

Länsförsäkringar Bank

Bokslutskommuniké 2017

Året i korthet, koncernen

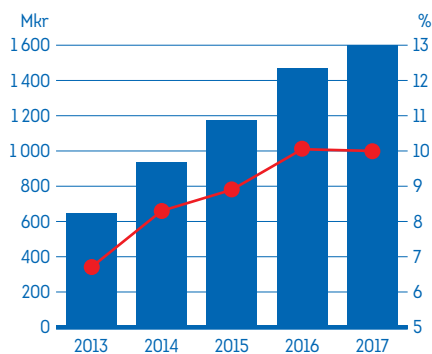
- Den 1 januari 2017 genomfördes ett antal organisatoriska förändringar där verksamhet har flyttats från moderbolaget Länsförsäkringar AB till bankkoncernen. Sammantaget har 116 heltidsanställda tillkommit.
- Rörelseresultatet ökade 9 procent till 1 599 (1 467) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,0 (10,1) procent.
- Räntenettet ökade 15 procent till 3 996 (3 464) Mkr.
- Rörelseintäkterna ökade 12 procent till 3 258 (2 904) Mkr.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 1 601 (1 399) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 57,7 (37,6*) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,02 (0,02) procent.
- Affärsvolymerna ökade 14 procent till 519,5 (456,1) Mdkr.
- Inlåningen ökade 9 procent till 99,4 (91,2) Mdkr. Utlåningen ökade 15 procent till 261,4 (226,7) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen för Konsoliderad situation uppgick den 31 december 2017 till 23,3 (23,4**) procent.
- Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade 11 procent och antalet kort ökade 13 procent.
- Enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätning för 2017 är Länsförsäkringar Bank den enskilda aktören på bankmarknaden med de mest nöjda privat- och företagskunderna. Länsförsäkringar Bank har enligt Svensk Kvalitetsindex 2017 även de mest nöjda bolånekunderna samt företagskunderna för fastighetslån.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2016.

* Jämförelsetalet innehåller upplösning av reserver uppgående till 23,3 Mkr.

** Avser 30 september 2017.

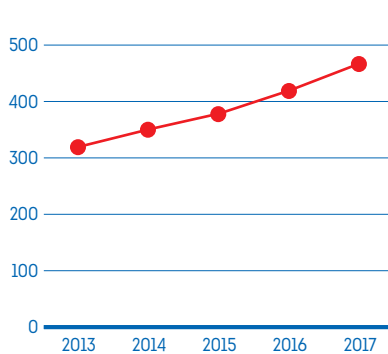
Rörelseresultat och räntabilitet på eget kapital



● Rörelseresultat, Mkr ● Räntabilitet på eget kapital, %

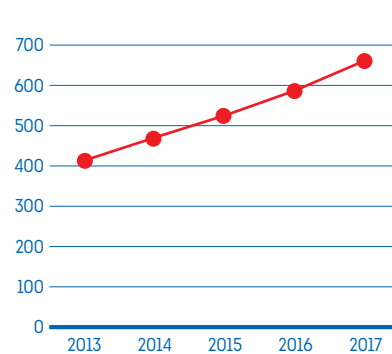
Kundutveckling

Huvudbankskunder, tusental



Kortutveckling

Antal kort, tusental



Vd-kommentar

Vi har än en gång ett starkt resultat och sammanfattar 2017 som det bästa året i bankens historia. Räntenettet utvecklades väl under året och låneportföljen håller fortsatt hög kreditkvalitet. Affärsvolymerna uppvisade en god tillväxt och marknadspositionen har förbättrats inom samtliga segment. Länsförsäkringar Bank är för tolfte gången under de senaste fjorton åren den enskilda aktören på bankmarknaden med de mest nöjda privatkunderna. Därtill har vi enligt Svenskt Kvalitetsindex 2017 numera även de mest nöjda företagskunderna samt även de nöjdaste bolåne- och fastighetslånekunderna vilket är ytterst glädjande. Den fortsatt goda kundtillströmningen är ytterst ett kvitto på att kunderna uppskattar vårt erbjudande. Vi är övertygade att kombinationen av vår starka lokala förankring tillsammans med våra marknadsledande digitala tjänster skapar fortsatta förutsättningar för hög kundnöjdhet och ytterligare tillströmning av nya kunder under 2018.

