



2014

Risk- och
kapitalhantering
Länsförsäkringar
Bank AB



Länsförsäkringar
Kom närmare

Innehållsförteckning

1	Inledning	1
1.1	Kort om Länsförsäkringar Bank AB	1
1.2	Viktiga händelser under året	1
2	Organisation	3
2.1	Bankkoncernen	3
2.2	Konsoliderad situation	3
3	Riskhantering och Riskstyrning	4
3.1	Bankens risker	4
3.2	Riskkaptit	4
3.3	System för riskhantering och intern kontroll	4
3.4	Riskstyrning	5
4	Kapitalhantering	7
4.1	Kapitaltäckning	7
4.2	Intern kapitalutvärdering och kapitalplanering	7
4.3	Kapitalbas	8
4.4	Kapitalkrav	9
5	Kreditrisk	11
5.1	Riskkaptit	11
5.2	Riskhantering	11
5.3	Kreditkvalitet	12
5.4	Oreglerade fordringar, osäkra fordringar och kreditförluster	16
5.5	Motpartsrisk	18
6	Marknadsrisk	19
6.1	Riskkaptit	19
6.2	Riskhantering	19
7	Likviditetsrisk	21
7.1	Riskkaptit	21
7.2	Riskhantering	21
7.3	Regleringar avseende likviditetsrisk och finansiering	23
8	Operativ Risk	24
8.1	Riskkaptit	24
8.2	Riskhantering	24
9	Ersättningspolitik	26

1 Inledning

Dokumentet ”Risk- och kapitalhantering i Länsförsäkringar Bank AB” är upprättat i enlighet med de krav som återfinns i kapitaltäckningsdirektivet CRD 2013/36/EU och förordningen CRR (EU) 575/2013. Syftet är att institutet skall ge en detaljerad och tydlig information avseende de risker institutet är utsatt för, hur dess riskhantering är uppbyggd samt hur institutets kapitalposition motsvarar de regulativa kapitalkraven.

I dokumentet menas med Bankkoncernen Länsförsäkringar Bank AB med dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB. Den konsoliderade situationen består av Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Bank AB, Länsförsäkringar Hypotek AB, Länsförsäkringar Fondförvaltning AB och Wasa Kredit AB. I dokumentet används benämningen ”Banken” för den konsoliderade situationen då inget annat uttryckligen angivits.

Jämförelseperioden för den konsoliderade situationen avser 31 mars 2014 där annat inte anges. I de fall tabeller eller data avser den tidigare högsta konsolideringsnivån, d.v.s. Bankkoncernen, där Länsförsäkringar AB inte ingår, är jämförelseperioden 31 december 2014.

1.1 Kort om Länsförsäkringar Bank AB

1.1.1 Strategi och mål

Länsförsäkringar Bank AB grundades 1996 och är Sveriges femte största retailbank med en affärsvolym på 354 miljarder kronor. Bankverksamheten bedrivs enbart i Sverige och affärsvolymen har vuxit inom alla områden. Strategin är att erbjuda banktjänster till länsförsäkringsgruppens kunder och utgår från Länsförsäkringars starka varumärke och en lokal förankring via de kundägda länsförsäkringsbolagen. Med de 3,5 miljoner kunder som finns i länsförsäkringsgruppen har bankverksamheten en stor potentiell kundbas. Huvudmålgrupper är 2,9 miljoner privatkunder, varav 1,8 miljoner är boendeförsäkringskunder. Övriga målgrupper är lantbruks- och småföretagskunder. Målet är att med en låg risk ha en fortsatt god tillväxt i volymer och lönsamhet, de mest nöjda kunderna och en ökad andel kunder som har både bank och försäkring hos Länsförsäkringar. Länsförsäkringar Bank AB har under åtta av de senaste tio åren haft Sveriges mest nöjda kunder på privatmarknaden, enligt Svenskt Kvalitetsindex 2014. Privata Affärer utsåg Länsförsäkringar Bank AB till Årets Bank 2014. Med ett heltäckande bank och försäkringserbjudande hos Länsförsäkringar får kunderna en trygg och privatekonomisk helhetslösning.

Kundägande

Länsförsäkringsgruppen består av 23 lokalt kundägda länsförsäkringsbolag och det av dem gemensamt ägda Länsförsäkringar AB som är Länsförsäkringar Bank ABs moderbolag. Försäkringskunderna äger länsförsäkringsbolagen, vilket gör att kundägandets principer även utmärker bankverksamheten. En långsiktig omsorg

om kundernas trygghet är grundläggande för Länsförsäkringar, eftersom kunderna också är uppdragsgivare och ägare. Banken har en låg risktolerans, vilket ger en stabil utveckling över tid. Utlåningen präglas av låga risker och den djupa, lokala kund- och marknadskänningen hos länsförsäkringsbolagen ger tillsammans med den konservativa synen på risk en tillväxt med hög kreditkvalitet.

Kundmöten och lokal marknadskänning

Länsförsäkringsbolagen ansvarar för den lokala affären och kundrelationerna. Affärsbesluten fattas lokalt och länsförsäkringsbolagens engagemang och nätverk ger en bred och djup kund- och marknadskänning.

Bankverksamhetens kontorsnät finns på 128 av länsförsäkringsbolagens kontor, belägna runt om i Sverige. Genom personliga kundmöten skapas förtroende, trygghet och långvariga relationer – något som är högt prioriterat inom Länsförsäkringar.

Mobilappen och internetbanken förenklar

De digitala tjänsterna gör det smidigt och enkelt för kunderna att utföra sina bankärenden. Den prisbelönta mobilappen har numera fler inloggningar än internetbanken och antalet genomförda affärstransaktioner i dessa båda kanaler ökar. Banken har som mål att vara den ledande aktören inom digitala tjänster.

Kunddriven och effektiv affärsmodell

Länsförsäkringar Bank AB stödjer länsförsäkringsbolagen i deras rådgivning och försäljning. Produktutveckling sker i ett nära samarbete mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar Bank AB. I samarbetet sker ett kontinuerligt effektiviseringsarbete för att genomföra förbättringsåtgärder som leder till bättre rådgivning till kunderna, mer effektiva processer samt lägre kostnader.

Ett starkt varumärke

Bankens framgångsrika tillväxt och position på marknaden bygger på Länsförsäkringars starka varumärke, den lokala förankringen och kundägandet.

1.2 Viktiga händelser under året CRR/CRD IV

Under 2014 infördes CRR och CRD IV i Bankens verksamhet.

Konsoliderad Situation

I och med ikraftträdandet av CRR träffas Länsförsäkringar Bank AB av en förändring av reglerna beträffande rapportering av kapitaltäckning med avseende på konsolideringsnivån för rapporteringen. Enligt CRR ska den konsoliderade situationen förutom Bankkoncernen även inkludera det blandade finansiella moderholdingföretaget Länsförsäkringar AB. Banken anser alltså att den verkliga risken och kapitalpositionen bäst framgår genom Bankkoncernens

kapitalrelationer och därför publiceras dessa parallellt med kapitalrelationerna enligt den nya konsoliderade situationen. Banken har som tidigare omnämnts i bolagets rapportering inkommit med en förnyad ansökan till Finansinspektionen om undantag från bestämmelsen enligt lagen om särskild tillsyn över kreditinstitut.

Tillskott av kapital

Länsförsäkringar AB har under året kommunicerat avsikten att tillse att Banken fortsätter vara välkapitaliserad enligt den nya konsoliderade situationen. Under 2014 har Länsförsäkringar Bank AB fått ett villkorat aktieägartillskott om 550 Mkr från moderbolaget. Länsförsäkringars styrelse beslöt vid styrelsemötet den 10 februari 2015 att lämna ett aktieägartillskott om 500 Mkr till Länsförsäkringar Bank AB under första kvartalet 2015. Aktieägartillskottet innebär att Bankkoncernens kärnprimärkapitalrelation höjs, räknat proforma som om tillskottet gjordes per 31 december 2014, från 16,2 procent till 17,2 procent. Därutöver höjs primärkapitalrelationen, räknat proforma från 16,2 procent till 17,2 procent och kapitaltäckningsgraden höjs proforma från 20,6 procent till 21,5 procent.

Kreditriskkvalitet

Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. Koncernen och moderbolaget är exponerade mot ett antal risker, som främst består av kreditrisker, refinansieringsrisker och marknadsrisker. Det makroekonomiska läget i Sverige är avgörande för kreditriskerna då all utlåning är i Sverige. Marknadsriskerna är främst ränterisker. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerade väl under året. Affärsvolymerna ökade med 13 procent till 354 mdr kr under året, med fortsatt hög kreditkvalitet.

Rating

Länsförsäkringar Bank ABs kreditbetyg är A/Stable från Standard & Poor's och A3/Stable från Moody's. Länsförsäkringar Hypotek ABs säkerställda obligationer har högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek AB är därmed en av tre aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från både Standard & Poor's och Moody's.

2 Organisation

I detta avsnitt beskrivs vad som för Länsförsäkringar Bank AB skiljer det konsolideringskrav som följer av tillsyns- och rapporteringsregler under CRR och CRD IV och det konsolideringskrav som följer av redovisningsregler.

2.1 Bankkoncernen

Redovisningsreglerna definierar koncernen Länsförsäkringar Bank AB utifrån den legala ägarstrukturen. I Bankkoncernen ingår förutom moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB de helägda dotterbolagen, Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB samt Länsförsäkringar Fondförvaltning AB.

2.2 Konsoliderad situation

Genom införandet av CRR och CRD IV tillkommer krav på att det blandade finansiella moderholdingföretaget Länsförsäkringar AB skall omfattas av tillsyns- och rapporteringskrav. Den konsoliderade situationen omfattar således: Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Bank AB, Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB samt Länsförsäkringar Fondförvaltning AB. Denna struktur definieras i ovanstående regelverk som den konsoliderade situationen och motsvarar i sammansättning inte den redovisningsmässiga strukturen.

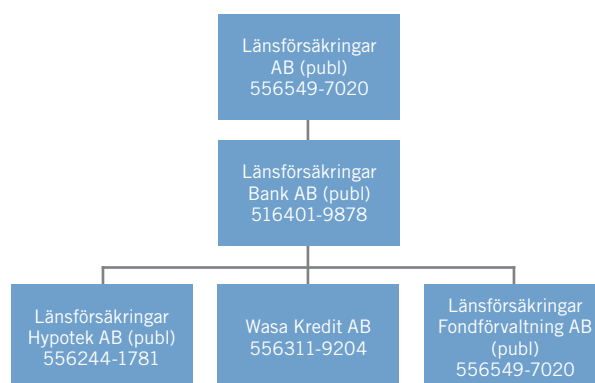
Länsförsäkringar AB har, utöver Länsförsäkringar Bank AB, dotterbolagen Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB, Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB samt Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB. Dessa bolag omfattas inte av tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och inkluderas därmed inte i den konsoliderade situationen utan lyder istället under solvensregelverket för

försäkringsbolag. Inget kapital från bolag som inte ingår i den konsoliderade situationen får inräknas i kapitalbasen. Vidare ställer kapitaltäckningsreglerna krav på att investeringar i finansiella företag över vissa nivåer skall dras av från kapitalbasen. Avdragen förklaras närmare i avsnittet om Kapitalhantering. För ytterligare information avseende bolagen hänvisas till årsredovisningen för Länsförsäkringar AB.

Inom den konsoliderade situationen föreligger inga väsentliga eller rättsliga hinder för överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

I denna rapport används benämningen ”Banken” för den konsoliderade situationen då inget annat uttryckligen angivits.

FIGUR 1. JURIDISK STRUKTUR FÖR DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN



Samtliga bolags styrelser har sitt säte i Stockholm.

TABELL 1. BOKFÖRDA VÄRDEN OCH MODERBOLAGETS ÄGARANDEL

Bolagsnamn	Bokfört värde Mkr	Moderföretagets ägarandel (%)	Organisations- nummer	Metod för konsolidering
Länsförsäkringar AB moderbolag				
Länsförsäkringar Bank AB	7 930	100	516401-9878	Fullständig
Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB (publ)	5 205	100	516401-8219	Avdragen från kapitalbasen
Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (publ)	3 206	100	502010-9681	Avdragen från kapitalbasen
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (publ)	8	100	516401-6627	Avdragen från kapitalbasen
Länsförsäkringar Bank AB moderbolag				
Länsförsäkringar Hypotek AB	5 519	100	556244-1781	Fullständig
Länsförsäkringar Fondförvaltnings AB	165	100	556364-2783	Fullständig
Wasa Kredit AB	815	100	556311-9204	Fullständig

3 Riskhantering och Riskstyrning

I detta avsnitt beskrivs översiktligt de för Banken förekommande riskerna och Styrelsens riskaptit. Vidare förklaras hur risker hanteras i verksamheten genom Bankens system för riskhantering och riskstyrning.

3.1 Bankens risker

Risk är ett naturligt inslag i en banks affärsverksamhet och definieras enligt Bankens riskpolicy som möjligheten till negativ avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall.

En sammanfattning av Bankens huvudsakliga risker redovisas nedan.

