglerna. I arbetet med att följa upp den samlade kreditrisken finns en stor nytta i den information som modellerna genererar. Modellerna gör det möjligt att få en mer riskkänslig analys om nivåer och trender i utlåningsportföljerna, vilka produkter eller vilka delar av banken som har relativt stora risker samt hur riskprofilen på bankens samlade kunder utvecklas.

Finansiella risker

Finansiell riskkontroll omfattar mätning och rapportering av ränterisk och likviditetsrisk.

Ränterisken hanteras inom satta limiter och på ett kostnadseffektivt sätt. Den ska i första hand reduceras med motsvarande upplåning och i andra hand med hjälp av räntederivat.

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

Under 2005 implementerades ett finanssystem som under 2006 bidrog till en betydligt bättre och effektivare kontroll av de finansiella riskerna. Arbeta med att implementera "Value at Risk" i riskmätningen påbörjades under 2005 och har utvecklats ytterligare under året.

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.

Arbetet med operativ risk syftar till att mildra konsekvensen av en riskhändelse. Arbetet med att identifiera, bedöma, rapportera och följa upp operativa risker sker kontinuerligt.

Styrelsen har under året fastställt den toleransnivå av operativ risk som verksamheten kan acceptera. Dessutom har nya metoder utvecklats och införs för självutvärdering och analys av operativ risk som uppstår i verksamheten.

Baselkommitténs förslag till nya kapitaltäckningsregler

Länsförsäkringar Bank kommer med start den 1 februari 2007 att beräkna kapitaltäckning för kreditrisk enligt IRK-metoden (Intern RiskKlassificering). Finansinspektionen godkände preliminärt Länsförsäkringar Banks metod den 18 december 2006. Formellt tillstånd lämnade Finansinspektionen den 23 februari 2007.

Huvudsyftet med de nya reglerna är att åstadkomma en bättre genomlysning och hantering av risker i företagen, och därmed en ökad stabilitet i det finansiella systemet.

Genom det nya regelverket förbättras möjligheten att attrahera de kunder som affärs- och kreditstrategin tillåter och det ger en möjlighet att sätta priset utifrån den kunskapen. Detta skapar också likvärdiga kostnads- och marginalförutsättningar jämfört med konkurrenterna, Banken får samtidigt en bättre och mer sofistikerad uppfattning om sina risker i förhållande till avkastning.

Riskmodellerna och mätmetoderna är en viktig komponent i varje kreditberedningsprocess samt vid uppföljningen av den samlade kreditrisken. Därför har kredithandläggarna under 2006 använt riskklassificeringssystemet som klassar kunder och krediter i olika grupper. Samtliga kunder får dessutom ett sammantaget riskmått.

Samtliga privatkundskrediter riskklassificeras redan. I och med införandet av en riskklassificeringsmodell för lantbruksportföljen, kommer 98 procent av Länsförsäkringar Banks och Länsförsäkringar Hypoteks totala utlåning att ingå i IRK-rapporteringen 2010.

Den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU) kommer tillsammans med IRK-systemet dessutom att under 2007 ytterligare utveckla möjligheterna till användningen av lönsamhetskalkyler, prissättning och styrning av risk samt kapital.

Miljö

Inom bankverksamheten pågår ständigt ett aktivt miljöarbete. Miljösamordningen för alla processer i verksamheten sker enligt ett årligen ambulerande schema. Det innebär att miljöarbetet får genomslag i hela organisationen och att varje avdelning fördjupar sig inom sitt aktivitetsområde.

Förbättringsområden i fokus under 2006 har varit flera digitala leveranser där kunden kan välja bort pappersavier. Resultatet av detta leder till stora miljövinster. Detta sker genom att kunderna kan välja olika tjänster och produkter via internet.

Bankverksamheten är även aktiv genom information till kunder om fördelarna att ansluta sig till Säker Gård som är ett samarbete mellan LRF och Länsförsäkringar. Säker Gård är ett miljö- och säkerhetskoncept, som innebär att kunden går igenom "Checklista Säker Gård" samt åtgärdar de eventuella brister som framkommer och gör Miljöhusesyn och upprättar en åtgärdsplan.

Direkt miljöpåverkan har tjänsteresor som bidrar till koldioxidutsläppen samt pappersförbrukning. För att minska utsläppen används olika elektroniska konferenslösningar, resor med tåg prioriteras och endast miljöbilar godkänns som tjänstebilar.

För att minska pappersförbrukningen arbetar banken kontinuerligt med digitala lösningar, effektiva utskrifts- och kopieringslösningar.

Länsförsäkringar Bank är certifierad enligt ISO 14001:2004.

Medarbetare

Medarbetarnas kompetens och engagemang är en förutsättning för att bankverksamheten ska nå de högt satta målen. Konkurrensen blir allt hårdare och det ställs höga krav för att möta den utvecklingen. I takt med att både affärsvolymerna och antalet kunder ökar, ökar också kraven på att medarbetarna har rätt förutsättningar, rätt attityd, rätt kunskaper och rätt möjligheter att utvecklas. Engagerade medarbetare bidrar till såväl tillväxt som lönsamhet och effektivitet.

Ett framgångsrikt rekryteringsarbete bidrar till att finna de mest kompetenta och motiverade medarbetarna både internt och externt. Ambitionen är att attrahera, utveckla och behålla medarbetare med drivkraft så att verksamhetens långsiktiga mål uppnås.

Kompetensutvecklingen stödjer affärsverksamheten. Utveckling av medarbetarens kompetens sker i överensstämmelse med företagets mål och verksamhetens behov på både kort och lång sikt.

Arbetet med arbetsmiljö och hälsa tar sin utgångspunkt i att främja hälsa utifrån varje medarbetares förutsättningar och systematiskt förebygga risker i arbetsmiljön. Alla medarbetare ska ha möjlighet till en arbetsplats med arbetsuppgifter som ger stimulans, engagemang och utveckling.

Inom bankverksamheten och i övriga delar av länsförsäkringsgruppen ses olikheter som en tillgång. Ambitionen är att skapa en arbetsplats som ger medarbetaren utrymme att växa utifrån sina egna och företagets förutsättningar. Mångfaldsarbetet innebär att alla har likvärdiga förhållningssätt oavsett, etnisk bakgrund, trosuppfattning, sexuell läggning, funktionshinder,

kön och ålder. Alla medarbetare har också ett eget ansvar att aktivt ta avstånd från alla kränkande handlingar.

Varje år genomförs en medarbetarundersökning: "Engagerad Medarbetar Index" (EMI) som besvaras av alla anställda inom Länsförsäkringar Bank. Undersökningen har genomförts varje år sedan 1999 och de områden som berörs är bland annat inflytande över arbetet, arbetskrav, kompetens, verksamhetsutveckling, informationsstruktur och arbetsgemenskap. EMI-värdet har ökat varje år sedan undersökningen infördes.

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 vilket innebär att bankens kunder kan göra kontanta insättningar och uttag på drygt 500 kontor hos Svensk Kassaservice och dess partners och hos Postens cirka 2 300 lantbrevbärare.

En aktiehandelstjänst via Internet har utvecklats i samarbete med OM 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.

Sedan i juni 2006 kan bankkortkunderna ta ut kontanter i ICAs 1 400 matbutiker runt om i landet. Det blev resultatet av ett samarbetsavtal som undertecknades den 3 april. Genom samarbetet kan bankkortkunderna ta ut maximalt 2 000 kronor vid ett och samma tillfälle utan att handla.

Resultat

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -35 (-43) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -26 (-32) Mkr. Dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB och Wasa Kredit AB har lämnat koncernbidrag om 32 Mkr respektive 24 Mkr. Koncernbidragen har redovisats direkt mot eget kapital.

Rörelseintäkterna uppgick till 332 (296) Mkr. Kostnaderna, exklusive kreditförluster, uppgick till 352 (343) Mkr. Årets kreditförluster uppgår till 14 (+4) Mkr.

Känslighetsanalys

Analysen nedan beskriver statistiskt effekten med utgångspunkt från 2006 års struktur i resultat- och balansräkning vid olika förändringar för respektive post.

	Förändring	Effekt på rörelse- resultatet (tkr)
Räntenetto	+/- 1 procent	+/- 3 842
Placeringsmarginal	+/- 0,1 procent-enheter	+/- 56 837
Personalförändring i medeltal	+/- 1 person	+/-916
Löneförändring	+/- 1procent	+/-909
Allm. administrationskostnader, övriga	+/- 1procent	+/-3 069

Vid en förändring av marknadsräntan med en procentenhet på alla löptider påverkas marknadsvärdet av räntebärande värdepapper per balansdagen med cirka 15 (12) Mkr.