Anders Borgcrantz

Vd Länsförsäkringar Bank

Nyckeltal

Koncernen	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Räntabilitet på eget kapital, %	10,43	10,61	10,34	10,00	10,09
Avkastning på totalt kapital, %	0,55	0,57	0,56	0,53	0,54
Placeringsmarginal, %	1,35	1,34	1,36	1,32	1,28
K/I-tal före kreditförluster	0,49	0,46	0,48	0,49	0,48
Kärnprimärkapitalrelation, bankkoncernen, %	24,3	24,2	24,8	24,3	24,8
Primärkapitalrelation, bankkoncernen, %	26,8	26,7	27,5	26,8	27,5
Total kapitalrelation, bankkoncernen, %	32,1	32,1	33,4	32,1	33,4
Kärnprimärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	23,3	23,4	21,2	23,3	21,2
Primärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	24,8	25,3	23,2	24,8	23,2
Total kapitalrelation, konsoliderad situation, %	28,1	29,4	27,6	28,1	27,6
Andel osäkra lånefordringar brutto, %	0,11	0,10	0,11	0,11	0,11
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,10	0,10	0,11	0,10	0,11
Reserver i förhållande till utlåning, inklusive innehållen länsförsäkringsbolagsersättning, %	0,14	0,13	0,17	0,14	0,17
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,02	0,00*	0,02	0,02*

* Innehåller upplösning av reserver.

Resultaträkning, kvartal

Koncernen, Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016
Räntenetto	1 070,1	1 015,4	970,7	940,0	944,8
Provisionsnetto	-227,8	-194,6	-168,3	-159,6	-187,3
Nettoresultat av finansiella poster	-6,3	-7,7	-5,1	-30,3	-14,6
Övriga rörelseintäkter	47,7	3,8	6,0	3,7	16,0
Summa rörelseintäkter	883,3	817,0	803,3	753,8	758,9
Personalkostnader	-124,6	-128,2	-153,0	-143,2	-114,1
Övriga kostnader	-303,4	-245,9	-259,6	-242,9	-251,8
Summa rörelsekostnader	-428,0	-374,1	-412,6	-386,2	-366,0
Resultat före kreditförluster	455,3	442,9	390,7	367,6	393,0
Kreditförluster, netto	-22,9	-13,8	-5,9	-15,1	-2,4
Rörelseresultat	432,4	429,1	384,8	352,5	390,6

Marknadskommentar

Året gick i ett ekonomiskt hänseende i optimismens tecken och den globala ekonomin växte sig starkare. Den största överraskningen var utvecklingen i Europa där ekonomin tydligt lagt in en högre växel och tillväxten var högre än väntat. Inflationen var dock fortsatt långt ifrån målet, vilket innebär att den europeiska centralbanken förväntas fortsätta med sin expansiva penningpolitik. Den amerikanska ekonomin utvecklades också i god takt, framförallt den starka arbetsmarknaden, men inflationen var även här lägre än väntat. Därmed fortsatte Fed sin penningpolitiska åtstramning i en återhållsam takt och levererade tre räntehöjningar. Republikanernas skattereform ökade förväntningarna på den amerikanska tillväxten 2018 något och gav börsutvecklingen ytterligare bränsle. Överlag var den globala ekonomiska utvecklingen överraskande stabil under 2017, särskilt i ljuset av de politiska risker som dominerat nyhetsbilden. Storbritannien ansökte om utträde ur EU, Tyskland hade ef-

ter valet svårt att bilda regering och USA ökade tonläget markant mot Nordkorea, samtidigt som riskerna i Mellanöstern ökade. Börserna utvecklades generellt sett bra under året med tillväxtmarknaderna i topp.

Räntemarknaden uppvisade inte några större rörelser under året. Amerikanska långräntor utvecklades sidledes efter en större uppgång mot slutet av 2016 medan korträntor steg i takt med de tre räntehöjningarna från Fed. Svenska och europeiska långräntor slutade 2017 något högre än vid början av året medan korträntor föll marginellt. Räntorna på svenska säkerställda obligationer sjönk under året och efterfrågan från investerare var god.