Kreditrisk	Med kreditrisk avses risken att motparten inte kan fullfölja sina förpliktelser och att Banken därmed drabbas av ekonomisk förlust. Bankens kreditrisk uppkommer främst genom utlåning till privatpersoner och lantbruk, samt i mindre utsträckning utlåning till företag. Kreditrisk uppkommer även till följd av placeringar med målet att säkerställa en för Banken betryggande likviditet.
Marknadsrisk	Med marknadsrisk avses risken för förlust eller lägre framtida intjäning till följd av förändringar i räntor och valutakurser. Bankens huvudsakliga marknadsrisker är ränterisk och valutarisk. Ränterisken uppkommer främst genom olika löptider på tillgångar och skulder medan valutarisken främst uppkommer genom upplåning i annan valuta än svenska kronor.
Likviditetsrisk	Med likviditetsrisk avses risken för att Banken inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom att tillgångar avyttras till kraftigt underpris. Bankens likviditetsrisk uppkommer genom att förfallostrukturen på Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller.
Operativ risk	Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker och compliancerisker.
Affärsrisk	Med affärsrisk avses risken för lägre intjäning till följd av lägre volymer, prispress eller annan följdverkan av förändrade konkurrensförhållanden. Består av intjäningsrisk, strategisk risk och ryktesrisk.

3.2 Riskaptit

Riskaptit definieras som den övergripande nivå och typ av risk Banken avser att och kan exponeras mot i syfte att uppnå fastställda lönsamhets-, kapital- och ratingmål. Styrelsen fastställer Bankens riskaptit, såväl som strategiska mål, till grund för Bankens riskstrategi. I syfte att uppnå fastställda mål ska Banken endast exponera sig mot de risker som är nödvändiga för att uppnå dessa. Bankens riskaptit kännetecknas av en låg riskprofil, vars bas bygger på en utlåningsverksamhet som har fokus på det egna boendet och det familjeägda lantbruket. Risken begränsas inom ramen för Bankens fastställda risklimiters.

3.3 System för riskhantering och intern kontroll

Banken har ett effektivt riskhanteringssystem, bestående av riskramverk och riskhanteringsprocesser, som säkerställer korrekt uppföljning, hantering och rapportering av Bankens förekommande risker. Ett väl fungerande riskhanteringssystem syftar till att upprätthålla en sund riskkultur som genomsyrar hela verksamheten och som säkerställer att Styrelsen har en objektiv och tydlig bild av verksamhetens samlade risksituation.

3.3.1 Tre försvarslinjer

Bankens riskhantering följer roll- och ansvarsfördelning enligt de tre försvarslinjerna:

Första försvarslinjen

Första försvarslinjen avser alla riskhanteringsaktiviteter som utförs av den operativa verksamheten. Verksamheten som tar risken äger också risken, vilket innebär att den dagliga hanteringen av risker sker i verksamheten. Det är också verksamhetens ansvar att se till att kontroller för uppföljning finns, genomförs och återrapporteras. Alla anställda har ett eget ansvar att bidra till en god riskkultur genom att följa Bankens fastslagna riktlinjer samt ramverk för riskhantering.

Andra försvarslinjen

Andra försvarslinjen avser funktionerna Riskcontrol och Compliance, som sätter principer och ramverk för riskhantering och regel efterlevnad. På så sätt åstadkoms en dualitet kring hantering av risker och ett risktänkande i alla dagliga affärsbeslut. Riskcontrol kontrollerar och följer upp de för Banken förekommande riskerna, samt säkerställer att det finns en riskmedvetenhet och en korrekt och konsekvent riskhantering på daglig basis. Riskcontrol bistår även vid verksamhetens införande av rutiner, system och verktyg för att upprätthålla denna löpande riskhantering. Compliance har en stödjande- och en kontrollerande roll i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs enligt gällande regelverk.

Tredje försvarslinjen

Tredje försvarslinjen avser Internrevision som utgör Styrelsens stöd i kvalitetssäkring och utvärdering av organisationens riskhantering, styrning och internkontroller. Internrevision genomför oberoende och regelbundna granskningar i syfte att kontrollera, utvärdera och tillförsäkra, bland annat, verksamhetens rutiner och processer för finansiell redovisning, drift och förvaltning av informationssystem samt verksamhetens riskhanteringssystem.

3.3.2 Riskramverket

Riskramverket innehåller de strategier, processer, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som verksamheten är förknippad med. Allt riskarbete utgår ifrån detta riskramverk, som fastställs av Styrelsen. Riskramverket beskrivs i styrande dokument, däribland en riskpolicy, policy för riskaptit och risklimiters samt riktlinjer gällande funktionen Riskcontrol. Riskramverket omfattar även styrande dokument gällande Styrelsens utskott.

Bankens riskramverk är utformat för att tillmötesgå interna behov, god marknadspraxis samt regelverkskrav. Riskramverket är således en integrerad del i beslutsprocesserna och bidrar till att verksamhetsmålen uppnås med högre grad av säkerhet.

Banken hanterar och utvärderar sin exponering mot de risker som verksamheten är utsatt för genom:

- Tydliga och dokumenterade process- och rutinbeskrivningar.
- Tydligt definierade och dokumenterade ansvar och befogenheter.

- Riskmätningssystemer och systemstöd som är anpassade till verksamhetens behov, komplexitet och storlek.
- Regelbunden rapportering inklusive incidentrapportering i verksamheten enligt dokumenterad process.
- Tillräcklig resurs och kompetens för att uppnå önskad kvalitet i både affärsaktiviteter och kontrollaktiviteter.
- Dokumenterade och kommunicerade planer för beredskap, kontinuitet och återställning.
- Tydliga instruktioner för respektive riskområde och godkännandeprocess.

3.4 Riskstyrning

Bankens riskstyrning utgår från av Styrelsen fastställda styrdokument samt en tydlig beslutsordning i verksamheten.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för att det finns ett effektivt riskhanteringssystem och att det är väl anpassat för Bankens riskprofil och risklimiterna genom fastställande av relevanta styrdokument. Styrelsen godkänner alla väsentliga delar av de interna modeller som används inom Banken och tillser även att regelefterlevnad och risker hanteras på ett tillfredsställande sätt via funktionerna Riskcontrol, Compliance

och Internrevision. Styrelsens Risk- och kapitalutskott stödjer Styrelsen i risk- och kapitalfrågor och bereder ärenden inför Styrelsens beslut avseende marknads-, likviditets-, och kreditrisk samt kapital och intern kapitalutvärdering.

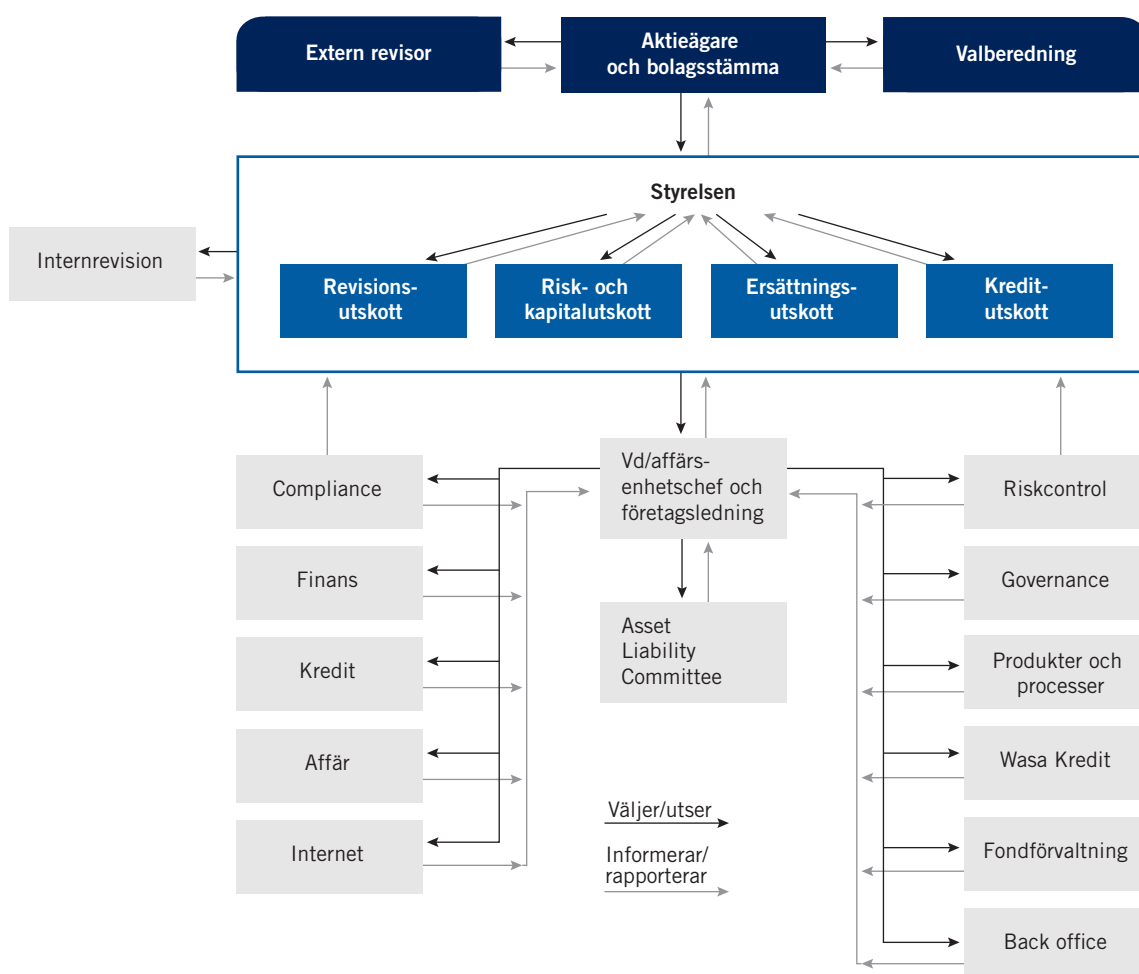
Verkställande direktören

Verkställande direktören (VD) ansvarar för att säkerställa att den löpande förvaltningen sker i enlighet med de av Styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna samt styrdokumenten. VD säkerställer även att de metoder, modeller och processer som är en del av den interna mätningen och kontrollen av identifierade risker fungerar som avsett och beslutats av Styrelsen. VD säkerställer löpande att relevant rapportering från respektive enhet, däribland Riskcontrol, sker till Styrelsen. VD är ordförande i Asset Liability Committee (ALCO) som följer upp koncernens kapital- och finansfrågor.

Avdelningar

Banken är organisatoriskt indelad i olika avdelningar, där varje avdelning är representerad i Bankens ledningsgrupp. Avdelningschefen är övergripande ansvarig för den dagliga hanteringen av risker inom avdelningens verksamhet samt att denna riskhantering sker i enlighet med riskramverket.

FIGUR 2. BANKENS RISKSTYRINGSSTRUKTUR



Riskcontrol

Funktionen Riskcontrol har det operativa ansvaret för den oberoende riskkontrollen och rapporterar därmed objektiva risker i bankverksamheten. Riskcontrol ansvarar även för Bankens kapitaltäckningsrapportering. Ansvarig för Riskcontrol är Chief Risk Officer (CRO) som är direkt underställd VD och avger rapport till VD, Risk- och Kapitalutskottet samt Styrelsen. Styrelsen godkänner tillsättning och byte av CRO. Riskcontrols ansvarsområde definieras och dokumenteras i av Styrelsen fastställda riktlinjer.

3.4.1 Uppföljning och Rapportering

Riskcontrol rapporterar om Bankens riskutveckling till styrelser, Risk- och kapitalutskottet och VD.

Uppföljning av riskerna är en väsentlig del i Bankens löpande verksamhet. Kontroll och riskrapportering gällande marknads- och likviditetsrisk samt kreditrisk mot finansiella motparter sker dagligen. Övrig riskrapportering sker löpande. Därutöver sker kvartalsvis en aggregerad risk- och kapitalrapportering, där samtliga riskområden rapporteras till Styrelsen. Rapportering sker även till Styrelsens utskott.

I enlighet med gällande regelverk, FFFS 2014:1 och direktiv 2013/36/EU, ska ett institut ha en återhämtningsplan. Planen skall beskriva vilka åtgärder institut kan företa för återställande av sin finansiella ställning om en kraftig försämring skulle inträffa. Banken har under 2014 i enlighet med regelverken upprättat en sådan plan.

4 Kapitalhantering

4.1 Kapitaltäckning

Minimikapitalkrav och kapitalbuffertar

Enligt CRR ska ett kreditinstitut upprätthålla en kapitalbas som vid var tidpunkt uppfyller följande minimikrav, uttryckt i procent av det totala riskexponeringsbeloppet (REA):

- Kärnprimärkapitalrelation om minst 4,5 procent.
- Primärkapitalrelation om minst 6 procent.
- Total kapitalrelation om minst 8 procent.

I tillägg till minimikapitalkraven tillåter CRD IV införandet av kapitalbuffertar i syfte är att hantera systemrisker av både cyklisk och strukturell karaktär. Dessa buffertar är:

- Kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av REA.
- Kontracyklisk buffert på 0 till 2,5 procent av REA.
- Systemriskbuffert vars storlek är beroende av Bankens betydelse för det finansiella systemet.
- Buffert för systemviktiga institut.