Förslag till behandling av moderbolagets disponibla vinst (kr)

Balanserat resultat	1 980 701 567
Mottaget aktieägartillskott	300 000 000
Mottaget koncernbidrag, netto	56 332 800
Årets resultat	-26 345 547
Summa	2 310 688 820

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 2 310 688 820 kr. Koncernens disponibla vinst uppgår till 2 158 815 tkr.

DOTTERBOLAGEN

Länsförsäkringar Hypotek AB

Bostadsutlåningen i bankens bolåneinstitut ökade under året med 18 procent till 37 miljarder kronor, vilket är en ökning med 6 miljarder kronor. Av utlåningen avser 86 procent villor, 13 procent bostadsrätter och 1 procent fritidshus och övrigt. Bottenlånen placeras i Länsförsäkringar Hypotek och topplånen i moderbolaget.

Marknadsandelen avseende utlåning till allmänheten uppgår till 3,0 (2,9) procent. Antalet bolånekunder ökade med 9 procent och uppgick till 90 400 per sista december 2006. Rörelseresultatet uppgick till 45 (23) Mkr.

(Mkr)	2006	2005
Balansomslutning	36 856	31 419
Utlåningsvolym	36 550	30 964
Rörelseresultat	45	23
Räntabilitet på eget kapital, %	1,8	1,1

Wasa Kredit AB

Wasa Kredits rörelseresultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 115 (110) Mkr. Utlåningsvolymen uppgick till 8 (8) miljarder kronor. Av utlåningen fördelar sig 40 procent på leasing, 17 procent på blancokrediter, 43 procent på maskinfinansiering och resterande på leverantörsfinansiering och fritid.

(Mkr)	2006	2005
Balansomslutning	8 435	8 161
Utlåningsvolym	8 070	7 743
Rörelseresultat	115	110
Räntabilitet på eget kapital, %	14,7	15,2

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar 62 (54) miljarder kronor i 30 (32) 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 året har Länsförsäkringars aktiefonder utvecklats väl. Bäst avkastning genererade Fastighetsfonden med 43,2 procent och Småbolagsfonden med 36,2 procent. Marknadsandelen av nettoflödet uppgick till 3,6 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 76 (64) Mkr. Det förbättrade resultatet är främst följden av en ökad förvaltningsvolym. Ökningen av förvaltningsvolymen beror till 39 procent på nettoförsäljning och 61 procent på värdetillväxt. Länsförsäkringar är Sveriges femte största fondaktör med en marknadsandel på 3,9 (4,1) procent.

(Mkr)	2006	2005
Balansomslutning	219	202
Förvaltd volym	61 652	53 906
Nettoinflöde	3 024	2 945
Rörelseresultat	76	64
Räntabilitet på eget kapital, %	68,7	68,3

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.



Resultaträkningar

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2006	2005	2006	2005
Ränteintäker	2	2 572 768	2 105 806	1 593 625	1 273 335
Räntekostnader	3	-1 650 944	-1 232 365	-1 209 381	-918 198
Räntenetto		921 824	873 441	384 244	355 137
Erhållna utdelningar	4	3 395	3 422	87	39
Provisionsintäkter	5	797 284	683 086	117 889	99 466
Provisionskostnader	6	-809 499	-752 883	-329 172	-330 268
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	1 087	10 335	-	4 830
Övriga rörelseintäkter	8	111 220	135 886	158 520	167 138
Summa rörelseintäkter		1 025 311	953 287	331 568	296 342
Allmänna administrationskostnader	9	-711 193	-663 525	-315 895	-298 934
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	-30 879	-33 378	-20 527	-22 270
Övriga rörelsekostnader	11	-45 096	-53 832	-15 718	-21 669
Summa kostnader före kreditförluster		-787 168	-750 735	-352 140	-342 873
Resultat före kreditförluster		238 143	202 552	-20 572	-46 531
Kreditförluster, netto	12	-37 198	-48 545	-14 035	3 686
Summa rörelseresultat		200 945	154 007	-34 607	-42 845
Skatt på årets resultat	13	-60 179	-44 672	8 261	11 242
Årets resultat		140 766	109 335	-26 346	-31 603
Resultat per aktie, kronor (antal aktier: 9 548 708)		14,74	11,45	-2,76	-3,31

Balansräkningar

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL, Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		72 631	75 617	72 631	75 617
Utlåning till kreditinstitut	14	2 113 474	1 296 701	43 293 302	36 875 545
Utlåning till allmänheten	15	53 883 648	47 093 528	9 264 185	8 386 951
Aktier och andelar	16	9 489	7 469	9 489	7 469
Aktier och andelar i koncernföretag	17	–	–	2 646 400	2 444 400
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18	5 629 650	2 602 795	5 629 650	2 602 795
Immateriella anläggningstillgångar	19	143 619	101 367	123 173	86 843
Materiella tillgångar	20	7 610	12 153	165	1 230
Övriga tillgångar	21	310 255	283 260	46 191	73 693
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	285 583	188 282	386 092	241 861
SUMMA TILLGÅNGAR		62 455 959	51 661 172	61 471 278	50 796 404
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	23	350 818	308 430	526 417	769 341
In- och upplåning från allmänheten	24	24 379 388	21 534 743	24 035 387	20 772 309
Emitterade värdepapper	25	31 921 509	24 849 788	31 921 509	24 849 788
Övriga skulder	26	486 125	295 058	171 619	131 095
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	1 067 085	752 501	475 052	265 584
Avsättningar	28	29 309	19 719	7 355	4 335
Efterställda skulder	29	1 050 000	1 050 000	1 050 000	1 050 000
Eget kapital					
Aktiekapital (9 548 708 aktier à nom 100 kr)	30	954 871	954 871	954 871	954 871
Bundna reserver		58 039	58 039	18 380	18 380
Balanserat resultat		2 018 049	1 728 688	2 337 034	2 012 304
Årets resultat		140 766	109 335	–26 346	–31 603
Summa Eget kapital		3 171 725	2 850 933	3 283 939	2 953 952
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		62 455 959	51 661 172	61 471 278	50 796 404
Poster inom linjen					
Ställda säkerheter	31	605 000	500 000	605 000	500 000
Ansvarsförbindelser		93 421	55 547	67 141	55 547
Åtaganden		35 797 767	23 752 871	22 897 001	20 681 544
Övriga noter					
Räntebindningstider	32				
Upplysningar om verkligt värde	33				
Kapitaltäckningsanalys	34				
Upplysningar om närstående	35				

Kassaflödesanalyser

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Likvida medel vid årets början	1 063 888	1 528 172	389 384	1 193 335
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	200 945	154 007	-34 607	-42 845
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Bokförd ej debiterbar skatt	-60 179	-44 672	8 261	11 242
Avskrivningar som belastat resultatet	30 879	33 378	20 527	22 270
	171 645	142 713	-5 819	-9 333
Ökning av utlåning till allmänheten	-6 790 120	-7 667 070	-877 234	-381 230
Ökning av in- och upplåning från allmänheten	2 844 645	1 486 963	3 263 078	1 662 881
Ökning av utlåning till dotterbolag	-	-	-5 495 515	-7 238 563
Förändring av övriga tillgångar	-124 296	91 690	-116 729	37 750
Förändring av övriga skulder	515 241	-58 896	253 012	-34 766
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 382 885	-6 004 600	-2 979 207	-5 963 261
Investeringsverksamheten				
Förändring av anläggningstillgångar	-3 095 443	-1 452 670	-3 082 647	-1 444 316
Ökning aktier dotterbolag	-	-	-202 000	-533 000
Ökning aktier och andelar	-2 020	-2 235	-2 020	-2 235
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 097 463	-1 454 905	-3 286 667	-1 979 551
Finansieringsverksamheten				
Ökning förlagslån	-	-	-	-
Erhållna aktieägartillskott	300 000	300 000	300 000	300 000
Nyemission	-	-	-	-
Lämnade koncernbidrag	-119 974	-	-	-
Erhållna koncernbidrag	-	-	56 333	143 640
Förändring emitterade värdepapper	7 071 721	6 695 221	7 071 721	6 695 221
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 251 747	6 995 221	7 428 054	7 138 861
ÅRETS KASSAFLÖDE	771 399	-464 284	1 162 180	-803 951
Likvida medel vid årets slut	1 835 287	1 063 888	1 551 564	389 384
I likvida medel ingår:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	72 631	75 617	72 631	75 617
Övrig utlåning och deposit till kreditinstitut ¹⁾	2 113 474	1 296 701	2 005 350	1 083 108
Skulder till kreditinstitut	-350 818	-308 430	-526 417	-769 341
	1 835 287	1 063 888	1 551 564	389 384
Erhållna räntor uppgår till	2 478 161	2 176 073	1 448 327	1 262 594
Erlagda räntor uppgår till	1 398 398	1 261 407	1 008 634	875 933
Bruttoinvesteringar under året	73 315	48 039	60 450	39 666

¹⁾ Exklusive dotterbolag

Förändring i eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2005-01-01	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
Enligt beslut på bolagsstämma			109 335	-109 335	0
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott från moderbolag			300 000		300 000
Lämnade koncernbidrag			-166 630		-166 630
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag			46 656		46 656
Årets resultat				140 766	140 766
Utgående balans 2006-12-31	954 871	58 039	2 018 049	140 766	3 171 725

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2005-01-01	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
Enligt beslut på bolagsstämma				-31 603	31 603	0
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott				300 000		300 000
Mottagna koncernbidrag				78 240		78 240
Skatteeffekt av mottagna koncernbidrag				-21 907		-21 907
Årets resultat					-26 346	-26 346
Utgående balans 2006-12-31	954 871	18 380	0	2 337 034	-26 346	3 283 939

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 upprättande av årsredovisningen har FFFS 2002:22 samt 5:e kap § 16 i FFFS 2005:33 tillämpats.