Den svenska ekonomin utvecklades starkt under året, tillväxten överraskade positivt, arbetsmarknaden fortsatte att förbättras och inflationen steg. Sysselsättningsgraden är nu en bra bit över nivåerna innan finanskrisen 2008. Riksbanken valde ändå att avvakta med räntehöjningar och re-

poräntan har nu varit negativ i snart tre år. Den svenska kronan stärktes mot dollarn men försvagades mot euron under året. Fortsatt expansiva signaler från Riksbanken, en viss oro för den svenska bostadsmarknaden samt en starkare euro låg framförallt bakom utvecklingen. Bostadspriserna uppvisar generellt sett en säsongsvariation med en svagare utveckling mot slutet av året, men 2017 års utveckling visade betydligt svagare siffror än normalt och bostadspriserna sjönk säsongrensats med 5,3 procent under det andra halvåret. Finansinspektionens beslut att införa ett skärpt amorteringskrav kombinerat med ett tillfälligt stort utbud av nyproduktion kan ha påskyndat utvecklingen. Även om de underliggande ekonomiska förutsättningarna för hushållen inte har förändrats har således bostadsmarknaden seglat upp som en tydligare risk för den svenska ekonomin när vi blickar framåt.

Väsentliga förändringar sedan 1 januari 2017

Bankkoncernen genomförde den 1 januari 2017 ett antal organisatoriska förändringar för att utveckla styrningen av verksamheten samt för att ytterligare öka kostnadskontrollen.

Därtill har även redovisningsmässiga omklassificeringar genomförts för att bättre avspegla bankverksamheten och dess underliggande utveckling. Som en effekt därav har vissa poster förändrats i resultaträkningen. Jämförelsetal hänförliga till de redovisningsmässiga omklassificeringarna har räknats om för att underlätta jämförbarheten mellan perioderna. Förändringarna är resultatneutrala. Den underliggande resultat- och kostnadsutvecklingen är oförändrat god.

Nedan beskrivs de genomförda förändringarna samt dess kostnads- och resultat effekter under perioden januari – december 2017.

Organisatoriska förändringar

1. Enheten Affärsservice Bank som utför back office-tjänster har från och med den 1 januari 2017 flyttats in i Länsförsäkringar Bank från moderbolaget Länsförsäkringar AB. Antalet anställda inom bankkoncernen ökar med 109 personer genom denna åtgärd. Kostnaden för Affärsservice Bank har belastat personalkostnader med 70 Mkr under 2017. Kostnaden faktureras länsförsäkringsbolagen med motsvarande belopp och redovisas som provisionsintäkter. Åtgärden är resultatneutral.

2. Viss tidigare utlagd extern fondförvaltning inom Länsförsäkringar Fondförvaltning har tagits över i egen regi varvid tre förvaltare har anställts. Tjänsten köptes tidigare in via externa förvaltare och redovisades inom posten förvaltningskostnader. Från och med den 1 januari belastar detta posten personalkostnader och uppgår under 2017 till 8 Mkr. Provisionsnettot förbättras med ett belopp hänförligt till den kostnad som Länsförsäkringar Fondförvaltning tidigare hade avseende de externa förvaltarna. Denna åtgärd har en löpande positiv inverkan på resultatet.

3. Det Ekonomiska Sekretariatet som tillhandahåller bankkoncernen och Länsförsäkringar AB med tjänster rörande makroekonomisk analys har flyttats in i Länsförsäkringar Banks verksamhet från Länsförsäkringar AB och medför under 2017 ökade kostnader på 13 Mkr. Antal anställda som har tillkommit inom bankkoncernen hänförligt till denna enhet uppgår till fyra personer

Justerat för de ovanstående tre organisatoriska förändringarna uppgår den underliggande kostnadsökningen i bankkoncernen till 6,9 procent under 2017 jämfört med motsvarande period föregående år. Effekten på antalet anställda inom bankkoncernen är sammanlagt en ökning med 116 personer.

Redovisningsmässiga omklassificeringar

4. Omklassificering av förvaltningskostnader avseende Länsförsäkringar Fondförvaltning har gjorts mellan posterna Övriga administrationskostnader och Provisionskostnader. Jämförelsetal har räknats om och effekten under 2017 uppgår till 169 Mkr. Åtgärden är resultatneutral.