Samtliga kapitalbufferar ska utgöras av kärnprimärkapital. En överträdelse av någon av dessa buffertar medför begränsningar av Bankens möjligheter att dela ut kapital, till exempel genom vinstutdelning eller återköp av aktier. Utöver dessa krav föreligger genom övergångsreglerna också en miniminivå motsvarande ett kapitalkrav baserat på 80 procent av riskvägda tillgångar enligt tidigare Basel I-regler. Finansinspektionen beslutade den 8:e september 2014 att den kontracykliska bufferten för Sverige ska aktiveras och att buffertvärdet ska uppgå till 1 procent. Detta buffertvärde ska tillämpas från och med den 13 september 2015 och motsvarar i dagsläget ett ytterligare kapitalbehov för Banken om 602 Mkr. Den 8 september 2014 beslutade Finansinspektionen även om kapitalkrav för svenska Banker. I och med detta beslut höjdes det tidigare riskviktsgolvet för svenska bolån från 15 till 25 procent. Riskviktsgolvet tillämpas inom ramen för Pelare 2 på exponeringsklass hushåll med säkerhet i fastighet. Höjningen av riskviktsgolvet innebär att Banken behöver hålla ytterligare kapital om 1 132 Mkr.

Bankens kärnprimärkapitalrelation uppgick per 2014-12-31 till 13,9 (11,3) procent och kapitaltäckningsgraden till 17,5 (15,0) procent. Bankens överskott av kapital i enlighet med Basel 1-golvet uppgick vid samma tidpunkt till 2 342 (1 226) Mkr.

TABELL 2. UTVECKLING AV KAPITALTÄCKNINGSMÅTT

Mkr	Konsoliderad situation		Bankkoncern	
	2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31
Kärnprimärkapital	8 369	6 577	8 564	7 255
Primärkapital	8 369	6 577	8 564	7 255
Supplementärt kapital	2 145	2 169	2 305	2 329
Kapitalbas	10 514	8 746	10 869	9 584
Riskexponeringsbelopp	60 250	58 466	52 822	51 405
Kapitalkrav	4 820	4 677	4 226	4 112
Kärnprimärkapitalrelation	13,9%	11,3%	16,2%	14,1%
Primärkapitalrelation	13,9%	11,3%	16,2%	14,1%
Kapitaltäckningsgrad	17,5%	15,0%	20,6%	18,6%
Kapitalkonserveringsbuffert	1 506	–	1 321	–
Kapitalkrav enligt Basel I-golv	8 642	7 986	8 579	7 920
Kapitalbas justerad för Basel I-golv	10 984	9 212	11 339	10 050
Överskott av kapital enligt Basel I-golv	2 342	1 226	2 761	2 130

4.2 Intern kapitalutvärdering och kapitalplanering

Bankens interna kapitalutvärdering (IKU) är en del av kapitalplaneringen och ska säkerställa att Banken vid var tid har ett tillräckligt stort kapital i förhållande till den aktuella riskexponeringen. Förutom den bedömning av Bankens kapitalbehov som gjorts inom IKU:n, beaktas buffert över lagstadgat minimikapitalkrav, ägarens avkastningskrav samt externa krav från investerare och ratinginstitut. Vidare ska bedömningen beakta utvecklingen av verksamheten. I samband med fastställandet av kapitalbehovet upprättas en kapitalprognos. Prognosen är framåtblickande och ska ge en bild av

kapitalbehovet på kort och lång sikt. Syftet med prognosen är att säkerställa att Banken har en tillräckligt stor kapitalbas samt rätt sammansättning av kapital. Kapitalprognosen följs upp fyra gånger per år i ALCO, i Risk- och Kapitalutskott samt i Styrelsen.

CRO i Länsförsäkringar Bank AB är ansvarig för att driva processarbetet som ska leda fram till en IKU för Banken vilken utgör ett underlag för affärsplanering samt beslut om kapitalprognos i Styrelsen. Bankens IKU-process är utformad efter de krav som ställs i Basel-regelverket liksom de krav som Styrelsen ställer på verksamheten. Regelverket är principbaserat och övergripande till

sin natur vilket innebär att Banken i stor utsträckning själv utformar sin process. Tillvägagångssätt, genomförande och resultat ska årligen dokumenteras och rapporteras till Finansinspektionen.

Processen ska genomföras minst årligen och innehåller följande aktiviteter:

- Identifiering av samtliga risker
- Riskbedömning
- Stresstester
- Kapitalberäkningar

Vid beräkning av kapitalbehovet inom IKU:n beaktas Bankens samtliga identifierade risker. Banken utgår i sin beräkning från de metoder som används för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. För risker som inte beaktas inom Pelare 1, så kallade Pelare 2-risker, används interna modeller för att tilldela respektive risk ett kapitalbehov. Följande tillkommande risker tillförs ett kapitalbehov inom ramen för Pelare 2:

- Kreditrelaterad koncentrationsrisk
- Ränterisk i bankboken, kreditspreadrisk och valutabasisrisk
- Affärsrisk, bestående av strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk
- Pensionsrisk

Det interna kapitalbehovet ger en bild av Bankens aktuella ställning. För att säkerställa att Banken är välkapitaliserad även framåtblickande genomförs inom ramen för IKU:n även scenarioanalyser och stresstester. De grundläggande förutsättningarna för stresstester ska diskuteras i Styrelsen minst en gång per år. Denna diskussion ska vara vägledande för verksamhetens fortsatta arbete med stresstester. Arbetet med stresstester utgår från ett antal scenarier

och dess påverkan på risken i Banken. Grundscenariot utgår från den mest troliga utvecklingen avseende volymer, resultat och kreditförluster och har sin bas i Bankens affärsplan. Antaganden i bas-scenariot stressas enligt en utveckling innebärande det för Banken mest ogynnsamma omvärldsförhållande som kan tänkas inträffa en gång vart 20–25 år. Syftet med det stressade scenariot är att säkerställa att Bankens kapitalbas är av sådan storlek och sammansättning att den kan absorbera förluster. Vidare ges av en jämförelse mellan Bankens basscenario och stressade scenarier en grund till kapitalplaneringsbuffertens storlek. Denna buffert syftar till att säkerställa att Banken kan upprätthålla en god kapitaliseringsgrad även vid oförutsedda händelser.

4.3 Kapitalbas

Kapital som kan användas för att täcka det regulativa kapitalkravet definieras i CRR/CRD och bygger på eget kapital enligt gällande redovisningsregler. Bara kapital från bolag som ingår i den konsoliderade situationen får inkluderas i kapitalbasen. Kapitalbasen är summan av kärnprimärkapital, övrigt primärkapital och supplementärt kapital, efter avdrag för poster som definierats i kapitaltäckningsreglerna. Kärnprimärkapital ska vara oinskränkt tillgängligt för att absorbera förluster och är de mest efterställda fordringarna i händelse av likvidation. Supplementärt kapital utgörs av eviga och daterade efterställda lån. Grundprincipen för efterställda skulder i kapitalbasen är prioritetsordningen i händelse av fallissemang eller konkurs. Supplementärt kapital måste vara efterställt Bankens inlåning och skulder till oprioriterade fordringsägare. Principiellt ska efterställda skulder återbetalas efter samtliga övriga skulder, men före skulden till aktieägarna.

TABELL 3. KAPITALBAS

Mkr	Konsoliderad situation		Bankkoncern	
	2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31
Eget kapital	17 143	15 784	9 597	8 407
varav aktiekapital	1 007	975	955	955
varav överkursfond	4 906	4 438		
varav balanserade vinstmedel	4 773	4 773	804	804
varav ackumulerat totalresultat	152	102	183	103
varav övriga reserver	4 801	4 801	6 943	6 393
varav periodens resultat	1 504	695	712	153
Ej verifierat resultat		-129		-153
Beräknad utdelning				
Eget kapital för kapitaltäckning	17 143	15 655	9 597	8 254
Immateriella tillgångar	-421	-494	-310	-377
Kassaflödessäkringar	-15	30	-47	29
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar	-138	-133	-138	-133
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-478	-498	-478	-498
Justering för försiktig värdering	-50.7		-49	
Uppskjuten skattefordran		-14	-	-9
Tröskelavdrag: finansiella företag (10%)	-7 660	-7 958	-1	-1
Kvalificerade innehav utanför finansiella sektorn	-10	-10	-10	-10
Kärnprimärkapital	8 369	6 577	8 564	7 255
Evigt förlagslån			-	-
Primärkapital	8 369	6 577	8 564	7 255
Supplementärkapitalinstrument	2 137	2 137	2 297	2 297
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	8	33	8	32
Supplementärt kapital	2 145	2 169	2 305	2 329
Summa kapitalbas	10 514	8 746	10 869	9 584

4.3.1 Kärnprimärkapital

Eget kapital består av aktiekapital, tillskjutet kapital och reserver. I årets resultat inräknas 1 504 Mkr utan avdrag för utdelningar, i linje med Styrelsens förslag till resultatdispositionen. Det egna kapitalet har under perioden ökat netto till följd av erhållna utdelningar, aktieägartillskott samt årets vinst. Förändringar i eget kapital som kommer från kassaflödessäkringar, –15 (30) Mkr får inte inkluderas i kapitalbasen varför denna effekt justeras i kärnprimärkapitalet. Motsvarande gäller för posten ”Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar” som relaterar till finansiella tillgångar som kan säljas vilket uppgick till –138 (–133) Mkr. I kärnprimärkapitalet ingår ett avdrag om –51 Mkr som tillkommit till följd av regulativa krav på försiktig värdering av poster inom kategorin verkligt värde. Avdraget följer av artikel 105 i CRR.

Justering för IRK underskott, där reserver enligt redovisningen understiger den i kapitaltäckningen beräknande förväntade förlusten, skall ske inom kärnprimärkapitalet. I det fall reserverna överstiger förväntat förlustbelopp kan en begränsad del inräknas i det supplementära kapitalet (maximalt 0,6 procent av IRK REA). Per 2014-12-31 dras 478 (498) Mkr av i kärnprimärkapitalet och 8 (33) Mkr räknas in i supplementärt kapital.

Uppskjutna skattefordringar upptagna i balansräkningen ska reducera kärnprimärkapitalet om de uppfyller vissa kriterier samt överstiger vissa tröskelvärden. De uppskjutna skattefordringar som per 2014-12-31 finns i bolagen inom den konsoliderade situationen föranleder inga avdrag i kapitalbasen. Även bokförda immateriella tillgångar och goodwill ska i förekommande fall reducera kärnpri-

märkapitalet, avdraget i den konsoliderade situationen inkluderar 421 (494) Mkr avseende immateriella tillgångar.

Enligt reglerna skall avdrag för investeringar i finansiella företag göras i primärkapitalet om investerat kapital överstiger 10 procent av kärnprimärkapitalet. Belopp under tröskelvärdet riskvägs och ges riskvikten 250 procent. Avdraget i den finansiella företagsgruppen härrör primärt från Länsförsäkringar ABs innehav i dotterbolag. Det totala bokförda värdet av dessa innehav av kärnprimärkapitalinstrument uppgår till 8 420 Mkr per 2014-12-31. Det finns inga utestående finansiella instrument som inkluderas som primärkapitaltillskott vilket innebär att kärnprimärkapital och primärkapital per 2014-12-31 uppgår till samma belopp.

4.3.2 Supplementärt kapital

Det supplementära kapitalet måste vara efterställt övriga fordringar på bolaget, med undantag av eget kapital instrument och primärkapitaltillskott. De tidsbundna förlagslånen som räknas in kan ej heller vara säkerställt eller i någon form garanterat av emitterande institut eller institut inom den konsoliderade situationen.

Förutom ett mindre belopp som kommer från överskott från IRK reserveringar består supplementärt kapital uteslutande av tidsbundna förlagslån varav externt placerat belopp uppgår till nominellt 2 300 Mkr. Lånen uppfyller de krav enligt CRR/CRD IV som ställs för att få inkluderas i kapitalbasen som supplementärt kapital. Till följd av övergångsregler görs dock ett avdrag om 160 Mkr vid konsolidering enligt de nya gruppreglerna.

TABELL 4. SUPPLEMENTÄRT KAPITAL

Låntagare	Länsförsäkringar Bank AB	Länsförsäkringar Bank AB	Länsförsäkringar Bank AB
Lånebelopp (Mkr)	1 100	445	755
Lånedatum	2013-03-28	2011-06-30	2011-06-30
Återbetalningsdag	2023-03-28	2021-06-30	2021-06-30
Förtida inlösen (brytdag)	2018-03-28	2016-06-30	2016-06-30
Step-up	Nej	Nej	Nej, men fast ränta övergår till rörlig ränta
Regulatorisk call	Ja, efter konsultation med FI	Ja, efter konsultation med FI	Ja, efter konsultation med FI

4.4 Kapitalkrav

Riskexponeringsbelopp beräknas i enlighet med kraven i CRR och CRD IV. Banken beräknar merparten av sin exponering med Intern riskklassificeringsmetod (IRK), även kallad Internmetoden. Banken beräknar samtliga hushållsexponeringar enligt avancerad IRK, vilket motsvarar 89 (89) procent av Bankens kreditportfölj, d.v.s. utlåning till Hushåll och Företag. Detta innebär att en stor del av kreditriskexponeringen beräknas via en metod som har till syfte att identifiera och klassificera risken hos varje enskild motpart, vilket inkluderar egna estimat av Sannolikhet för fallissemang (PD), Förlust givet fallissemang (LGD) samt Konverteringsfaktor (KF).