Ersättning till Länsförsäkringsbolagen redovisas numera som provisionskostnad istället för som tidigare administrationskostnad. Den ändrade redovisningsprincipen tillämpas även för jämförelsevärden. I övrigt har inte redovisningsprinciperna förändrats sedan årsredovisningen för 2005.

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 förvärvsanalysen 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 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, dvs det belopp som lånats ut till låntagaren. Därefter redovisas lånefordringar löpande till anskaffningsvärdet efter avdrag för amorteringar, 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.

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 leasetagaren. Leasingintäkter redovisas som ränteintäkter.

Inkomstskatt

Uppskjuten skatt skall 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	
	2006	2005	2006	2005
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	363 380	261 214	1 114 993	883 055
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	2 131 199	1 807 723	400 485	353 458
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	75 371	34 887	75 371	34 887
Övriga ränteintäkter	2 818	1 982	2 776	1 935
Summa ränteintäkter	2 572 768	2 105 806	1 593 625	1 273 335
Medelränta under året på utlåning till allmänheten	4,2%	4,0%	4,5%	4,3%

NOT 3 RÄNTEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	451 658	361 019	41 757	93 983
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	411 005	301 635	379 411	254 576
Räntekostnader för efterställda skulder	39 243	34 432	39 243	34 432
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	738 899	525 734	738 899	525 734
Övriga räntekostnader inkl insättningsgaranti	10 139	9 545	10 071	9 473
Summa räntekostnader	1 650 944	1 232 365	1 209 381	918 198
Medelränta under året på inlåning från allmänheten	1,7%	1,2%	1,7%	1,2%

NOT 4 ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Erhållen utdelning på aktier	3 395	3 422	87	39

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Betalningsförmedlingsprovisioner	85 383	72 737	85 383	72 737
Utlåningsprovisioner	84 345	85 974	15 206	18 311
Inlåningsprovisioner	6 436	2 735	6 436	2 735
Värdepappersprovisioner	619 791	509 731	9 535	4 032
Övriga provisioner	1 329	11 909	1 329	1 651
Summa provisionsintäkter	797 284	683 086	117 889	99 466

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Betalningsförmedlingsprovisioner	94 242	90 126	94 242	90 126
Värdepappersprovisioner	6 250	4 334	6 250	4 334
Ersättning till länsförsäkringsbolag	362 001	369 843	223 034	230 313
Övriga provisioner	347 006	288 580	5 646	5 495
Summa provisionskostnader	809 499	752 883	329 172	330 268

I provisionskostnaderna ingår ersättning till länsförsäkringsbolagen för deras arbete med Länsförsäkringar Banks, Länsförsäkringar Hypoteks och Länsförsäkringar Fondförvaltnings kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde. Denna lösning skapar en unik lokal närvaro och marknadskännet. Ur kundens perspektiv uppträder länsförsäkringsbolagen som lokala banker. Uppdraget och därtill hörande frågor samt ersättning regleras i samarbetsavtal mellan parterna.

Ersättningen avseende Bank beräknas i huvudsak som skillnaden mellan en fastställd internränta och kundräntan beräknad på respektive bolags förvaldade in- och utlåningsvolym. För förvaldade fondvolym utgår en procentuell ersättning baserad på marknadsvärdet och fondens förvaltningsavgift.

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Realisationsresultat				
Ränterelaterade instrument	1 087	10 335	–	4 830
	1 087	10 335	–	4 830

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Övriga intäkter	111 220	135 886	158 520	167 138

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Personalkostnader	273 234	244 082	98 576	94 668
Lokalkostnader	26 567	29 156	10 143	10 964
IT-kostnader	129 058	123 950	104 348	98 191
Konsultkostnader	30 269	14 588	19 752	7 654
Övriga administrationskostnader	252 065	251 749	83 076	87 457
Summa administrationskostnader	711 193	663 525	315 895	298 934

Revisionsarvoden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
KPMG Bohlins				
– Revision	1 529	1 497	613	662
– För andra uppdrag	960	1 045	813	925
SET Revisionsbyrå AB				
– Revision	144	223	78	78
– För andra uppdrag	–	–	–	–

Personal och löner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Medelantal anställda tjänstemän				
Män	155	140	40	39
Kvinnor	138	145	54	64
Totalt antal anställda	293	285	94	103

Löner och ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Tjänstemän				
Löner och ersättningar	145 880	133 905	50 169	49 346
varav rörlig ersättning	7 448	12 119	1 370	3 403
Sociala kostnader	108 411	85 296	42 246	32 063
varav pensionskostnader	48 299	30 385	20 788	11 914
Styrelse, VD och vVD				
Löner och ersättningar	4 840	5 302	4 840	5 302
varav lön till VD och vVD	3 757	4 808	3 757	4 808
varav rörlig ersättning till VD och vVD	730	653	730	653
Sociala kostnader	3 759	4 036	3 759	4 036
varav pensionskostnader	1 748	1 878	1 748	1 878
Totala löner, ersättningar och sociala kostnader				
Löner och ersättningar	150 720	139 207	55 009	54 648
varav rörlig ersättning	8 178	12 772	2 100	4 056
Sociala kostnader	112 170	89 332	46 005	36 099
varav pensionskostnader	50 047	32 263	22 536	13 792

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.

Sedan 2005 finns ett belöningsssystem 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	
	2006	2005	2006	2005
Totalt av sammanlagd arbetstid	3,1%	3,9%	3,5%	4,9%
Totalt av sammanlagd arbetstid avseende män	1,2%	2,4%	0,9%	3,5%
Totalt av sammanlagd arbetstid avseende kvinnor	5,0%	5,2%	5,2%	5,8%
Frånvaro för anställda i åldern 29 år eller yngre	1,4%	2,7%	0,7%	3,9%
Frånvaro för anställda i åldrarna 30–49 år	2,8%	3,6%	2,0%	3,2%
Frånvaro för anställda i åldern 50 år eller äldre	5,2%	5,4%	7,4%	8,5%
Andel av frånvaron som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	45,7%	55,5%	52,0%	67,6%

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 31,7 Mkr i koncernen och 14,1 Mkr i moderbolaget.

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER, forts

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Arbetstagar-representanter 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 9 personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledningen.

Rörlig ersättning är maximerad till 3 månadslöner för verkställande direktör och till 2 månadslöner för 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
2006						
Verkställande direktör	2 448	570	61	1 486	4 565	56%
Styrelsens ordförande	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamöter	1 083	–	–	–	1 083	–
Andra ledande befattningshavare (9 st)	10 017	1 823	493	3 812	16 145	30%
Totalt 2006	13 548	2 393	554	5 298	21 793	
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	

Rörlig ersättning

I rörlig ersättning ingår beräknad bonus avseende verksamhetsåret 2006. För upplysning om hur bonus har beräknats se nedan. Övriga förmåner avser tjänstebil och ränteförmån. 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. För vice verkställande direktören skall pensionspremien uppgå till 14% av den pensionsmedförande lönen. 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 är uppsägningstiden 6 månader. I händelse av uppsägning från bolaget är uppsägningstiden 12 månader, utöver detta utgår avgångsvederlag med tolv månadslöner. För vice verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag med arton 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		LFAB koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Styrelseledamöter	13 799	25 412	4 466	16 848	49 542	78 009
Varav lån Bank	7 316	18 145	3 343	14 890	20 595	32 152
Varav lån Hypotek	6 452	7 267	1 123	1 958	28 734	45 857
Varav lån Wasa Kredit	31	–	–	–	213	–
VD och vD:ar	1 973	687	1 400	–	8 107	11 048
Varav lån Bank	1 973	687	1 400	–	3 864	3 044
Varav lån Hypotek	–	–	–	–	4 061	8 004
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–	182	–

Beviljade lån består av personallån och av övriga lån. Personallån löper med lånevillkor som motsvarar vad som gäller för övriga anställda inom koncernen. Räntesatsen för personallån är reporänta –0,5 procentenheter men kan aldrig vara lägre än 0,5 procentenheter. Ränteförmån räknas enligt Riksskatteverkets regler och ingår i beloppen för övriga förmåner enligt ovan. Övriga lån löper enligt marknadsmässiga villkor.