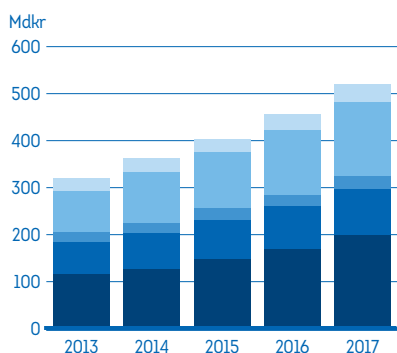
5. Omklassificering av intäkter avseende Wasa Kredit har gjorts mellan posterna Övriga rörelseintäkter och Provisionsintäkter. Förändringen innebär att intäkter för lämnade tjänster som tidigare klassificerats som Övriga rörelseintäkter har flyttats till Provisionsintäkter. Jämförelsetal har räknats om och effekten under 2017 uppgår till 94 Mkr. Åtgärden är resultatneutral.

2017 jämfört med 2016

Affärsvolym

Affärsvolymerna ökade med 14 procent eller med 63,4 Mdkr till 519,5 (456,1) Mdkr. Utlåningen ökade med 15 procent eller 34,7 Mdkr till 261,4 (226,7) Mdkr med fortsatt hög kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 17 procent eller 28,8 Mdkr till 197,7 (168,9) Mdkr. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 18 procent till 21,6 (18,3) Mdkr. Inlåningen ökade med 9 procent eller 8,2 Mdkr till 99,4 (91,2) Mdkr. Fondvolymen ökade med 15 procent eller 20,5 Mdkr till 158,7 (138,2) Mdkr.

Affärsvolym



● Bolån ● Inlåning ● Lantbruksutlåning
● Fond ● Övrig utlåning, bank och Wasa Kredit

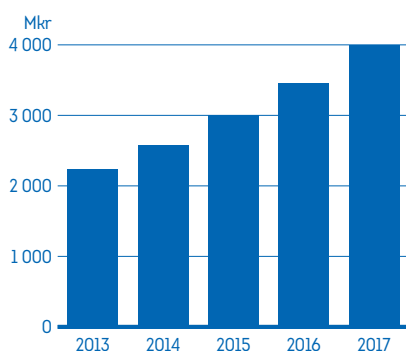
Kunder

Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 11 procent till 467 000 (419 000) och antalet produkter per kund uppgick i genomsnitt till 5. Bland de kunder som har banken som huvudbank är 92 procent sedan tidigare försäkringskunder i Länsförsäkringar. Antalet bankkort ökade med 13 procent till 655 000 (580 000).

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 1 599 (1 467) Mkr vilket förklaras av ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen stärktes till 1,32 (1,28) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 10 procent till 1 657 (1 505) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,0 (10,1) procent.

Räntenetto



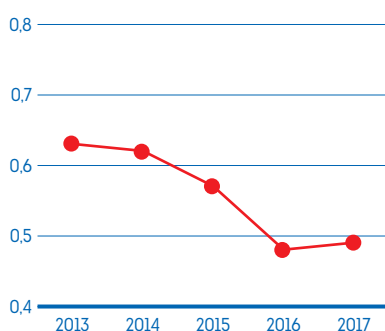
Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 12 procent till 3 258 (2 904) Mkr vilket främst förklaras av ett ökat räntenetto. Därtill tillkommer även 42,2 Mkr i erhållen utdelning från försäljningen av innehavet i Visa Europe. Räntenettet ökade med 15 procent till 3 996 (3 464) Mkr till följd av ökade volymer och lägre refinansieringskostnader. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -49,4 (68,4) Mkr och förklaras av förändringar i verkligt värde. Provisionsintäkterna ökade med 11 procent till 1 789 (1 616) Mkr till följd förbättrade värdepappersprovisioner och stigande övriga provisioner samt provisionsintäkter från länsförsäkringsbolagen avseende kostnaden för enheten Affärsservice Bank. Provisionsnettot uppgick till -750,3 (-661,9) Mkr vilket förklaras av ökade ersättningar till länsförsäkringsbolagen beroende på en god volymutveckling och stärkt lönsamhet i affären.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 1 601 (1 399) Mkr vilket motsvarar en ökning på 14 procent. Ökningen förklaras främst av ökade personalkostnader hänförliga till tillkommande personal sedan 1 januari 2017 från Länsförsäkringar AB i enlighet med redogörelsen på sidan 3 i denna bokslutskommuniké. Justerat för de organisatoriska förändringarna uppgår den underliggande kostnadsökningen till 6,9 procent, bland annat hänförligt till satsningar avseende framåtriktade IT-investeringar. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,49 (0,48) och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,51 (0,49).