Med hushållsexponering avses primärt privatpersoner men även små- och medelstora företag. För företagsexponeringar inom Länsförsäkringar Bank AB och Länsförsäkringar Hypotek AB

beräknas exponeringen enligt grundläggande IRK, medan Schablonmetoden tillämpas för exponeringar i Wasa Kredit AB. Övriga exponeringsklasser hanteras i enlighet med Schablonmetoden.

För beräkning av kapitalkravet för kreditvärdighetsjusteringsrisk och operativ risk tillämpas Schablonmetoden, med undantag för operativ risk inom Länsförsäkringar AB för vilken Basmetoden tillämpas.

Per den 31 december 2014 uppgick REA till 60 250 (58 466) Mkr i den konsoliderade situationen. Ökningen i riskexponering avseende IRK relaterar till fortsatt tillväxt i utlåningen, främst mot hushåll i form av bolån vilka ökade med 1 078 Mkr under perioden. I Schablonmetoden har totalt REA ökat med 145 Mkr under perioden vilket främst är drivet av ökad utlåning inom Wasa Kredit ABs hushållsexponeringar och aktieexponeringar relaterade till Länsför-

säkringar ABs innehav i försäkringsbolag. Ökningen motverkas av ett minskat innehav i säkerställda obligationer, samt en minskad exponering för institutsexponeringar och kreditvärdighetsjusteringsrisk. De sistnämnda till följd av att Banken under perioden har

fått tillstånd att i kapitaltäckningsberäkningarna tillämpa kreditriskreducerande nettningsavtal för de mest signifikanta derivatmotparterna i Länsförsäkringar Bank AB och Länsförsäkringar Hypotek AB.

TABELL 5. KAPITALKRAV OCH RISKEXPONERINGSBELOPP

Mkr	Konsoliderad situation				Bankkoncern			
	2014-12-31		2014-03-31		2014-12-31		2014-03-31	
	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav	REA
Kreditrisk enligt Schablonmetoden								
Institutsexponeringar	77	960	129	1 615	72	903	108	1 355
Företagsexponeringar	141	1 763	137	1 712	139	1 740	137	1 712
Hushållsexponeringar	77	964	61	759	77	964	61	759
Exponeringar med säkerhet i fastighet	0	0	0	0	0		0	0
Fallerade exponeringar	12	146	6	71	12	146	6	71
Säkerställda obligationer	262	3 272	291	3 632	262	3 272	291	3 632
Exponeringar mot fonder	14	171	18	228	0	0	0	3
Aktiexponeringar	153	1 912	121	1 516	0	3	0	0
Övriga poster	115	1 438	76	948	55	682	32	403
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp för kreditrisk, Schablonmetoden	850	10 627	839	10 482	617	7 710	635	7 934
Kreditrisk enligt IRK								
Hushållsexponeringar	2 521	31 512	2 433	30 409	2 521	31 512	2 433	30 409
varav med säkerhet i fastighet	1 752	21 899	1 666	20 821	1 752	21 899	1 666	20 821
varav övriga hushållsexponeringar	769	9 613	767	9 588	769	9 613	767	9 588
Företagsexponeringar	725	9 061	662	8 272	725	9 061	662	8 272
Motpartslösa exponeringar	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp för kreditrisk IRK	3 246	40 573	3 094	38 681	3 246	40 573	3 094	38 681
Operativa risker								
Schablonmetoden	210	2 619	210	2 619	210	2 619	210	2 619
Basmetoden Länsförsäkringar AB	361	4 507	361	4 507	0	0	0	0
Summa kapitalkrav för operativa risker	570	7 126	570	7 126	210	2 619	210	2 619
Kreditvärdighetsjustering								
Schablonmetoden	154	1 925	174	2 178	154	1 921	174	2 171
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	4 820	60 250	4 677	58 466	4 226	52 822	4 112	51 405

5 Kreditrisk

Kreditrisken består i att motparten inte kan fullfölja sina förpliktelser och att Banken därmed drabbas av ekonomisk förlust.

5.1 Riskaptit

Bankens risktagande avseende kreditrisk ska vara baserad på en sund kreditprocess och kreditportföljen ska vara väl diversifierad med en sammanlagt låg riskexponering. Länsförsäkringsbolagens lokala förankring och marknadskännedom är viktigt för att säkerställa kreditportföljens höga kvalitet.

5.2 Riskhantering

I detta avsnitt presenteras Bankens kreditprocess, riskklassificeringssystem samt metod för beräkning av Bankens kapitalkrav för kreditrisk.

5.2.1 Kreditprocessen

Bankverksamheten har höga krav på kundurvalet, kundernas återbetalningsförmåga samt säkerheternas beskaffenhet.

Länsförsäkringar Bank AB ansvarar för att kreditgivningen sker på ett enhetligt sätt utifrån Styrelsens fastställda riktlinjer, som utgör grunden för en gemensam syn på kreditgivning. Länsförsäkringsbolagen genomför tillsammans med Bankkoncernen löpande uppföljning och kvalitetsgranskning av utlåningsportföljen och kredittagarnas återbetalningsförmåga. I kombination med ett systemstöd för riskklassificering leder detta till en balanserad och konsekvent kreditgivning.

Det av Styrelsen gemensamt fastställda kreditregelverket bildar grund för all kreditgivning och gäller för samtliga länsförsäkringsbolag och Bankkoncernen. Beroende på kreditens storlek och risknivå regleras beslutsnivån, där den högsta instansen är Styrelsen och den lägsta instansen är ett lokalt beslut. Beviljningsmandatet för respektive beslutsinstans fastställs i kreditregelverket.

Kreditregelverket fastställer även minimikrav för underliggande dokumentation gällande kreditbeslut. Uppföljning av att kreditregelverket efterlevs sker av såväl länsförsäkringsbolagen som Bankkoncernen. Kreditregelverket och kreditprocessen i kombination med en lokal kund- och marknadskännedom skapar en utlåningsportfölj med en hög kreditkvalitet.

5.2.2 Riskklassificeringssystemet

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

- Kreditprocessen för riskbedömning och kreditbeslut
- Beräkning av portföljreserveringar
- Beräkning av riskjusterad avkastning
- Uppföljning och rapportering till ledning och styrelse
- Kapitalkravsberäkning
- Kapitalallokering

Nedan beskrivs några centrala begrepp inom riskklassificeringssystemet:

Exponering vid fallissemang (EAD)

Exponering vid fallissemang är det exponeringsbelopp som motparten förväntas utnyttja vid ett fallissemang. För åtaganden i balansräkningen definieras EAD som kapitalskuld plus upplupna och förfallna ej betalda räntor och avgifter. För åtaganden utanför balansräkningen beräknas EAD genom användandet av en konverteringsfaktor.

Sannolikheten för fallissemang (PD)

Sannolikheten för fallissemang är sannolikheten för att en motpart fallerar inom tolv månader. En motpart anses vara fallerad om den har en betalning som är mer än 60 dagar sen¹⁾. Vidare anses en motpart vara fallerad om det finns anledning, att på andra grunder, förvänta sig att motparten ej kan leva upp till sina åtaganden mot Banken.

För varje motpart beräknas ett initialt PD justerat för att avspegla den genomsnittliga fallissemangsandelen över ett flertal konjunkturer. Slutligen adderas en säkerhetsmarginal till PD för att säkerställa att risken inte underskattas. Efter beräkningen av PD rangordnas samtliga icke fallerade motparter och delas in i Bankens elva riskklasser.

Vid utvecklingen av modeller för beräkning av PD har hänsyn tagits till vilken information som är mest relevant för respektive motpartsslag. Indelningen i riskklasser för hushållsexponeringar sker helt via metoder baserade på prediktiv statistisk analys medan indelningen i riskklasser för företagsexponeringar, utöver prediktiv statistisk analys, även baseras på individuella expertbedömningar. I riskmodellerna beaktas både intern och extern information.

Förlust givet fallissemang (LGD)

Förlust givet fallissemang definieras som den förväntade förlustandelen av den totala motpartsexponeringen givet fallissemang. För avancerad IRK används interna estimat på LGD, vilka baseras på intern information om bland annat förlustgrad, belåningsgrad och typ av produkt. För att säkerställa att LGD inte underskattas adderas en säkerhetsmarginal till estimaten innan de slutligen justeras för att återspegla förlustgraden i en lågkonjunktur.

Konverteringsfaktor (KF)

Konverteringsfaktorn används för att beräkna åtaganden utanför balansräkningen som förväntas utnyttjas av motparten vid ett fallissemang. För avancerad IRK beräknas interna estimat av KF, vilka baseras på intern information om bland annat realiseringsgrad, utnyttjandegrad och typ av produkt. För att säkerställa att KF inte underskattas adderas en säkerhetsmarginal till estimaten.

Validering

Riskklassificeringssystemet valideras årligen i sin helhet i enlighet med gällande regelverk samt fastställda interna riktlinjer. De kvan-

¹⁾ För Wasa Kredit AB tillämpas 90 dagar.

titativa riskmodeller som tillämpas vid riskestimering utvärderas utifrån prediktiv förmåga och riskdifferentierande egenskaper. Stor vikt läggs även vid riskmodellernas stabilitet över tid. Utöver de rent kvantitativa aspekterna av riskklassificeringssystemet utvärderas användning och integration i Bankens verksamhet för att säkerställa att kreditrisken beaktas konsekvent och enhetligt. Valideringen genomförs i sin helhet av Bankens Riskcontrol.

5.2.3 Metod för beräkning av kapitalkrav för kreditrisk

Detta avsnitt ger en överblick över vilka exponeringar som beräknas med respektive metod (Schablonmetoden och IRK) samt vid vilka tidpunkter Banken fått IRK godkännande för respektive portfölj.

Schablonmetoden

Exponeringar beräknade enligt Schablonmetoden utgörs främst av exponeringar mot stater och institut, samt innehav i säkerställda obligationer som utgör Bankens likviditetsreserv. Samtliga innehav i värdepapper har mycket hög kreditvärdighet.

Intern riskklassificeringsmetod (IRK)

Banken tillämpar idag IRK-metod för utlåning mot exponeringsklasserna Hushåll och Företag²⁾. För exponeringsklass Företag tillämpas grundläggande IRK-metod där föreskrivna värden

används för LGD och KF. Bankens IRK-tillstånd har erhållits enligt följande:

- I december 2006 erhöles tillstånd från Finansinspektionen att tillämpa IRK-metod för hushållsexponeringar. Denna metod tillämpas vid beräkning av kapitalkrav sedan februari 2007.
- I december 2009 erhöles tillstånd att tillämpa grundläggande IRK vid beräkning av kapitalkrav för kreditrisk avseende företag med lantbruksverksamhet, dvs. huvuddelen av företagsportföljen. Denna metod tillämpas sedan mars 2010.
- I maj 2012 erhöles tillstånd att tillämpa IRK för samtliga företagsexponeringar, exklusive Wasa Kredit AB. Detta tillämpas sedan juni 2012.

5.3 Kreditkvalitet

I detta avsnitt beskrivs Bankens kreditriskexponering utifrån metod, exponeringsklass, geografisk fördelning samt branschfördelning. För Bankens IRK-exponering redovisas även exponering fördelad enligt riskklass, samt en utvärdering av kreditriskmodeller.

Under perioden har Bankens exponering mot hushåll och företag ökat till följd av Bankens tillväxt samtidigt som den genomsnittliga riskvikten för dessa exponeringsklasser har minskat vilket redovisas i Tabell 6. För exponeringsklasserna hushåll och företag särredovisas belopp och riskvikter för små- och medelstora företag (SME).

²⁾ Vissa exponeringar inom Wasa Kredit där Schablonmetoden tillämpas ingår i den av Finansinspektionen godkända uttrullningsplanen för IRK.