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %				
Styrelseledamöter	22	40	33	40
Andra ledande befattningshavare	25	11	30	14

NOT 10 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Avskrivningar på materiella tillgångar	7 254	8 723	1 257	1 970
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	23 625	23 626	19 270	19 271
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	–	1 029	–	1 029
Summa avskrivningar	30 879	33 378	20 527	22 270

NOT 11 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Marknadsföring	45 096	53 832	15 718	21 669
Övriga rörelsekostnader	45 096	53 832	15 718	21 669

NOT 12 KREDITFÖRLUSTER NETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	44 427	29 267	6 082	3 041
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-4 923	-3 115	-694	-1 739
Årets reservering för sannolika kreditförluster	2 393	23 376	371	973
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	-28 858	-25 352	-2 049	-10 921
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-5 038	-3 468	-2 023	-1 957
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	8 001	20 708	1 687	-10 603
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar	-	-	-	-
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	30 396	16 949	7 032	6 940
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	-11 456	-2 518	-211	-8
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	11 768	16 887	7 038	3 466
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	30 708	31 318	13 859	10 398
Årets nettokostnad för infriande av garantier	-1 511	-3 481	-1 511	-3 481
Årets nettokostnad för kreditförluster	37 198	48 545	14 035	-3 686

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 13 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Aktuell skatt	46 654	168	-21 907	-55 692
Uppskjuten skatt	13 525	44 504	13 646	44 450
Summa skatt på årets resultat	60 179	44 672	-8 261	-11 242

Avstämning årets skattekostnad

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Redovisat resultat före skatt	200 945	154 007	-34 607	-44 318
Bolagsskatt 28 %	56 265	43 122	-9 690	-11 997
Skatt ej avdragsgilla kostnader	6 842	2 321	3 434	603
Skatt ej skattepliktiga intäkter	-1 615	-969	-686	-16
Ökning av underskottsavdrag utan aktivering uppskjuten skatt	6	12	-	-
Aktivering underskottsavdrag	560	-	560	-
Skatt avseende tidigare år	-1 879	186	-1 879	168
Redovisad skattekostnad	60 179	44 672	-8 261	-11 242
Gällande skattesats	28%	28%	28%	28%
Effektiv skattesats	30%	29%	-24%	-25%

Skatteposter som redovisas mot eget kapital

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	-46 656	-	21 907	55 860
	-46 656	-	21 907	55 860

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

NOT 14 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Utlåning till dotterbolag	-	-	41 287 952	35 792 437
Deposit, svenska banker	1 986 000	1 067 000	1 986 000	1 067 000
Övrig utlåning kreditinstitut	127 474	229 701	19 350	16 108
	2 113 474	1 296 701	43 293 302	36 875 545

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	108 124	213 593	-	-
Återstående löptid om högst tre månader	2 005 350	1 083 108	5 837 182	4 170 232
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	-	-	15 712 849	14 610 209
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	-	-	21 115 657	17 467 490
Återstående löptid längre än fem år	-	-	627 614	627 614
	2 113 474	1 296 701	43 293 302	36 875 545
Genomsnittlig återstående löptid	0,1 år	0,1 år	1,7 år	1,8 år

För information om räntebindningstider se not 32.

NOT 15 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Lånefordringar, brutto				
Offentlig sektor	144 889	133 952	–	–
Företagssektor	4 429 884	4 114 259	456 733	453 529
Hushållssektor	49 511 495	43 061 907	8 891 700	8 013 701
Övriga	7 771	8 109	4 747	3 385
	54 094 039	47 318 227	9 353 180	8 470 615
<i>Reserv för individuellt reserverade lånefordringar</i>				
Företagssektor	–24 678	–36 988	–295	–246
Hushållssektor	–38 306	–56 945	–10 053	–12 449
	–62 984	–93 933	–10 348	–12 695
<i>Reserv för gruppvis reserverade lånefordringar</i>				
Företagssektor	–19 516	–16 714	–2 363	–2 408
Hushållssektor	–127 891	–114 052	–76 284	–68 561
	–147 407	–130 766	–78 647	–70 969
Summa reserver	–210 391	–224 699	–88 995	–83 664
Lånefordringar, netto				
Offentlig sektor	144 889	133 952	–	–
Företagssektor	4 385 690	4 060 557	454 075	450 875
Hushållssektor	49 345 298	42 890 910	8 805 363	7 932 691
Övriga	7 771	8 109	4 747	3 385
	53 883 648	47 093 528	9 264 185	8 386 951
<i>Osäkra lånefordringar</i>				
Företagssektor	55 898	74 738	2 837	2 674
Hushållssektor	192 451	187 136	87 074	82 120
	248 349	261 874	89 911	84 794
<i>Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar</i>				
Företagssektor	42 647	46 122	474	266
Hushållssektor	109 225	116 503	52 413	55 110
	151 872	162 625	52 887	55 376

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Fördelning på säkerheter				
Småhus	35 187 563	30 014 581	3 514 164	3 127 879
Bostadsrätt	5 194 409	4 405 821	545 305	505 653
Flerbostadshus	232 941	182 624	51 880	51 448
Jordbruksfastigheter	1 744 227	1 577 006	1 744 227	1 577 006
Affärs- och kontorsfastigheter	73 090	75 365	807	836
Industriefastigheter	9 632	10 067	935	79
Övrig borgen	7 231	7 946	7 231	7 946
Övrig säkerhet	7 677 620	7 077 628	885 317	622 702
Blancokrediter	3 967 326	3 967 189	2 603 314	2 577 066
	54 094 039	47 318 227	9 353 180	8 470 615

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	–	2 166	–	–
Återstående löptid om högst tre månader	19 306 924	15 882 355	252 981	216 620
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	2 920 202	3 426 332	993 984	1 014 176
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	21 598 640	18 757 085	900 476	859 787
Återstående löptid längre än fem år	10 057 882	9 025 590	7 116 744	6 296 368
	53 883 648	47 093 528	9 264 185	8 386 951
Genomsnittlig återstående löptid	20,4 år	18,9 år	24,2 år	22,7 år

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

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

Av utlåning till allmänheten i koncernen utgör 3,3 (3,0) miljarder kronor leasing-tillgångar i dotterbolaget Wasa Kredit AB. Leasingtillgångarna klassificeras som finansiell leasing. Av leasingen utgör 39 (39) procent billeasing. För information om räntebindningstider se not 32.

NOT 16 AKTIER OCH ANDELAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Övriga aktier och andelar	9 109	7 089	9 109	7 089
Bostadsrätt	380	380	380	380
Summa aktier och andelar	9 489	7 469	9 489	7 469

Samtliga aktier är onoterade aktier.

NOT 17 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2006			2005		
	Antal aktier (st)	Nominellt värde	Bokfört värde	Antal aktier (st)	Nominellt värde	Bokfört värde
(Moderbolaget)						
Wasa Kredit AB	875 000	87 500	537 772	875 000	87 500	537 772
Länsförsäkringar Hypotek AB	70 335	70 335	1 958 628	70 335	70 335	1 758 628
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	15 000	1 500	150 000	15 000	1 500	148 000
Summa aktier och andelar i koncernföretag		2 646 400			2 444 400	

Banken har sammanlagt tre helägda dotterbolag med säte i Stockholm.

Samtliga aktier är onoterade. Av tillgångsposten avser 2 496 400 tkr (2 296 400 tkr) innehav i kreditinstitut.

Wasa Kredits (556311-9204) egna kapital uppgick per 2006-12-31 till 483 Mkr och årets resultat var 81 Mkr.

Länsförsäkringar Hypoteks (556244-1781) egna kapital uppgick per 2006-12-31 till 1 952 Mkr och årets resultat var 32 Mkr.

Dotterbolaget Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (556364-2783) förvärvades den 1 januari 2004. Bolagets egna kapital var per 2006-12-31 på 60 Mkr och årets resultat uppgick till 54 Mkr.