K/I-tal före kreditförluster



Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 57,7 (37,6*) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,02 (0,02) procent. Osäkra lånefordringar brutto uppgick till 277,9 (240,2) Mkr, vilket motsvarar en andel osäkra lånefordringar brutto om 0,11 (0,11) procent. Reserverna uppgick till 267,5 (250,1) Mkr, vilket motsvarar reserver i förhållande till utlåning om 0,10 (0,11) procent. Därutöver innehålls 88,2 (129,6) Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med avräkningsmodellen hänförligt till länsförsäkringsbolagens åtaganden avseende kreditrisk för genererade affärer. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgår reserver i förhållande till utlåning till 0,14 (0,17) procent.

För mer information om kreditförluster, reserver och osäkra fordringar, se noterna 6 och 7.

* Jämförelsetalet innehåller upplösning av reserver om 23,3 Mkr.

Inlåning och sparande

Inlåning från allmänheten ökade med 9 procent eller 8,2 Mdkr till 99,4 (91,2) Mdkr. Småföretagsinlåningen uppgick till 11,2 (11,0) Mdkr. Antalet inlåningskonton ökade med 10 procent. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick enligt SCBs statistik till 4,8 (4,8) procent per den 31 december 2017. Fondvolymen ökade med 15 procent eller 20,5 Mdkr till 158,7 (138,2) Mdkr hänförligt till positiva värdeförändringar samt ökade inflöden i fondaffären.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 15 procent eller 34,7 Mdkr till 261,4 (226,7) Mdkr. Utlåningen fortsätter att hålla en god kreditkvalitet. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden i bolåneportföljen, LTV, minskade till 60 (61) procent. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 17 procent eller 28,8 Mdkr till 197,7 (168,9) Mdkr. Bostadsutlåningens andel av den totala utlåningsportföljen uppgick till 76 procent. Marknadsandelen avseende bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 6,3 (5,8) procent per den 31 december 2017.

Lantbruksutlåningen ökade med 6 procent till 26,8 (25,3) Mdkr. Lantbruksutlåningen består främst av bottenlån till familjeägda lantbruk och det genomsnittliga engagemanget är lågt och uppgick till 2,4 Mkr den 31 december 2017. Bottenlån för lantbruksfastigheter, som står för hela ökningen i lant-

bruksutlåning, ökade till 25,3 (23,5) Mdkr, motsvarande 94 (93) procent av lantbruksutlåningen. Lantbruksutlåningen fortsätter växa i lägre takt än övrig utlåning och dess andel av den totala utlåningen minskar. Småföretagsutlåningen uppgick till 1,8 (1,5) Mdkr den 31 december 2017.

Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 18 procent till 21,6 (18,3) Mdkr.

Utlåningsportfölj, procentuell fördelning

Produktfördelning, %	2017-12-31	2016-12-31
Bolån	75,7	74,4
Lantbruk	10,2	11,1
Flerbostadsfastigheter	3,0	3,5
Leasing & Avbetalning	6,4	6,3
Blancolån	3,2	3,5
Övrigt	1,5	1,2
TOTALT	100	100

Fördelning av bostadsutlåning i bankkoncernen på belåningsgrad*

Kapitalfordran	Total	
	Volym, Mkr	Andel, %
Belåningsgrad		
0-50%	161 440	81,8%
51-60%	18 829	9,5%
61-70%	11 428	5,8%
71-75%	2 961	1,5%
75%+	2 802	1,4%
TOTALT	197 458	100%

* Avser utlåning med villa, bostadsrätt och fritidshus som säkerhet.

Upplåning

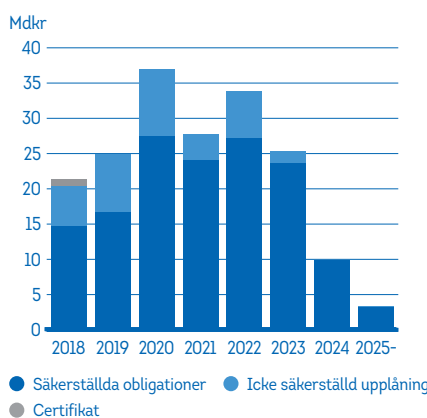
Koncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper ökade med 21 procent eller 34,1 Mdkr till nominellt 183,0 (151,6) Mdkr, varav säkerställda obligationer uppgick till 146,6 (121,6) Mdkr, icke säkerställd långfristig upplåning uppgick till 35,1 (28,9) Mdkr, och kort-

fristig upplåning uppgick till 1,0 (1,1) Mdkr. Genomsnittlig återstående löptid för den långfristiga upplåningen uppgick den 31 december 2017 till 3,5 (3,3) år.