TABELL 6. EXPONERING PER EXPONERINGSKLASS

Exponeringsklass Mkr	2014-12-31			2014-03-31			Genomsnitt för perioden	
	Ursprunglig exponering	EAD	Riskvikt (%)	Ursprunglig exponering	EAD	Riskvikt (%)	Ursprunglig exponering	EAD
Schablonmetoden								
Nationella regeringar eller centralbanker	8 352	8 352	0	9 209	9 208	0	7 604	7 604
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	3 116	3 116	0	2 972	2 972	0	3 003	3 003
Multilaterala utvecklingsbanker	363	363	0	127	127	0	186	186
Institut	11 809	4 801	20	22 493	8 075	20	19 815	6 404
Företag	2 113	2 111	84	2 032	2 030	84	2 096	2 093
varav SME	1 476	1 474	77	1 383	1 382	77	1 443	1 441
Hushåll	1 769	1 285	75	1 288	1 011	75	1 532	1 149
varav SME	–	–	–	–	–	–	–	–
Fallerade exponeringar	114	98	149	63	48	146	104	88
Säkerställda obligationer	32 716	32 716	10	36 324	36 324	10	31 630	31 630
Andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	1 225	1 225	14	1 259	1 259	18	1 179	1 179
Aktieexponeringar	769	769	249	613	613	247	716	716
Övriga poster	1 391	1 391	103	1 153	1 153	82	1 185	1 185
Totalt, Schablonmetoden	63 737	56 228	19	77 531	62 821	17	69 050	55 238
IRK								
Företag	21 278	21 027	43	19 031	18 921	44	20 224	20 056
varav SME	21 093	20 844	43	18 749	18 641	43	19 966	19 801
Hushåll	168 371	165 905	19	155 267	152 436	20	161 803	159 008
varav SME	25 027	24 706	22	23 555	23 239	23	24 215	23 898
varav med säkerhet i fastighet	145 998	144 180	15	132 603	130 435	16	139 119	136 978
Varav övriga hushållskrediter	22 372	21 724	44	22 664	22 001	44	22 684	22 030
Totalt, IRK	189 649	186 931	22	174 298	171 357	23	182 027	179 065
Totalt	253 386	243 159	21	251 830	234 178	21	251 077	234 303

I Tabell 7 presenteras fördelningen av exponeringen beräknad enligt schablonmetoden per land.

TABELL 7. FÖRDELNING AV EXPONERING PER LAND, SCHABLONMETODEN

Exponeringsklass Mkr	2014-12-31		2014-03-31	
	Ursprunglig exponering	EAD	Ursprunglig exponering	EAD
Sverige	56 528	51 762	67 931	57 974
Tyskland	925	925	585	585
Finland	807	807	1 014	1 014
Luxemburg	363	363	127	127
Schweiz	828	403	346	346
Danmark	3 832	1 537	7 059	2 305
Norge	408	385	471	471
Irland	47	47		
Total	63 737	56 228	77 531	62 821

All exponering inom IRK återfinns i Sverige och i Tabell 8 presenteras Bankens exponering per län. Exponeringen är väl spridd över landet med viss koncentration till storstadsområdena inom Stockholms-, Skåne- och Västra Götalands län. Exponering med säkerhet i fastighet uppgår till 163,1 mdr av totalt 186,9 mdr per 2014-12-31.

TABELL 8. FÖRDELNING AV EXPONERING PER LÄN, IRK

Län, Mkr	2014-12-31				2014-03-31			
	Total		Varav exponering med säkerhet i fastighet		Total		Varav exponering med säkerhet i fastighet	
	EAD	Andel (%)	EAD	Andel (%)	EAD	Andel (%)	EAD	Andel (%)
Blekinge län	3 390	1,8	2 908	1,8	3 118	1,8	2 646	1,8
Dalarnas län	8 477	4,5	7 509	4,6	7 885	4,6	6 903	4,7
Gotlands län	4 707	2,5	4 223	2,6	4 395	2,6	3 896	2,6
Gävleborgs län	5 603	3,0	4 832	3,0	5 336	3,1	4 559	3,1
Hallands län	10 229	5,5	9 055	5,6	9 741	5,7	8 492	5,7
Jämtlands län	3 733	2,0	3 293	2,0	3 523	2,1	3 073	2,1
Jönköpings län	7 364	3,9	6 523	4,0	6 662	3,9	5 850	4,0
Kalmar län	4 547	2,4	3 884	2,4	4 159	2,4	3 504	2,4
Kronobergs län	3 480	1,9	3 004	1,8	3 096	1,8	2 644	1,8
Norrbottnens län	2 482	1,3	2 001	1,2	2 187	1,3	1 716	1,2
Skåne län	22 614	12,1	19 278	11,8	20 526	12,0	17 290	11,7
Stockholms län	25 072	13,4	21 373	13,1	23 542	13,7	20 057	13,6
Södermanlands län	5 797	3,1	5 059	3,1	5 383	3,1	4 635	3,1
Uppsala län	9 696	5,2	8 919	5,5	8 901	5,2	8 156	5,5
Värmlands län	3 059	1,6	2 558	1,6	2 779	1,6	2 272	1,5
Västerbottens län	6 006	3,2	5 440	3,3	5 417	3,2	4 870	3,3
Västernorrlands län	2 963	1,6	2 480	1,5	2 633	1,5	2 172	1,5
Västmanlands län	5 851	3,1	5 502	3,4	5 474	3,2	5 118	3,5
Västra Götalands län	30 101	16,1	26 481	16,2	26 909	15,7	23 289	15,7
Örebro län	7 812	4,2	6 371	3,9	7 160	4,2	5 710	3,9
Östergötlands län	13 948	7,5	12 425	7,6	12 528	7,3	11 021	7,5
Total	186 931	100	163 118	100	171 357	100	147 875	100

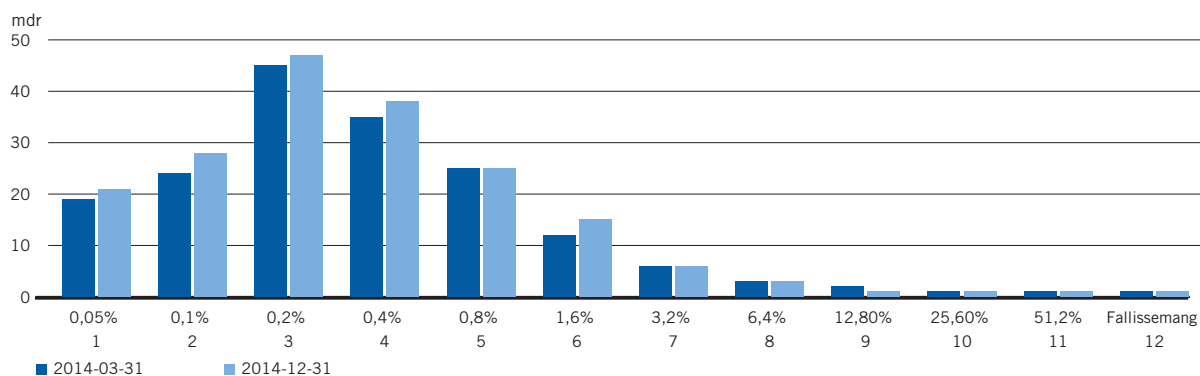
Tabell 9 beskriver fördelningen av exponering över exponeringsklasser och branscher. Huvuddelen av exponeringen består av utlåning till privatpersoner och lantbruk och uppgår till 90 procent.

TABELL 9. EXPONERING PER BRANSCH OCH EXPONERINGSKLASS, IRK

Exponeringsklass, Mkr	Bransch	2014-12-31			2014-03-31		
		EAD	Andel %	Riskvikt	EAD	Andel %	Riskvikt
Hushåll							
	Privatpersoner	141 066	75	18	129 160	75	19
	Lantbruk	13 339	7	12	12 522	7	12
	Övriga företag	11 500	6	34	10 754	6	35
	Total hushåll	165 905	89	19	152 436	89	20
	varav SME	24 706	–	22	23 239		23
Företag							
	Lantbruk	13 475	7	40	12 437	7	39
	Övriga företag	7 551	4	49	6 484	4	51
	Total Företag	21 027	11	43	18 921	11	44
	varav SME	20 844	–	43	18 641		43
Totalt		186 931	100	22	171 357	100,0	23

I Figur 3 och Tabell 10 presenteras Bankens kreditriskexponering, beräknad enligt IRK, fördelad över Bankens riskklasskala. Resultatet visar en exponeringsfördelning där 72 (71) procent av exponeringen återfinns i riskklasserna 1–4, d.v.s. har en PD under 0,5 procent. En bidragande orsak till andelsökningen i dessa riskklasser är att en ökande andel av utlåningen sker i form av bolån till privatpersoner där sannolikheten för fallissemang är väsentligt lägre än i övriga portföljer.

FIGUR 3. EXPONERING FÖRDELNING ÖVER RISKKLASSER, IRK



TABELL10. EXPONERING FÖRDELAD ÖVER RISK- OCH EXPONERINGSKLASS

PD-klass, 2014-12-31, Mkr	Hushållsexponeringar				Total		Företagsexponeringar		Total	
	Med säkerhet i fastighet		Övrig exponering							
	EAD	RW (%)	EAD	RW (%)	EAD	RW (%)	EAD	RW (%)	EAD	RW (%)
1	18 212	3	779	4	18 992	3	2 091	11	21 083	4
2	25 973	5	1 462	13	27 435	6	590	18	28 025	6
3	40 017	9	2 691	20	42 708	10	4 297	26	47 006	11
4	30 425	15	2 865	28	33 290	16	5 078	37	38 368	19
5	17 595	25	4 490	41	22 085	29	3 187	51	25 272	31
6	6 994	40	4 343	53	11 338	45	3 424	65	14 762	49
7	2 331	59	2 541	60	4 871	59	1 017	77	5 888	62
8	1 252	86	1 125	72	2 377	79	503	95	2 880	82
9	655	117	583	80	1 237	100	245	126	1 483	104
10	248	123	251	115	499	119	134	153	633	126
11	248	119	209	104	457	112	70	122	527	113
Fallissemang	230	251	386	158	616	193	390	–	1 006	118
Totalt	144 180	15	21 724	44	165 905	19	21 027	43	186 931	22
Varav outnyttjade åtaganden	3 708		4 245		7 953		1 001		8 954	

	Hushållsexponeringar		Total	Företagsexponeringar	Total
	Med säkerhet i fastighet	Övrig exponering			
PD (%)¹⁾	0,75	2,45	0,87	1,34	0,92
LGD (%)¹⁾	21,9	46,2	25,1	–	–
KF (%)²⁾	51,0	86,0	69,7	–	–

¹⁾ Exponeringsviktat genomsnitt, ej fallerade exponeringar

²⁾ Endast för outnyttjade åtaganden.

Nedan presenteras en mappning mellan bankens interna riskklasser och extern rating som Banken bedömt vara en rimlig jämförelse.

TABELL 11. SAMBAND MELLAN INTERNA RISKKLASSER OCH EXTERN RATING (STANDARD & POOR'S)

Intern riskklass	PD(%)	Indikativ rating från S&P
1–4	< 0,5	AAA till BBB–
5–6	0,5–2,1	BB+ till BB–
7–8	2,1–8,5	B+ till B–
9–11	> 8,5	C
Fallissemang	100	D

Förväntad förlust och faktiskt utfall

Den förväntade förlustandelen (EL) beräknas utifrån parameterestimaten för PD och LGD. EL uttryckt i procent för samtliga ej fallerade exponeringar inom exponeringsklass Hushåll var 0,40 procent och utfallet 0,13 procent ³⁾. Nedbrutet på exponeringar med säkerhet i fastighet inom exponeringsklass Hushåll var EL 0,27 procent och utfallet 0,02 procent. För övriga hushållsexponeringar var EL 1,25 procent och utfallet 0,96 procent. En av orsakerna till att EL är högre än det faktiska utfallet är att parameterestimaten för PD är väsentligt högre än den observerade andelen fallissemang.

³⁾ Estimat baseras på icke fallerade exponeringar per 2012-12-31. Utfallet beräknas som konstaterade kreditförluster för fallissemang under 2013 med en uppföljningsperiod till och med 2014-12-31.

5.3.1 Riskreducerande åtgärder och avtalsmässiga löptider

Bankens utgångspunkt i kreditbedömningen är alltid kundens återbetalningsförmåga då bedömningen är att mottagna säkerheter aldrig kan kompensera för en svag återbetalningsförmåga. Mottagna säkerheter kan dock på ett väsentligt vis motverka Bankens förlust i händelse av ett fallissemang på en kredit. Banken bedriver verksamhet där utlåning i huvudsak sker mot säkerhet i fastigheter och där Banken har lång erfarenhet och robusta rutiner för hantering av dessa. Uppdateringar av marknadsvärdet på fastigheter äger rum på årlig basis enligt fastställda rutiner. Förhållandet mellan låneportföljen och värdet av underliggande tillgångar uttryckt som viktat genomsnittlig belåningsgrad, LTV (Loan To Value), uppgår till 66 procent.

Andra väsentligt riskreducerande åtgärder utgörs av de nettningssavtal som Banken har ingått i gentemot institutsmotparter. I Tabell 12 redovisas exponering i förhållande till exponering som har säkerhet i fastighet. Utöver de finansiella säkerheter som redovisas för exponeringsklass Institut beaktas endast säkerhet i fastighet inom exponeringsklasserna Företag och Hushåll där säkerställt belopp uppgår till 160,7 mdr.

TABELL 12. MEDRÄKNINGSBARA SÄKERHETER I KAPITALTÄCKNINGSSYFTE

Mkr	Exponeringsbelopp som täcks av säkerheter
Schablonmetoden	
Nationella regeringar eller centralbanker	–
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	–
Multilaterala utvecklingsbanker	–
Institut	7 066
Företag	–
– Varav SME	–
Hushåll	–
– Varav SME	–
Fallerande exponeringar	–
Säkerställda obligationer	–
Andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	–
Aktieexponeringar	–
Övriga poster	–
Totalt Schablonavdrag	7 066
IRK	
Företag	18 170
– Varav SME	17 995
Hushåll	142 505
– Varav SME	14 274
Totalt IRK	160 675
Totalt	167 741

I Tabell 13 presenteras exponeringar fördelade på exponeringsklass samt återstående räntebindningsperiod.