NOT 18 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	2006				2005			
	Nominellt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde
(Koncernen och moderbolaget)								
Emitterade av övriga låntagare								
Bostadsinstitut	5 077 000	5 130 867	5 108 150	5 130 867	2 600 000	2 602 795	2 598 704	2 602 795
Övriga Finansiella företag	500 000	498 783	498 736	498 783	–	–	–	–
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 577 000	5 629 650	5 606 886	5 629 650	2 600 000	2 602 795	2 598 704	2 602 795
Varav noterade								
Skillnad mellan bokfört och nominellt värde:								
Högre/lägre bokfört värde				52 650				2 795
				52 650				2 795
Löptidsinformation:								
Högst ett år				3 962 395				1 995 009
Längre än ett år men högst fem år				1 667 255				–
Längre än fem år				–				607 786
				5 629 650				2 602 795
Genomsnittlig återstående löptid				1,0 år				1,2 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	
	2006	2005	2006	2005
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärde	–	2 683	–	2 683
Nedskrivning	–	–2 683	–	–2 683
Utgående anskaffningsvärde	–	0	0	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	–	–1 654	–	–1 654
Årets avskrivningar	–	–	–	–
Nedskrivning	–	1 654	–	1 654
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	0	0	0
Utgående planenligt restvärde	0	0	0	0
Övriga immateriella tillgångar				
Ingående anskaffningsvärde	268 107	224 092	241 776	202 314
Inköp	65 876	44 015	55 599	39 462
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	333 983	268 107	297 375	241 776
Ingående avskrivningar	–166 740	–143 116	–154 933	–135 663
Årets avskrivningar	–23 624	–23 624	–19 269	–19 270
Utgående ackumulerade avskrivningar	–190 364	–166 740	–174 202	–154 933
Utgående planenligt restvärde	143 619	101 367	123 173	86 843
Summa immateriella tillgångar	143 619	101 367	123 173	86 843

Goodwillvärdet hänförs 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 92 914 tkr (42 573 tkr), och i koncernen 107 744 tkr (47 126 tkr).

NOT 20 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	74 861	71 592	23 671	23 892
Inköp	2 764	3 820	193	–
Försäljningar/utrangeringar	–708	–551	–	–221
Utgående anskaffningsvärde	76 917	74 861	23 864	23 671
Ingående avskrivningar	–62 708	–54 295	–22 441	–20 471
Försäljningar/utrangeringar	656	310	–	–
Årets avskrivningar	–7 255	–8 723	–1 258	–1 970
Utgående ackumulerade avskrivningar	–69 307	–62 708	–23 699	–22 441
Utgående planenligt restvärde	7 610	12 153	165	1 230
Materiella tillgångar	7 610	12 153	165	1 230

NOT 21 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Kundfordringar	274 128	211 419	9 623	18 287
Uppskjuten skattefordran	172	13 694	13	13 659
Övriga tillgångar	35 955	58 147	36 555	41 747
Summa övriga tillgångar	310 255	283 260	46 191	73 693

NOT 22 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Upplupna ränteintäkter	57 004	43 155	338 484	174 098
Upplupen ränta swap	116 515	35 757	1 830	20 918
Övriga upplupna intäkter	67 363	64 431	11 603	12 641
Förutbetalda kostnader	44 701	44 939	34 175	34 204
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	285 583	188 282	386 092	241 861

NOT 23 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Övriga svenska kreditinstitut	350 818	308 430	526 417	769 341
Summa skulder till kreditinstitut	350 818	308 430	526 417	769 341
Löptidsinformation:				
Betalbara på anfordran	350 818	308 430	526 417	769 341
Genomsnittlig återstående löptid	0 år	0 år	0 år	0 år

För information om räntebindningstider se not 32.

NOT 24 IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Upplåning från allmänheten	437 281	795 802	–	–
Inlåning från försäkringsföretag	1 702 322	1 270 002	1 702 322	1 270 002
Inlåning från hushåll	20 481 405	17 918 832	20 481 405	17 918 832
Inlåning från övrig svensk allmänhet	1 758 380	1 550 107	1 851 660	1 583 475
Summa inlåning från allmänheten	24 379 388	21 534 743	24 035 387	20 772 309
Löptidsinformation:				
Betalbara på anfordran	23 942 107	20 738 941	24 035 387	20 772 309
Återstående löptid om högst tre månader	–	–	–	–
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	437 281	355 351	–	–
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	–	440 451	–	–
	24 379 388	21 534 743	24 035 387	20 772 309
Genomsnittlig återstående löptid	0 år	0 år	0 år	0 år

För information om räntebindningstider se not 32.

NOT 25 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Certifikat	3 603 625	1 816 844	3 603 625	1 816 844
Obligationslån	27 919 744	22 632 340	27 919 744	22 632 340
Utställda postväxlar	398 140	400 604	398 140	400 604
Summa emitterade värdepapper m m	31 921 509	24 849 788	31 921 509	24 849 788
Löptidsinformation				
Återstående löptid om högst 1 år	10 894 781	7 219 564	10 894 781	7 219 564
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	20 628 585	17 229 620	20 628 585	17 229 620
Återstående löptid längre än fem år men högst 10 år	398 143	400 604	398 143	400 604
	31 921 509	24 849 788	31 921 509	24 849 788
Genomsnittlig återstående löptid	2,0 år	2,1 år	2,0 år	2,1 år

NOT 26 ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Leverantörsskulder	72 855	92 187	42 271	31 708
Innehållen preliminär skatt kunder	79 695	55 603	79 695	55 603
Övriga skulder	333 575	147 268	49 653	43 784
Summa övriga skulder	486 125	295 058	171 619	131 095

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Upplupna semesterlöner	10 141	9 184	3 814	3 490
Upplupna sociala kostnader	11 561	9 448	4 632	3 275
Upplupna räntekostnader	360 192	161 012	352 855	144 575
Upplupen ränta swap	186 568	133 202	12 681	20 213
Övriga upplupna kostnader	244 810	224 208	101 031	93 983
Förutbetalda leasinghyror	235 371	215 399	–	–
Övriga förutbetalda intäkter	18 442	48	39	48
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 067 085	752 501	475 052	265 584

NOT 28 AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Uppskjuten skatt	15 384	15 384	–	–
Reserveringar för garantier	3 413	4 335	3 413	4 335
Avsättning för förtida uttag enligt pensionsavtalet	10 512	–	3 942	–
	29 309	19 719	7 355	4 335

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

NOT 29 EFTERSTÄLLDA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
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 LFAB	180 000	rörlig
Förlagslån 2003/2013 LFAB	580 000	rörlig
Förlagslån evigt LFAB 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	
	2006	2005	2006	2005
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	954 871	954 871	954 871	954 871
Reservfond	18 480	18 480	18 380	18 380
Överkursfond	–	–	–	–
Övriga fonder	39 559	39 559	–	–
	1 012 910	1 012 910	973 251	973 251

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	2 018 049	1 728 688	2 337 034	2 012 304
Årets resultat	140 766	109 335	–26 346	–31 603
	2 158 815	1 838 023	2 310 688	1 980 701
Summa eget kapital	3 171 725	2 850 933	3 283 939	2 953 952

Upplysningskravet enligt ÅRL 5 kap 14§ avseende specifikation av förändring av eget kapital jämfört med föregående års balansräkning framgår av sidan 38.

Förslag till behandling av moderbolagets disponibla vinst (kr)

Balanserat resultat	1 980 701 567
Mottaget aktieägartillskott	300 000 000
Mottaget koncernbidrag, netto	56 332 800
Årets resultat	–26 345 547
	2 310 688 820

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras	2 310 688 820
	2 310 688 820

NOT 31 POSTER INOM LINJEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ställda säkerheter / panter				
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	600 000	495 000	600 000	495 000
Pantsatta värdepapper hos VPC	5 000	5 000	5 000	5 000
	605 000	500 000	605 000	500 000

Ansvarsförbindelser

Garantiförbindelser	47 211	51 385	47 211	51 385
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal, 80%	42 048	–	15 768	–
Övriga ansvarsförbindelser	4 162	4 162	4 162	4 162
	93 421	55 547	67 141	55 547

Åtaganden

Beviljade men ej utbetalda lån	396 942	402 233	112 499	116 229
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	1 163 035	902 148	6 886 712	6 736 825
Valutakursrelaterade kontrakt	14 297 790	11 428 490	14 297 790	11 428 490
Ränterelaterade kontrakt ¹⁾	19 940 000	11 020 000	1 600 000	2 400 000
	35 797 767	23 752 871	22 897 001	20 681 544

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 85 585 (236 222) tkr i koncernen och 42 864 (21 978) tkr i moderbolaget. Orealiserat resultat på dessa derivat som skjutits upp på grund av säkringsredovisning uppgår i koncernen till 32 836 (–108 358) tkr och i moderbolaget till –37 990 (3 209) tkr per balansdagen.