TABELL 13. EXPONERINGAR FÖRDELADE PÅ RÄNTEBINDNINGSMÄSSIGA LÖPTIDER

Mkr	< 3 m	3–6 m	6–12 m	1–3 år	3–5 år	> 5 år	Totalt
Schablonmetoden							
Nationella regeringar eller centralbanker	2 032	0	3 006	2 019	1 295	0	8 352
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	245	0	537	2 014	320	0	3 116
Multilaterala utvecklingsbanker	0	0	11	272	79	0	363
Institut	4 764	0	37	0	0	0	4 801
Säkerställda obligationer	3 063	1 897	3 446	12 115	11 585	611	32 716
Företag	2 035	45	45	26	29	2	2 182
Hushåll	1 313	0	0	0	0	0	1 313
Fonder	541	196	159	134	128	66	1 225
Aktier	769	0	0	0	0	0	769
Övriga poster	1 391	0	0	0	0	0	1 391
Totalt Schablonmetoden	16 153	2 139	7 241	16 581	13 436	679	56 228
IRK							
Företag	6 437	5 233	1 850	5 361	1 665	480	21 027
Hushåll	85 883	29 074	10 154	30 567	8 716	1 511	165 905
– Varav med säkerhet i fastighet	64 317	29 020	10 114	30 529	8 691	1 509	144 180
– Varav övrig exponering	21 565	55	40	38	25	2	21 724
Totalt IRK	92 320	34 308	12 004	35 929	10 381	1 991	186 931
Totalt	108 473	36 447	19 244	52 509	23 817	2 669	243 159

5.4 Oreglerade fordringar, osäkra fordringar och kreditförluster

Oreglerade fordringar, osäkra fordringar, samt kreditförluster baseras i sin helhet på den totala låneportföljen ur ett redovisningsperspektiv.

Oreglerade fordringar

En lånefordran anses vara oreglerad om den har en oreglerad betalning som är mer än 9 och upp till 60 dagar förfallen.

Osäkra fordringar

En lånefordran anses vara osäker om den har en oreglerad betalning som är mer än 60 dagar förfallen, eller om det finns anledning att

förvänta sig att motparten på andra grunder inte kan leva upp till sitt åtagande. En lånefordran anses vara osäker till den del den inte täcks av säkerhet med fullgott värde.

Osäkra fordringar uppgick till 316 (388) Mkr, vilket motsvarar 0,17 (0,23) procent av den totala låneportföljen före reserver.

Kreditförluster

Kreditförluster utgörs av konstaterade kreditförluster, befarade kreditförluster, återvinningar på krediterförluster som tidigare redovisats som konstaterade samt återföring på ej längre erforderliga befarade kreditförluster. Konstaterade kreditförlust avser hela fordran då det inte finns någon realistisk möjlighet till återvinning.

Befarade kreditförluster avser årets nedskrivning för kreditförluster utifrån beräknat återvinningsvärde då indikation på nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningar består av återförda belopp på kreditförluster som tidigare redovisats som konstaterade. Återföringar av befarade kreditförluster sker då ett nedskrivningsbehov inte längre anses föreligga.

Enbart Bankkoncernens andel av befarade och konstaterade kreditförluster redovisas. Länsförsäkringsbolagens andel av de befarade och konstaterade kreditförlusterna avräknas mot upparbetad förmedlingsersättning. Avräkningsmodellen som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för förmedlad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserve-

ringsbehovet genom avräkning mot upparbetad förmedlingsersättning.

Övergången till avräkningsmodellen innebär att Bankkoncernens kreditreserver hänförliga till länsförsäkringsbolagsaffären vid tidpunkten för införandet, successivt under två år kommer att återföras med 158 Mkr. Under året återfördes 67 Mkr.

Kreditförlusterna, med hänsyn taget till länsförsäkringsbolagens andel av kreditförlusterna, uppgick till –7 (110) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå om 0,00 (0,07) procent. Kreditförlusterna före återföring är fortsatt låga och uppgick netto till 60 Mkr. Osäkra fordringar och kreditförluster utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen.

TABELL 14. OREGLERADE FORDRINGAR PER BOLAG

Mkr Fordringar förfallna, dagar	Länsförsäkringar Bank AB		Länsförsäkringar Hypotek AB		Wasa Kredit AB		Total	
	2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31
10–19	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
20–39	35,3	64,8	40	89,9	253,7	254,1	329	408,8
40–60	16,6	3,8	0,0	0,0	3	5,2	19,6	9
Totalt	52	68,6	40	89,9	256,7	259,3	348,7	417,8

TABELL 15. OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR PER EXPONERINGSKLASS, BRANSCH OCH BOLAG

Mkr Schablonmetoden	Bransch	Länsförsäkringar Bank AB		Länsförsäkringar Hypotek AB		Wasa Kredit AB		Total	
		2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31
	Privatpersoner	0,0	0,0	0,0	0,0	30,6	26,8	30,6	26,8
	Lantbruk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Övriga företag	0,0	0,0	0,0	0,0	77,6	100,0	77,6	100,0
Totalt Schablonmetoden		0,0	0,0	0,0	0,0	108,2	126,8	108,2	126,8
IRK	Bransch	Länsförsäkringar Bank AB		Länsförsäkringar Hypotek AB		Wasa Kredit AB		Total	
		2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-03-31
Hushåll	Privatpersoner	28,0	52,1	0,3	6,0	88,7	83,0	117,1	141,1
	Lantbruk	16,4	23,8	0,0	0,0	0,0	0,0	16,4	23,8
	Övriga företag	9,7	18,8	0,0	0,0	28,9	23,7	38,6	42,5
Totalt Hushåll		54,1	94,7	0,3	6,0	117,7	106,7	172,1	207,4
Företag	Privatpersoner	5,0	9,9	0,0	0,1	0,0	0,0	5,0	10,0
	Lantbruk	17,9	30,3	0,0	0,0	0,0	0,0	17,9	30,3
	Övriga företag	12,6	13,7	0,0	0,0	0,0	0,0	12,6	13,7
Totalt Företag		35,5	53,9	0,0	0,1	0,0	0,0	35,5	54,0
Totalt IRK		89,7	148,6	0,3	6,1	117,7	106,7	207,6	261,4
Total		89,7	148,6	0,3	6,1	225,9	233,5	315,9	388,2

TABELL 16. KREDITFÖRLUSTER

Netto, Mkr	2014-12-31 ¹⁾	2014-03-31
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		
Periodens kostnad för bortskrivning för konstaterade kreditförluster	–106,2	–135,9
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisats som konstaterade kreditförluster	101,1	129,9
Periodens nedskrivning för kreditförluster	–123,1	–226,8
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	35,1	72,5
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	80,5	50,3
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	–12,6	–110
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad risk		
Avsättning/upplösning av nedskrivning för kreditförluster	18,8	–0,6
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	18,8	–0,6
Periodens nettokostnad för infriande av garantier	1,1	0,2
Periodens nettokostnad för kreditförluster	7,3	–110,4

¹⁾ Ny avräkningsmodell från 2014-01-01 som innebär att förändring i nedskrivning endast redovisas till 20 % i banken.

TABELL 17. GRUPPVISA OCH INDIVIDUELLA NEDSKRIVNINGAR PER BRANSCH

		2014-12-31			2014-03-31		
Schablonmetoden, Mkr	Bransch	Gruppvisa nedskrivningar	Individuella nedskrivningar	Total	Gruppvisa nedskrivningar	Individuella nedskrivningar	Total
	Privatpersoner	2,2	3,2	5,3	2,1	2,4	4,5
	Lantbruk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Övriga företag	5,5	8,1	13,5	7,8	8,8	16,6
Deltotal		7,6	11,2	18,9	9,9	11,1	21,1
IRK							
Hushåll	Privatpersoner	56,7	145,9	202,6	71,0	170,6	241,7
	Lantbruk	1,4	16,9	18,3	2,3	28,6	30,9
	Övriga företag	7,7	42,7	50,4	8,6	44,6	53,2
Deltotal		65,8	205,5	271,3	82,0	243,8	325,8
Företag	Privatpersoner	0,1	5,0	5,1	0,1	9,9	10,0
	Lantbruk	12,0	34,1	46,1	16,1	45,8	61,9
	Övriga företag	0,0	2,9	2,9	0,0	4,0	4,1
Deltotal		12,1	42,0	54,1	16,2	59,8	76,0
Totalt		85,6	258,7	344,3	108,1	314,7	422,8

Avräkningsmodellen som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för förmedlad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot upparbetad förmedlingsersättning. Den 31 december 2014 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet till 424 Mkr varav Bankkoncernens redovisade kreditreserv uppgick till 344 Mkr och resterande del om 80 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan modell. Övergången till ny avräkningsmodell innebär att Bankkoncernens kreditreserver hänförliga till länsförsäkringsbolagsaffären vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras med 158 Mkr. Under perioden återfördes 67 Mkr.

5.5 Motpartsrisk

Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Banken, vilket kan leda till förluster. Styrelsen fastställer limit om maximalt exponeringsbelopp per motpart. För kapitalbehovsberäkningen för motpartsrisk avseende derivat används marknadsvärdesmetoden. Banken har endast swapmotparter med hög rating och där ISDA-avtal upprättats. ISDA-avtal är avtal som medger nettoredovisning av positiva och negativa derivat,

vilket reducerar risken till nettoposition per motpart. Till ISDA-avtalen finns även tillhörande CSA-avtal. CSA-avtal innebär förpliktelser om leverans och mottagande av säkerheter vid marknadsförändringar. För den säkerställda verksamheten i Länsförsäkringar Hypotek AB är dessa ensidiga och endast motparten ställer säkerheter. Inga CSA-avtal där Banken behöver ställa säkerheter vid nedgradering innehas. I Tabell 18 redovisas Bankens derivatexponering.

TABELL 18. DERIVAT TILL VERKLIGT VÄRDE

Rating, Mkr	2014-12-31				2014-03-31			
	Brutto	Effekt av nettning	Säkerheter	Nettoexponering	Brutto	Effekt av nettning	Säkerheter	Nettoexponering
AA-/Aa3	1 948,8	758,2	175,3	1 015,3	955,4	615,9	19,0	320,5
A+/A1	1 794,4	1 354,2	321,8	118,4	967,0	862,4	27,6	80,2
A+	157,1	85,6	64,1	7,4	7,2	0,0	0,0	7,2
A/A1	456,2	0,0	462,2	0,0	68,8	30,6	30,3	8,0
A/A2	164,1	0,0	107,4	56,7	138,5	0,0	107,4	31,1
A/A3	1 739,6	476,6	1 167,9	119,3	160,7	0,0	153,3	7,4
A-/Baa1					486,0	338,6	119,0	28,4
Total	6 260,3	2 674,6	2 298,6	1 317,0	2 783,7	1 847,6	456,6	482,8

6 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förlust eller lägre framtida intjäning till följd av förändringar i räntor och valutakurser.

6.1 Riskaptit

Styrelsen fastställer riskaptiten för marknadsrisk. Banken har låg aptit för marknadsrisk, vilket innebär att dessa risker i rimlig utsträckning ska begränsas. Derivat får användas enbart i syfte att minska Bankens risker.

6.2 Riskhantering

Målet med riskhanteringen är att minska den omedelbara inverkan som en oväntad förändring i marknaden kan få på Banken. Den dagliga hanteringen av marknadsrisk sker inom Treasuryenheten. Hanteringen sker inom satta limiter på ett kostnadseffektivt sätt. För mätning av marknadsrisk tillämpar Banken ett antal kompletterande riskmått inklusive känslighetsmått samt stresstester.

6.2.1 Styrning

Det övergripande ramverket för den finansiella verksamheten fastställs av Styrelsen i riskpolicyn. Styrelsen fastställer vidare riskaptit och limiter för ränterisk och valutarisk. Limiter fastställs även av varje bolags styrelse. Metoder för beräkning av marknadsrisker fastställs av Asset and Liability Committee (ALCO).

6.2.2 Ränterisk

Bankens primära marknadsrisk är ränterisk. Med ränterisk menas risken för negativa förändringar på räntemarknaden och inkluderar ränteprisrisk, kreditspreadrisk och valutabasisisspreadrisk.

I Banken uppstår ränterisk primärt i olika räntebindningstider för tillgångar och skulder men också för att säkerställa tillgång till en stor likviditetsreserv och upplåning i utländsk valuta.

I första hand hålls ränterisken låg genom att den fasta utlåningen matchas med motsvarande upplåning. I andra hand reduceras ränterisken med hjälp av räntederivat. Kreditspreadrisk uppstår uteslutande i likviditetsreserven. Valutaspreadrisk uppstår vid säkring av upplåning i utländsk valuta.

Ränterisken beräknas som effekten av ett kraftigt momentant stressscenario. Kreditspread- och valutabasisisspreadrisk mätts med känslighetsmått. Kapitalbehovsberäkningen för ränterisk i Pelare 2 använder en Value-At-Risk modell i kombination med stressscenarier.

TABELL 19. RÄNTERISKENS PÅVERKAN

Mkr	2014-12-31	2014-03-31
Ränterisk	46,4	83,9

TABELL 20. RÄNTERISK PER VALUTA

Mkr	2014-12-31	2014-03-31
CHF	0,0	0,0
EUR	-0,2	-0,3
NOK	-0,1	0,0
SEK	46,7	84,2
USD	0,0	0,0
Total	46,4	83,9

Tabell 19 visar nuvärdesförändringen av en höjning av marknadsräntorna med 100 baspunkter. Analysen tar inte hänsyn till det egna kapital som Banken håller och beaktar inte möjligheterna att anpassa sig till förändrade räntenivåer. Tabell 20 visar ränterisken nedbruten per valuta. Ränterisken finns nästan uteslutande i svenska kronor och har minskat till följd av naturliga fluktuationer i ränterisken, vilka uppstår i och med olika räntebindningsdagar för skuld och tillgångssidan.

Tabell 21 visar räntebindningstider för tillgångar, skulder och derivat för den konsoliderade situationen.

6.2.3 Valutarisk

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar värde gentemot en annan valuta i en för Banken negativ riktning.

Valutarisk uppstår i upplåningen i utländsk valuta, främst i valutorna EUR, CHF och NOK. Valutarisken mäts som effekten av en momentan förändring av valutakursen med ± 10 procent. Valutarisken hanteras vid varje upplåning genom att omvandla upplåningen till SEK genom swapkontrakt. Det återstår då ingen signifikant valutarisk. Totala valutarisken, där den minst fördelaktiga förändringen för varje valuta summerats är per 2014-12-31 endast 0,3 Mkr. Motsvarande siffra per 2014-03-31 är 4,4 Mkr.

6.2.4 Uppföljning och Rapportering

Samtliga marknadsrisk mätts och kontrolleras dagligen. Bankens Riskcontrol följer upp Styrelsens limiter dagligen. CRO rapporterar löpande till Styrelsen både skriftligt och muntligen, dock minst varje kvartal.

TABELL 21. RÄNTEBINDNINGSTIDER ÖVER ANTALET MÅNADER

Mkr	< 1 m	> 1 m < 3 m	> 3 m < 6 m	> 6 m < 1 år	> 1 m < 3 år	> 3 år < 5 år	> 5 år	Utan ränta	Total
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	26	0	0	0	0	0	0	0	26
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	0	0	0	2 877	1 548	984	0	0	5 409
Utlåning till kreditinstitut	1 748	239	0	42	0	0	0	0	2 028
Utlåning till allmänheten	74 397	41 059	4 830	12 687	35 496	9 301	1 655	0	179 424
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	108	3 281	1 879	4 044	14 957	12 407	678	0	37 354
Övriga tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	18 758	18 758
Summa tillgångar	76 278	44 579	6 709	19 650	52 002	22 692	2 333	18 758	243 000
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	3 390	0	0	0	0	0	0	0	3 390
In- och upplåning från allmänheten	52 072	15 065	6 280	1 609	1 046	375	0	0	76 447
Emitterade värdepapper	2 484	15 402	9 605	6 527	44 197	30 143	21 997	0	130 354
Övriga skulder	500	173	0	0	0	488	0	12 218	13 379
Efterställda skulder	0	0	0	20	1 180	1 100	0	0	2 300
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	17 130	17 130
Summa skulder och eget kapital	58 446	30 639	15 885	8 157	46 422	32 105	21 997	29 349	243 000
Differens tillgångar och skulder	17 832	13 940	-9 176	11 493	5 580	-9 413	-19 664	-10 590	0
Räntederivat, nominella värden	-3 052	1 307	1 135	-14 872	-16 967	12 370	21 101	0	2 721
Nettoexponering	13 080	15 246	-7 042	-3 379	-8 988	2 956	1 437	-10 590	2 721

7 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Banken inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom att tillgångar avyttras till kraftigt underpris.

7.1 Riskaptit

Bankens riskaptit beträffande likviditetsrisk är mycket låg. Det betyder att likviditetsrisker minimeras och förebyggs i möjligaste mån, främst genom god framförhållning. Bankens riskaptit avseende likviditetsrisk fastställs av Styrelsen som även fastställer inriktning beträffande hantering av likviditetsrisk samt fastställer likviditetsrisklimiterna som avspeglar Bankens riskaptit.

7.2 Riskhantering

Målet för likviditetshanteringen är att Banken vid var tid ska ha tillräckligt med likvida medel för att fullgöra sina åtaganden under såväl normala som stressade marknadsförhållanden.

Den övergripande strategin för hanteringen av likviditetsrisk bygger på en väl diversifierad upplåning vad gäller investerarbaser, instrument, valuta och löptid samt en betryggande stor likviditetsreserv bestående av höglikvida tillgångar där huvuddelen är pantsättningsbar i centralbanker.

I enlighet med CRR inkluderas Länsförsäkringar AB i konsolideringen av Bankkoncernen avseende LCR och intecknade tillgångar. Den operativa likviditetsriskhanteringen utgår från Bankkoncernen med krav att verksamheten vid var tid skall kunna leva upp till sina åtaganden avseende likviditet och finansiering.

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

7.2.1 Styrning

För att leva upp till Styrelsens låga risktolerans gällande likviditetsrisk styrs Bankkoncernen utifrån en likviditets- och finansieringsstrategi. Denna ska understödja uppfyllande av uppsatta affärs mål samt hantering av finansiella risker. Vidare reglerar Styrelsen de instrument som Bankkoncernen kan använda sig av.

Finansplanen är nedbruten i en finansieringsplan som är baserad på affärsplanen för det kommande året. Denna innehåller nyckeltal och mål för uppfyllande av den, av Styrelsen, fastställda inriktningen. Finansieringsplanen upprättas årligen och fastställs av Styrelsen. Utfallet följs upp i förhållande till planen vid varje ALCO och styrelsemöte. Uppdatering av planen sker vid behov. Ansvarig avdelning för daglig uppföljning och hantering avseende likviditetsrisk är Finansavdelningen inom Bankkoncernen.

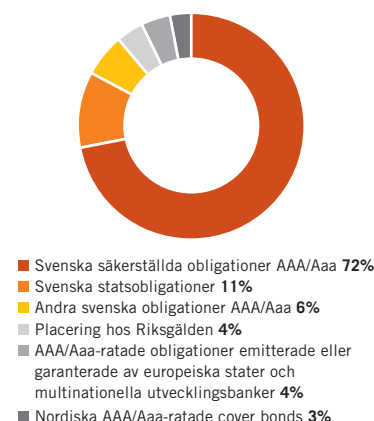
Likviditetsreserv

En betryggande likviditetsreserv säkerställer att tillräcklig likviditet alltid finns tillgänglig. Treasury följer upp och hanterar likviditetsreserven på daglig basis samt ansvarar för att storleken på reserven uppgår till lägst de limiterna som fastställs av Styrelsen. Likviditetsreserven är placerad i värdepapper med mycket hög kreditkvalitet där

den absoluta huvuddelen är belåningsbar hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB eller Federal Reserve. Sammantaget medför detta att reserven snabbt kan omsättas till likvida medel.

Per den 31 december 2014 uppgick likviditetsreserven till 44,1 mdr (45,9) enligt Bankförningens definition och bestod till 72 procent (72) av svenska säkerställda obligationer.

FIGUR 4 LIKVIDITETSRESERV



Finansiering

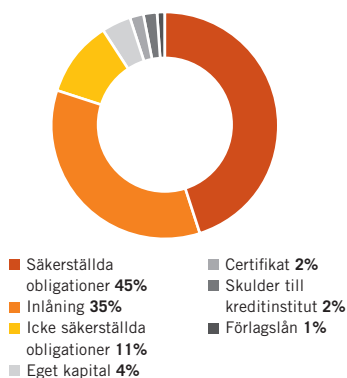
Upplåningen sker på ett sätt som skapar en sund förfallostruktur och undviker förfallokoncentrationer. Arbetet med refinansieringen bygger på en bred diversifiering av investerare och marknader. Diversifiering uppnås bl.a. genom proaktivt arbete med att skapa långsiktiga investerarelationer.

Då majoriteten av Bankkoncernens tillgångar utgörs av svenska bolån sker upplåningen primärt med säkerställda obligationer, men även senior skuld och korta certifikatprogram används. Refinansieringen sker främst i marknaderna för SEK, EUR, CHF och NOK. Bankkoncernen strävar efter att regelbundet emittera i dessa marknader för att långsiktigt skapa förtroende på de internationella kapitalmarknaderna.

Bankkoncernen ska i upplåningsverksamheten agera förutsägbart och aktivt på marknaden och eftersträva så god likviditet som möjligt i utestående skuld för att långsiktigt bygga förtroende hos investerarna. Möten med såväl svenska som internationella investerare sker löpande för att säkerställa att dessa har en korrekt bild av Bankkoncernens verksamhet och goda riskhantering. Genom detta proaktiva arbete säkerställs att placeringslimiterna finns på plats hos investerare och det främjar även långsiktigt intresse för, och vilja till, att investera i Bankkoncernens värdepapper över tid.

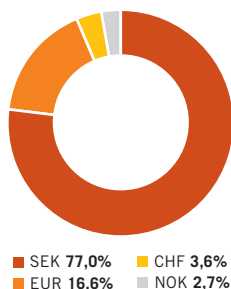
Länsförsäkringar Bank AB har under de senaste åren haft en stabil rating från Standard & Poor's och Moody's vilket har varit positivt för Bankens möjlighet att finansiera sig till låga kostnader på kapitalmarknaden. Länsförsäkringar Hypotek AB:s säkerställda obligationer har dessutom högsta kreditbetyg från både Moody's och Standard & Poor's.

FIGUR 5 FINANSIERINGSKÄLLOR

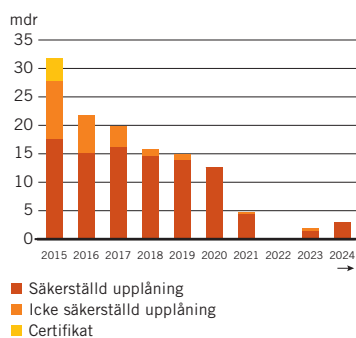


De största finansieringskällorna i Bankkoncernen är säkerställda obligationer och inlåning som uppgår till 45 respektive 35 procent.

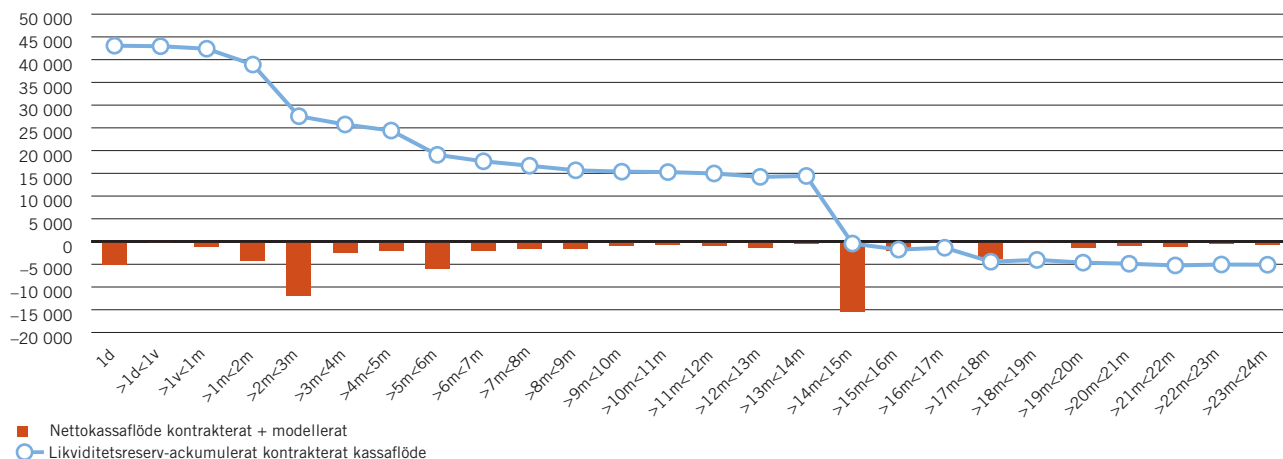
FIGUR 6 VALUTFÖRDELAD UPPLÅNING



FIGUR 7 FÖRFALLOSTRUKTUR



FIGUR 8 ÖVERLEVNADSPERIOD



7.2.2 Riskmätning

Likviditetsrisken kvantifieras genom dagliga likviditetsprognoser baserade på samtliga kontrakterade kassaflöden och förväntade affärsvolymerna avseende in- och utlåning. Det centrala måttet i styrningen likviditetsrisk utgörs av "överlevnadsperioden", dvs. den tidsperiod som Bankkoncernen klarar sina åtaganden utan tillgång till ny finansiering.