NOT 32 RÄNTEBINDNINGSTIDER**Koncernen**

Räntebindningstider	<3 m	3–6 m	6–12 m	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt	Genomsnittlig återstående räntebindning
Utlåning till kreditinstitut	2 113 474						2 113 474	
Utlåning till allmänheten	37 812 806	1 371 370	2 163 774	7 228 978	4 167 317	1 139 403	53 883 648	0,8 år
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 962 395			1 061 137	606 118		5 629 650	1,0 år
Övriga tillgångar	829 187						829 187	
Summa tillgångar	44 717 862	1 371 370	2 163 774	8 290 115	4 773 435	1 139 403	62 455 959	
Skulder till kreditinstitut	350 818						350 818	
Inlåning från allmänheten	23 100 116	160 321	636 908	389 204	92 839		24 379 388	0,1 år
Emitterade värdepapper m m	22 896 678		2 202 386	349 988	6 472 457		31 921 509	1,1 år
Efterställda skulder	1 050 000						1 050 000	0,2 år
Övriga skulder och avsättningar	1 582 519						1 582 519	
Eget kapital	3 171 725						3 171 725	
Summa skulder och eget kapital	52 151 856	160 321	2 839 294	739 192	6 565 296	–	62 455 959	
Derivat nominella belopp netto	8 940 000	–450 000	–1 375 000	–7 890 000	1 870 000	–1 095 000	0	
Netto inklusive derivat	1 506 006	761 049	–2 050 520	–339 077	78 139	44 403	0	

Banken (moderbolaget)

Räntebindningstider	<3 m	3–6 m	6–12 m	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt	Genomsnittlig återstående räntebindning
Utlåning till kreditinstitut	33 788 178	–	2 195 484	710 182	6 599 459		43 293 303	0,7 år
Utlåning till allmänheten	9 264 185						9 264 185	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 962 395			1 061 137	606 118		5 629 650	1,0 år
Övriga tillgångar	3 284 140						3 284 140	
Summa tillgångar	50 298 898	–	2 195 484	1 771 319	7 205 577	–	61 471 278	
Skulder till kreditinstitut	526 417						526 417	
Inlåning från allmänheten	23 193 396	160 321	199 627	389 204	92 839		24 035 387	0,1 år
Emitterade värdepapper m m	22 896 678		2 202 386	349 988	6 472 457		31 921 509	1,1 år
Efterställda skulder	1 050 000						1 050 000	0,2 år
Övriga skulder och avsättningar	654 026						654 026	
Eget kapital	3 283 939						3 283 939	
Summa skulder och eget kapital	51 604 456	160 321	2 402 013	739 192	6 565 296	–	61 471 278	
Derivat nominella belopp netto	1 600 000	–	–	–1 000 000	–600 000	–	0	
Netto inklusive derivat	294 442	–160 321	–206 529	32 127	40 281	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	72 631	72 631		
Utlåning till kreditinstitut			2 113 474	2 113 474
Utlåning till allmänheten			53 883 648	54 050 447
Aktier och andelar			9 489	9 489
Obligationer och andra räntebärande tillgångar			5 629 650	5 606 886
Immateriella anläggningstillgångar			143 619	143 619
Materiella anläggningstillgångar			7 610	7 610
Övriga tillgångar	310 255	310 255		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	285 583	285 583		
Summa tillgångar	668 469	668 469	61 787 490	61 931 525
Skulder				
Skulder till kreditinstitut			350 818	350 818
In- och upplåning från allmänheten			24 379 388	24 424 389
Emitterade värdepapper m m			31 921 509	31 874 323
Övriga skulder			486 125	486 125
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			1 067 085	1 067 085
Avsättningar			29 309	29 309
Efterställda skulder			1 050 000	1 050 000
Summa skulder			59 284 234	59 282 049
Positioner som ej upptagits i balansräkningen				
Negativa värden				425 954
Positiva värden				168 330

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	72 631	72 631		
Utlåning till kreditinstitut			43 293 302	43 276 991
Utlåning till allmänheten			9 264 185	9 264 185
Aktier och andelar			9 489	9 489
Aktier och andelar i koncernföretag			2 646 400	2 646 400
Obligationer och andra räntebärande tillgångar			5 629 650	5 606 886
Immateriella anläggningstillgångar			123 173	123 173
Materiella anläggningstillgångar			165	165
Övriga tillgångar	46 191	46 191		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	386 092	386 092		
Summa tillgångar	504 914	504 914	60 966 364	60 927 289
Skulder				
Skulder till kreditinstitut			526 417	526 417
In- och upplåning från allmänheten			24 035 387	23 982 056
Emitterade värdepapper m m			31 921 509	31 874 323
Övriga skulder			171 619	171 619
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			475 052	475 052
Avsättningar			7 355	7 355
Efterställda skulder			1 050 000	1 050 000
Summa skulder			58 187 339	58 086 822
Positioner som ej upptagits i balansräkningen				
Negativa värden				352 848
Positiva värden				24 368

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 2006-12-31**Koncernen**

Summa kapitalbas	4 077 934
varav primärt kapital	3 317 934

Kapitalkrav för kreditrisker (tkr)

Riskklass		Poster i balans-räkningen	Poster utanför balansräkningen	Riskvägt belopp
Grupp A	0%	365 414	–	0
Grupp B	20%	7 872 476	804 177	1 735 331
Grupp C	50%	35 248 690	83 109	17 665 900
Grupp D	100%	18 969 379	143 386	19 112 765
		62 455 959	1 030 672	38 513 995
Summa riskvägt belopp för kreditrisker				38 513 995

Kapitaltäckningsgrad i %	10,59
--------------------------	-------

Grupp A – Inneliggande 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 inteckningar i bostadsfastigheter eller tomträtter.

Grupp D – Övriga tillgångar.

Moderbolaget

Summa kapitalbas	4 210 753
varav primärt kapital	3 450 753

Kapitalkrav för kreditrisker (kkr)

Riskklass		Poster i balans-räkningen	Poster utanför balansräkningen	Riskvägt belopp
Grupp A	0%	44 451 908	–	0
Grupp B	20%	7 651 285	566 941	1 643 645
Grupp C	50%	3 419 386	37 075	1 728 231
Grupp D	100%	5 948 699	47 199	5 995 898
		61 471 278	651 215	9 367 773
Summa riskvägt belopp för kreditrisker				9 367 773

Kapitaltäckningsgrad i %	44,95
--------------------------	-------

Grupp A – Inneliggande 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 inteckningar i bostadsfastigheter eller tomträtter.

Grupp D – Övriga tillgångar.

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

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

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

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

Prissättning

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

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

Avtal

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

NOT 35 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE, PRISSÄTTNING OCH AVTAL, forts

Transaktioner	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Moderbolaget								
Bolag inom bankkoncern	41 606 546	35 959 552	270 669	513 186	1 131 378	847 160	11 641	52 506
Övriga bolag inom LFAB koncern	10 938	9 972	1 587 705	1 475 499	1 187	2 171	164 598	151 930
Länsförsäkringsbolag	67 636	72 943	1 576 424	1 313 103	91 612	116 149	253 681	259 530
Övriga närstående	–	–	–	–	1 861	104	–	–
Koncernen								
Övriga bolag inom LFAB koncern	18 198	28 170	1 755 811	1 477 697	1 187	3 918	195 717	178 157
Länsförsäkringsbolag	67 649	72 943	1 609 150	1 348 345	91 770	116 149	393 988	399 947
Övriga närstående	–	193	462 646	830 509	2 084	440	232 482	80 402

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner så som styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 9, allmänna administrationskostnader. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

Stockholm 2007-03-13

Tommy Persson
Ordförande

Hans Benndorf

Mats Ericsson

Leif Johanson

Christer Villard

Lena Wahlgren

Tomas Johansson
Verkställande direktör

Ingrid Ericson
Personalrepresentant

Katarina Timåker
Personalrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats 2007-03-15

Johan Baeckström
Auktoriserad revisor

Lars-Ola Andersson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

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 2006. Årsredovisningen och koncernredovisningen ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 28–57. 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 koncern-

redovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 15 mars 2007

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Lars-Ola Andersson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Femårsöversikt

Resultaträkning (mkr)	Koncernen					Moderbolaget				
	2006	2005	2004	2003	2002	2006	2005	2004	2003	2002
Ränteintäkter	2 572,8	2 105,8	2 051,0	1 593,7	1 143,2	1 593,6	1 273,3	1 284,1	1 021,6	824,2
Räntekostnader	-1 650,9	-1 232,4	-1 221,3	-893,0	-605,4	-1 209,4	-918,2	-915,7	-685,3	-534,6
Räntenetto	921,9	873,4	829,7	700,7	537,8	384,2	355,1	368,4	336,3	289,6
Provisionsnetto	-12,2	-69,7	-111,3	-189,8	-140,4	-211,3	-230,7	-244,0	-193,1	-161,4
Erhållna utdelningar	3,4	3,4	3,2	2,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	28,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1,1	10,3	14,8	-0,4	-0,2	-	4,8	14,8	-0,4	-0,2
Övriga rörelseintäkter	111,2	135,9	152,2	91,3	84,1	158,6	167,1	147,9	123,4	74,0
Summa rörelseintäkter	1 025,4	953,3	888,6	604,2	481,3	331,5	296,3	287,1	266,3	230,4
Allmänna administrationskostnader	-756,3	-717,3	-680,1	-460,7	-426,7	-336,3	-320,6	-298,1	-271,3	-254,7
Avskrivningar	-30,9	-33,4	-37,1	-57,7	-46,3	-15,8	-22,3	-25,3	-49,8	-47,4
Summa kostnader före kreditförluster	-787,2	-750,7	-717,2	-518,4	-473,0	-352,1	-342,9	-323,4	-321,1	-302,1
Resultat före kreditförluster	238,2	202,6	171,4	85,8	8,3	-20,6	-46,6	-36,3	-54,8	-71,7
Kreditförluster, netto	-37,2	-48,6	-44,8	-38,9	-13,2	-14,0	3,7	-8,0	-11,1	-12,0
Bankrörelsens resultat/Rörelseresultat	201,0	154,0	126,6	46,9	-4,9	-34,6	-42,9	-44,3	-65,9	-83,7
Försäkringsrörelsens resultat	-	-	-	18,0	24,4					
Uppskjuten skatt						21,9	55,7	49,3	-0,4	0,4
Skatt på årets resultat	-60,2	-44,7	59,4	-18,6	0,4	-13,6	-44,4	58,1	18,6	32,3
Årets resultat	140,8	109,3	186,0	46,3	19,9	-26,3	-31,6	63,1	-47,7	-51,0

Balansräkning (mkr)

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	72,6	75,6	146,4	75,1	68,8	72,6	75,6	72,2	75,1	68,8
Utlåning till kreditinstitut	2 113,5	1 296,7	1 577,2	602,1	1 408,0	43 293,3	36 875,5	29 923,5	21 076,0	13 081,4
Utlåning till allmänheten	53 883,6	47 093,5	39 426,5	30 043,7	19 861,3	9 264,2	8 387,0	8 005,7	7 049,3	5 818,5
Aktier och andelar	9,5	7,5	5,2	3,8	0,5	2 655,9	2 451,9	1 916,6	1 255,7	807,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 629,7	2 602,8	1 197,7	1 243,1	499,2	5 629,6	2 602,8	1 197,7	1 243,1	499,2
Tillgångar i försäkringsrörelsen	-	-	-	0,0	12,2					
Immateriella tillgångar	143,6	101,4	82,0	77,7	108,5	123,2	86,8	67,7	77,7	108,5
Materiella tillgångar	7,6	12,2	17,3	25,6	29,8	0,2	1,2	3,4	7,8	10,7
Övriga tillgångar	310,3	283,2	307,4	237,6	235,5	46,2	73,7	111,3	76,8	74,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	285,6	188,3	255,9	97,0	77,9	386,1	241,9	242,1	54,8	50,8
Summa tillgångar	62 456,0	51 661,2	43 015,6	32 405,7	22 301,7	61 471,3	50 796,4	41 540,2	30 916,3	20 519,4
Skulder till kreditinstitut	350,9	308,4	195,5	995,5	162,2	526,4	769,3	248,6	1 037,7	247,5
In- och upplåning från allmänheten	24 379,4	21 534,8	20 047,8	18 515,7	16 482,5	24 035,4	20 772,3	19 109,4	17 374,4	14 936,2
Emitterade värdepapper	31 921,5	24 849,8	18 154,6	9 120,1	3 705,5	31 921,5	24 849,9	18 154,6	9 120,1	3 705,5
Skulder i försäkringsrörelsen	-	-	-	5,4	5,4					
Övriga skulder	486,1	295,1	375,7	307,5	234,3	171,6	131,1	198,6	262,9	173,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 067,1	752,5	728,6	458,6	308,1	475,1	265,5	230,7	129,9	69,5
Avsättningar	29,3	19,7	21,8	21,0	18,0	7,4	4,3	6,4	4,3	-
Efterställda skulder	1 050,0	1 050,0	1 050,0	1 050,0	180,0	1 050,0	1 050,0	1 050,0	1 050,0	180,0
Eget kapital	3 171,7	2 850,9	2 441,6	1 931,9	1 205,7	3 283,9	2 954,0	2 541,9	1 937,0	1 206,8
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	62 456,0	51 661,2	43 015,6	32 405,7	22 301,7	61 471,3	50 796,4	41 540,2	30 916,3	20 519,4

Nyckeltal

Koncernen	2006	2005	2004	2003	2002
Räntabilitet på eget kapital, %	4,61	4,07	4,30	2,98	1,30
Avkastning på totalt kapital, %	0,35	0,43	0,33	0,24	0,11
Placeringsmarginal, %	1,62	1,85	2,18	2,59	3,01
Räntemarginal, %	1,46	1,69	2,02	2,37	2,82
K/I-tal före kreditförluster	0,77	0,79	0,81	0,86	0,98
K/I-tal efter kreditförluster	0,80	0,84	0,86	0,92	1,01
Kapitaltäckningsgrad, %	10,59	11,28	11,37	13,00	8,08
Primärkapitalrelation, %	8,61	9,02	9,00	9,95	7,45
Andel osäkra fordringar netto %	0,07	0,05	0,15	0,12	0,18
Andel osäkra fordringar brutto %	0,46	0,52	0,63	0,69	0,91
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	84,72	91,02	76,33	83,14	83,35

Moderbolaget

Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på totalt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Placeringsmarginal, %	0,68	0,77	1,01	1,33	1,77
Räntemarginal, %	0,55	0,65	0,86	1,15	1,58
K/I-tal före kreditförluster	1,06	1,09	1,07	1,12	1,19
K/I-tal efter kreditförluster	1,10	1,08	1,08	1,14	1,22
Kapitaltäckningsgrad, %	44,95	48,96	45,64	45,23	24,30
Primärkapitalrelation, %	36,84	39,43	36,45	34,62	22,40
Andel osäkra fordringar netto, %	0,00	0,00	0,00	0,15	0,08
Andel osäkra fordringar brutto %	0,17	0,19	0,23	0,27	0,45
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	98,98	98,67	98,47	100,00	83,33

Bolagsstyrningsrapport

Länsförsäkringar Bank

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.
- Arbetet att öka andelen oberoende ledamöter påbörjades 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 fogas till årsredovisningen för räkenskapsåret 2006.

- En särskild avdelning på bankens hemsida om bolagsstyrning avses byggas upp under 2007.

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

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 2007 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 valbered-

ningen gäller en av Länsförsäkringar AB:s bolagsstämma fastställd instruktion. Valberedningen har sedan ordinarie bolagsstämma 2006 bestått av Axel von Stockenström (ordf) (Länsförsäkringar Södermanland), Lars Karbin (vice ordf) (Länsförsäkringar Norrbotten), Ingemar Larsson (Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän), Karin Starrin (Länsförsäkringar Halland) 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 Baeckström, 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. Närmare presentation av av revisorerna framgår av årsredovisningen.

Styrelsen

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

Styrelsen består för närvarande av nio ordinarie ledamöter och två suppleanter. Sju av ledamöterna är utsedda av bolagsstämman samt två ledamöter och två suppleanter av arbetstagarorganisationerna.

Styrelseledamoten Ebba Lindsö utsågs under hösten 2006 till ordinarie ledamot

av Riksbanksfullmäktige och blev därmed förhindrad att kvarstå i bankens styrelse. Styrelsens ordförande är VD i moderbolaget Länsförsäkringar 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 årsredovisningen.

Vid det konstituerande styrelsemötet som hölls efter ordinarie bolagsstämman 2006 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 policies, 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 2007 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 finansiella rapportering, riskhantering och riskkontroll, regelefter-

levnad, övrig intern styrning samt för de ärenden som styrelsen hänskjuter till utskottet. Revisionsutskottet består av tre ledamöter. Samtliga ledamöter, inklusive ordföranden, är oberoende i förhållande till bolaget och ledningen. Vid utskottets möten deltar som regel även intern- och extern revision samt VD och ekonomichefen i banken. Till och med konstituerande styrelsemöte 2007 består Revisionsutskottet av Mats Ericsson (ordf), Leif Johansson och Tommy Persson. Revisionsutskottet inrättades i december 2005. Från och med ordinarie bolagsstämma 2006 till och med februari 2007 har Revisionsutskottet sammanträtt vid fyra tillfällen.