Figur 8 illustrerar Bankkoncernens överlevnadsperiod per 2014-12-31. Från grafen kan utläsas att kontrakterade åtaganden kan mötas under drygt 14 månader enbart genom utnyttjande av likviditetsreserven. Programupplåning sker främst på den svenska marknaden och i svenska kronor.

Likviditetsportföljen stresstestas regelbundet i för Bankkoncernen, mycket ofördelaktiga scenarier. Två stresstest belyser hur länge de likvida medlen räcker givet att upplåningsmarknaden är helt stängd och

- Affärstillväxten är noll (överlevnadsperioden).
- Affärstillväxten modelleras enligt affärsplan samt att bankinlåningen minskar markant.

Vidare stressas säkerhetsmassan (eng. cover pool) i olika scenarier där huspriserna antas falla mellan 5 och 30 procent.

För att få en heltäckande analys av likviditetsrisken kompletteras likviditetslimiten med ett antal strukturella och kvantitativa riskmått anpassade till Bankens riskprofil. Dessa omfattar bland annat ett minsta krav på utnyttjat utrymme i säkerhetsmassan, för emission av säkerställda obligationer.

Analysen är framåtblickande och baseras på av marknaden accepterade mätmetoder inkluderat analys av framtida kassaflöden, scenarioanalys samt, av myndigheter angivna, nyckeltal.

Bankens LCR definierat enligt Finansinspektionens föreskrift uppgick till i genomsnitt 213 procent (253) under det fjärde kvartalet 2014. LCR i euro uppgick till 68 580 procent (1 847) den 31 december 2014.

7.2.3 Uppföljning och rapportering

Likviditetsrisken mäts, kontrolleras och rapporteras på daglig basis. Utfallet mot Styrelsens fastställda riktlinjer och strategi följs upp i vid varje ALCO och styrelsemöte. Avvikelse av väsentlig karaktär rapporteras omgående till Styrelsen.

7.2.4 Intecknade tillgångar

Intecknade tillgångar är den andel av bolagets tillgångar som på något sätt är ianspråktaga. Att en tillgång är intecknad innebär restriktioner för tillgångens användningsområden eftersom den ska fungera som en säkerhet vars tillgänglighet måste kunna säkerställas i alla lägen. Bankens huvudsakliga affärsområde är bolån och för att möjliggöra marknadsfinansiering via säkerställda obligationer har Banken en stor andel intecknade tillgångar som utgör säkerhetsmassan i Länsförsäkringar Hypotek AB.

Utöver de tillgångar som är ianspråktaga i säkerhetsmassan på grund av emission av säkerställda obligationer, så är andelen intecknade tillgångar låg.

TABELL 22 INTECKNADE TILLGÅNGAR

Mkr	Redovisat värde av intecknade tillgångar	Verkligt värde av intecknade tillgångar	Redovisat värde av ej intecknade tillgångar	Verkligt värde av ej intecknade tillgångar
Bankens tillgångar	114 544		128 468	
Aktier och andelar	0	0	1 269	1 269
Obligationer och övriga räntebärande instrument	12 606	12 606	29 560	29 560
Övriga tillgångar	101 938		97 639	

TABELL 23 INTECKNADE SÄKERHETER

Mkr	Verkligt värde av intecknade säkerheter för erhållna eller egna emitterade obligationer	Verkligt värde av erhållna säkerheter eller emitterade egna obligationer
Bankens erhållna säkerheter		1 500
Obligationer och övriga räntebärande instrument		1 500

7.3 Regleringar avseende likviditetsrisk och finansiering

Genom CRR/CRD IV införs nya regler avseende likviditetsrisk, i form av kvantitativa krav avseende LCR och stabil nettofinansieringskvot (NSFR). LCR syftar i korthet till att reglera hur mycket likvida tillgångar ett företag behöver hålla i sin likviditetsreserv för att kunna hantera en stressad situation under 30 dagar. Om en bank hamnar i likviditetsproblem ska likviditetsreserven kunna omsättas till likvida medel och på så vis ge banken möjlighet att möta de utflöden som sker under perioden. Kravet utformas genom en kvot som sätter likvida tillgångar i relation till nettokassaflödet under en 30-dagarsperiod av likviditetspåverkande stress.

Sverige har valt att inte invänta EU-reglering avseende likviditetsrisk utan infört kvantitativa krav på LCR för kreditinstitut, värdepappersbolag och finansiella företagsgrupper vars balansomsättning överstiger 100 miljarder kronor. De svenska reglerna började gälla från och med 1 januari 2013.

Som komplement till LCR kommer det mer långsiktigt strukturella måttet NSFR som fr.o.m. 2014 parallellrapporteras till Finansinspektionen. Detta mått syftar till att banker i större utsträckning ska finansiera långfristiga tillgångar med långfristiga skulder. Genom att bankerna bättre matchar löptiderna i sin finansiering är tanken att stabiliteten i det finansiella systemet ska öka. En slutgiltig utformning av måttet är ännu inte formulerad och kan komma att förändras till dess införande som planeras till 2018.

Rapporteringskrav avseende intecknade tillgångar infördes 31 december 2014 genom FINREP och EBA:s dokumentation om implementering av tekniska standarder (ITS).

8 Operativ Risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker och compliancerisker.

8.1 Riskapitet

Riskapitet för operativ risk definieras som den övergripande nivå och typ av operativ risk som Banken vill och kan exponeras mot i syfte att uppnå strategiska mål. Bankens operativa risk ska i största möjliga mån begränsas.

8.2 Riskhantering

Operativ risk omfattar hela bankverksamheten. Alla anställda ska ansvara för en aktiv hantering av operativa risker inom respektive verksamhetsområde. Det är den avdelning som tar risken som äger risken. Detta innebär att den dagliga hanteringen av operativa risker främst ska ske i Bankens första försvarslinje, det vill säga affärsverksamheten. Minimering av riskerna sker genom aktivt förebyggande arbete och med en medvetenhet om operativa risker i varje beslutssituation. Därtill finns en strukturerad uppföljning avseende de operativa riskernas utveckling.

8.2.1 Riskbedömning

Kategorisering av operativ risk sker huvudsakligen till något av de risktyper som beskrivs i Tabell 23, och som utgör de huvudsakliga operativa risktyper som Banken är exponerad mot.

Banken arbetar utifrån en riskmodell för operativ risk som tillämpas genomgående i verksamheten. Varje identifierad risk bedöms utifrån konsekvens, d.v.s vilken effekt som en risk har på verksamheten, och sannolikhet, d.v.s hur troligt det är att risken inträffar.

TABELL 23 BANKENS OPERATIVA RISKTYPER

Process- och produktrisk	Omfattar de operativa risker som kan uppstå i de affärs- och stödprocesser som Banken har. Vidare de risker som är hänförliga till produkterbjudanden för kunder.
Personalerisker	Omfattar risker hänförliga till Bankens personal. Detta omfattar exempelvis risker gällande bemanning, kompetens och intressekonflikter.
Legala risker	Omfattar risker som Banken har till följd av legala åtaganden. Detta kan omfatta risker som uppstår till följd av avtal eller i Bankens regelefterlevnad (Compliancerisk).
IT-risker	Omfattar de risker som kan uppstå i Bankens IT-miljö, såsom risken för IT-avbrott eller IT-säkerhetsrisker.
Säkerhetsrisker	Omfattar risken för att Banken eller dess kunder utsätts för externa brott. Detta omfattar exempelvis bedrägerier eller hot. Risk för interna oegentligheter ingår också i riskområdet.

8.2.2 Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringsprocessen avseende operativa risker består av följande huvudsakliga moment:

Självutvärdering för bedömning av operativa risker

För samtliga väsentliga processer inom bankverksamheten genomförs regelbundet en självutvärdering av processens operativa risker för att belysa förändringar i verksamheten, omgivningen eller hotbilden. Processanalys, incidenter och genomförda och kommande förändringar i processen är en del av varje verksamhetsområdes självutvärdering. De analyser som genomförs ingår i verksamhetens totala riskbedömning. Självutvärderingen är ett av de verktyg som används för att identifiera operativa risker samt för att planera riskbegränsande åtgärder.

Riskindikatorer

Användandet av riskindikatorer syftar till att skapa förutsättning för en bättre inblick i Bankens riskprofil och vilka risker som ökar respektive minskar vid tidfallet och över tid. Banken har fastställt ett antal riskindikatorer, anpassade efter Bankens verksamhet. Banken arbetar kontinuerligt med att justera och att förbättra riskindikatorerna och de uppdateras minst årligen.

Godkännandeprocess

Banken har en för 2014 reviderad process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar i Bankens verksamhet och organisation. Syftet med Bankens godkännandeprocess är att uppnå en effektiv och ändamålsenlig hantering av risker som kan uppstå i samband med förändringsarbete, att tillse att gällande regelverk efterlevs samt att kundnytta uppnås. Såsom för alla operativa risker tillämpas den fastställda riskmodellen för bedömning av varje enskild risk. Riskcontrol och Compliance ingår som två av intressenterna vid genomförande av godkännandeprocessen.

Incidentrapportering

Incidenter som sker i Bankens löpande verksamhet ska rapporteras genom ett incidentrapporteringssystem, vilket samtliga anställda har tillgång till. Incidenter ska så långt som möjligt rapporteras och hanteras inom det verksamhetsområde eller den process där risken uppstår. Ansvar för att incidenter analyseras och att åtgärder vidtas faller på processens- eller verksamhetens chef.

Riskcontrol följer löpande upp de incidenter som rapporteras i verksamheten. Rapporterade incidenter kategoriseras till någon av följande fastställda incidenttyper:

- Kunder, produkter och praxis
- Avbrott och störning i verksamhet eller system
- Utförande, leverans och processstyrning
- Arbetsförhållanden och arbetsmiljö
- Skada på fysiska tillgångar
- Interna oegentligheter
- Externa bedrägerier

Kontinuitetshantering

Allvarliga incidenter kan leda till en krissituation. En kris kan exempelvis uppstå på grund av brand, IT-avbrott eller annan allvarlig incident. Banken arbetar förebyggande för att förhindra att incidenter av detta slag uppstår. Relevanta planer finns framtagna för att stödja medarbetare och chefer vid en krissituation. Krisövningar genomförs periodiskt för att säkerställa att planerna är ändamålsenliga. I slutet av 2014 genomfördes en gemensam krisövning i Bankkoncernen där respektive bolags krisledning deltog.

8.2.3 Uppföljning och Rapportering

Riskcontrol rapporterar löpande om Bankens operativa riskutveckling till VD och berörda avdelningschefer. Därutöver sker kvartalsvis en aggregerad operativ riskrapportering till Styrelsen och berörda kommittéer.

9 Ersättningspolitik

Bolagets ersättningspolicy är utformad i enlighet med tillsynsmyndighetens riktlinjer gällande för verksamhet inom Länsförsäkringar AB och dess dotterbolag (Länsförsäkringar AB-koncernen). Den interna policyn innehåller riktlinjer avseende hur intressekonflikter som kan uppkomma i samband med ersättningsfrågor, ska identifieras och hanteras.

Länsförsäkringars interna policy avseende ersättningar är utformad för att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för Länsförsäkringar AB-koncernen att på ett tillfredsställande sätt utföra sitt uppdrag från ägarna. Policyn gäller för alla anställda inom Länsförsäkringar AB-koncernen och omfattar alla ersättningar och förmåner inom ramen för anställningen. Rörlig ersättning är en sällan förekommande form av ersättning inom Länsförsäkringar AB-koncernen och utgår i form av gratifikation.

För anställd vars arbetsuppgifter har en väsentlig påverkan på bolagets riskprofil och anställda som kan påverka bolagets risknivå gäller särskilda begränsningar. Skulle det för denna kategori av anställda förekomma rörlig ersättning kan denna innehållas och utbetalas till 60 procent först efter tre år, under förutsättning att den finansiella situationen i bolaget medger detta.

Styrelsen för Länsförsäkringar AB och respektive dotterbolag, som står under Finansinspektionen tillsyn, ska vardera inom sig utse ett ersättningsutskott med uppgift att bereda Styrelsens beslut i vissa ersättningsfrågor. Ersättningsutskottets sammansättning och uppgifter regleras i respektive styrelses arbetsordning. Ersättningsutskottet sammanträder minst en gång per år och extra möten kan bli aktuellt vid nytillsättningar eller avgångar avseende anställda i ledande befattningar. Anställda i kontrollfunktioner är inte berättigade till någon form av rörlig ersättning.

Vidare utför bolaget årligen en analys i syfte att identifiera riskpersoner. Beslut om ändringar i ersättningssystemet och materiella ändringar i ersättningspolicyn ska alltid föregås av en analys av vilka risker som är förenade med ersättningssystemet och ersättningspolicyn. Riskanalysen ska upprättas av bolagets funktion för riskkontroll.

Inga rörliga ersättningar, aktier eller optioner har under året utgått till personalkategorier som väsentligt kan påverka riskprofilen inom instituten eller till ledande befattningshavare. Det har inte heller utgått ersättningar i denna form till nyrekryteringar eller i samband med avgångar i dessa kategorier av anställda. För ytterligare information om löner och ersättningar hänvisas till årsredovisningen för Länsförsäkringar Bank AB 2014.