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 2007 består Ersättningsutskottet av Tommy Persson och Mats Ericsson. Ersättningsutskottet inrättades i december 2005.

Möten och närvaro

Tabellen utvisar antalet möten med styrelsen och revisionsutskottet som hållits från ordinarie bolagsstämma 2006 till och med februari 2007, liksom de enskilda ledamöternas närvaro.

Styrelsen	Revisionsutskottet	
Totalt antal möten	7	4
Hans Benndorf	7	
Ingrid Ericson	7	
Mats Ericsson	7	4
Håkan Haraldsson	7	
Leif Johansson	6	4
Tomas Johansson	7	
Ebba Lindsö ¹⁾	3	
Tommy Persson	7	4
Katarina Timåker	7	
Gerd Silander	0	
Christer Villard	7	
Lena Wahlgren	7	

¹⁾ Ebba Lindsö har på egen begäran lämnat bankens styrelse under hösten 2006.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Denna rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen 2006 har upprättats i enlighet med Koden och i enlighet med den vägledning till Koden av den 17 oktober 2005 som tagits fram av arbetsgrupper från Svenskt Näringsliv och FAR. Rapporten är inte granskad av bolagets revisorer.

Bankkoncernens process för intern kontroll och riskhantering syftar till att ge en rimlig försäkran om tillförlitlighet i den finansiella rapporteringen samt att den upprättas i enlighet med lag, god redovisningssed och övriga krav som kan finnas på verksamheten.

Bankkoncernen tillämpar en metod/process för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som respektive bolag är utsatt för hanteras inom de ramar som fastställts av styrelsen.

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

Kontrollmiljö

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

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott med uppgift att ansvara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Vidare har styrelsen bland annat för beredning av den finansiella rapporteringen inrättat en

funktion för internrevision i syfte att stödja styrelsen i uppföljningen av att verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens beslut.

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

Inom LFAB-koncernens gemensamma områden finns det en strävan att samordna rutiner och finna gemensamma handlings-sätt genom att sätta upp koncerngemensamma grundregler. Dessa grundregler beskrivs i våra styrdokument som består av policies, riktlinjer och instruktioner. De koncerngemensamma styrdokumenten ska årligen godkännas och införlivas i respektive dotterbolag vilket respektive VD ansvarar för. Exempel på sådana styrdokument är koncerninstruktionen, rapportinstruktionen, riktlinjer för hantering av etiska frågor, attestinstruktionen samt säkerhetspolicy.

Riskbedömning

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

Kontrollaktiviteter

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

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

Information och kommunikation

De interna styrdokumenten är föremål för översyn och beslut minst en gång per år. Alla styrdokument, gemensamma policies och riktlinjer publiceras internt. Varje chef ska se till att bestämmelserna efterlevs inom sitt ansvarsområde och att styrdokumenten kommuniceras till berörd underställd personal.

Uppföljning

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

Funktionen Compliance har som uppgift att fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och rapportera compliancerisker, d v s risk för sanktioner enligt lag eller föreskrift, och risk för finansiell förlust. Rapportering sker till koncernchefen och respektive styrelse.

Styrelse



Tommy Persson, f 1948
Ordförande
Övriga styrelseuppdrag:
Vice ordförande i Försäkringsförbundet. Ledamot i EurAPCo A.G, Länsförsäkringar AB, Kaupthing Búnadarbanki hf., Eureka B.V. och Stockholms Handelskammare.



Mats Ericsson, f 1954
Vice ordförande
Övriga styrelseuppdrag:
Ordförande i Brandskyddsföreningen Halland. Ledamot i Länsförsäkringar Halland, Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB och Movement Vård och Rehab AB. Suppleant i Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation FAO.



Hans Benndorf, f 1954
Ledamot
Övriga styrelseuppdrag:
Ordförande i FPK. Ledamot i Länsförsäkringar Mäklarservice AB.



Leif Johanson, f 1952
Ledamot
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i Västernorrlandsfonden AB, Länsförsäkringar Västernorrland och Norrvidden Fastigheter AB.



Tomas Johansson, f 1950
Ledamot
Övriga styrelseuppdrag:
Ordförande i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Wasa Kredit AB och Länsförsäkringar Hypotek AB. Ledamot i Länschem Fastighetsförmedling AB och Svenska Bankföreningen.



Lena Wahlgren, f 1948
Ledamot
Övriga styrelseuppdrag:
Vice ordförande i Länsförsäkringar Jönköping. Ledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB.



Christer Villard, f 1949
Ledamot
Övriga styrelseuppdrag:
Ordförande i Lennart Wallenstam Byggnads AB och Segulah III. Ledamot i Länsförsäkringar Stockholm (vice ordförande fr o m 20 mars 2007), Kaupthing Bank Sverige AB, Kaupthing Bank Norge AS och Drottningholmsteaterns Vänner.



Johan Ugglä, f 1959
Styrelsens sekreterare
Bolagsjurist Länsförsäkringar AB.

Utsedda av de anställda

Ingrid Ericson, f 1958
Ledamot, SACO
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i Länsförsäkringar ABs lokala SACO-styrelse.

Katarina Timåker, f 1967
Ledamot, FTF
Inga övriga styrelseuppdrag

Håkan Haraldsson, f 1948
Suppleant, LFP
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i Östgöta Brandstodsbolag, Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB.

Gerd Silander, f 1958
Suppleant, FTF
Ledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB.

Ledande befattningshavare och revisorer



Tomas Johansson, f 1950
Verkställande direktör
Anställd sedan 2000



Anders Borgcrantz, f 1961
Vice vd, vd:s ställföreträdare, administrativ chef
Anställd sedan 2003



Bengt Clemedtson, f 1964
Chef Marknads- och affärsutveckling
Anställd sedan 2006



Gunilla Forsmark Karlsson, f 1958
Vice vd, operativt ansvarig Privatsegmentet
Anställd sedan 2006



Anders Hagensgård, f 1968
Informationschef
Anställd sedan 2005



Bengt Jerning, f 1953
Chef Låna
Anställd sedan 1991



Mattias Nordin, f 1967
Ekonomichef
Anställd sedan 2005



Johan Nyman, f 1969
Chef Spara och Betala
Anställd sedan 2001

Ordinarie revisorer

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor
KPMG Bohlins AB

Förordnad av Finansinspektionen

Lars-Ola Andersson
Auktoriserad revisor
SET Revisionsbyrå AB

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 befärade 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 2007 Länsförsäkringar Bank:

Delårsrapport januari–mars	24 april
Delårsrapport januari–juni	21 augusti
Delårsrapport januari–september	23 oktober

Årsstämman äger rum den 21 maj

www.lansforsakringar.se/info/rapporter

ADRESSER

Länsförsäkringar Blekinge

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

Dalarnas Försäkringsbolag

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

Länsförsäkringar Älvsborg

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

Länsförsäkringar Gävleborg

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

Länsförsäkringar Göttinge

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

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

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

Länsförsäkringar Halland

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

Länsförsäkringar Jämtland

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

Länsförsäkringar Jönköping

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

Länsförsäkringar Kalmar län

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

Länsförsäkring Kronoberg

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

Länsförsäkringar Norrbotten

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

Länsförsäkringar Skaraborg

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

Länsförsäkringar Stockholm

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

Länsförsäkringar Södermanland

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

Länsförsäkringar Uppsala

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

Länsförsäkringar Värmland

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

Länsförsäkringar Kristianstad

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

Länsförsäkringar Västerbotten

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

Länsförsäkringar Västernorrland

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

Länsförsäkringar Bergslagen

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

Östgöta Brandstodsbolag

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

Länsförsäkringar Gotland

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

Länsförsäkringar Skåne

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

GEMENSAMMA BOLAG

Länsförsäkringar AB

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

Länsförsäkringar Liv

106 50 Stockholm
Besök: Tegelluddsvägen 21
Tfn: 08-588 400 00
E-po st: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fondliv

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

Länsförsäkringar Sak

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

Länsförsäkringar Bank

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

Agria Djurförsäkring

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

Humlegården Fastigheter

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

Länsförsäkringar Mäklarservice

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

Produktion: Länsförsäkringar Bank i samarbete med n3prenör

Manus: Länsförsäkringar Bank i samarbete med Sund Kommunikation

Foto: Johnér Bildbyrå, Elena Kraskowski, Magnus Pehrsson, Andreas Johansson.

Tryck: Jernström Offset, Stockholm