Under året emitterades säkerställda obligationer med en volym motsvarande nominellt 39,0 (31,3) Mdkr. Återköpta säkerställda obligationer uppgick till nominellt 7,2 (8,4) Mdkr och förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 6,8 (8,3) Mdkr. Länsförsäkringar Bank emitterade under året icke säkerställda obligationer om nominellt 14,3 (8,1) Mdkr och förfall av icke säkerställda obligationer uppgick till nominellt 7,8 (6,7) Mdkr.

I mars emitterade Länsförsäkringar Hypotek en 7-årig Euro-benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner och i september emitterade Länsförsäkringar Bank en 5-årig icke-säkerställd Euro-obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner. Transaktionen var det första steget i en långsiktig strategi att bygga upp en investerarbas på Euro-marknaden även i icke säkerställd skuld. Därtill har Länsförsäkringar Hypotek emitterat två svenska benchmark-obligationer under året, LFH516 och LFH517, med förfall i september 2023 respektive september 2024.

Förfallostruktur

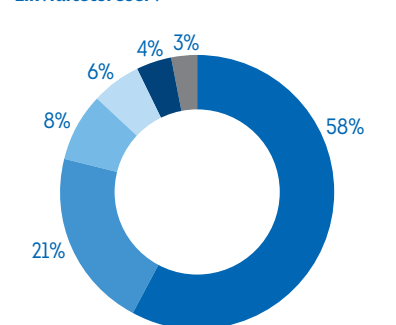


Likviditet

Den 31 december 2017 uppgick likviditetsreserven till 48,1 (41,6) Mdkr. Likviditetsreserven är placerad i värdepapper med mycket hög kreditkvalitet och som är belåningsbara hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB. Genom att utnyttja likviditetsreserven kan kontrakterade åtaganden mötas i över två år utan ny upplåning på kapitalmarknaden. Likviditetstäckningsgraden (LCR) för Konsoliderad situation per den 31 december 2017 uppgick enligt Finansinspektionens definition till 202 (169) procent och enligt EU-kommissionens delegerade akt till 339 (342) procent. Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) för Konsoliderad situation uppgick per 31 december 2017 till 116 (116) procent**.

** Beräkningen baseras på Länsförsäkringar Banks tolkning av Baselkommitténs senaste förslag avseende stabil nettofinansieringskvot. Jämförelsetalet avser 2017-09-30.

Likviditetsreserv***



- Svenska säkerställda obligationer
 - Svenska statspapper
 - Svenska obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa
 - Obligationer emitterade/garanterade av europeiska stater/multinationella utvecklingsbanker
 - Placeringar hos Riksgälden och Riksbanken
 - Nordiska AAA/Aaa-ratade covered bonds
- *** Består till 99% av AAA-ratade obligationer.

Rating

Länsförsäkringar Banks kreditbetyg är A/Stable från Standard & Poor's och A1/Stable från Moodys. Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's.

Rating			
Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig rating
Länsförsäkringar Bank	Standard & Poor's	A/Stable	A-1(K-1)
Länsförsäkringar Bank	Moody's	A1/Stable	P-1
Länsförsäkringar Hypotek †	Standard & Poor's	AAA/Stable	-
Länsförsäkringar Hypotek †	Moody's	Aaa	-

† Avser bolagets säkerställda obligationer.

Kapitaltäckning Konsoliderad situation¹

Den konsoliderade situationen omfattar i enlighet med CRR (575/2013) förutom bankkoncernen även det blandade finansiella moderholdingföretaget Länsförsäkringar AB. Banken anser att den verkliga risken och kapital situationen bäst framgår genom bankkoncernens kapitalrelationer och därför publiceras dessa parallellt med kapitalrelationerna enligt den konsoliderade situationen.

Konsoliderad situation (Mkr)	2017-12-31	2017-09-30
IRK metoden	34 148	33 722
hushållsexponeringar	26 798	26 090
företagsexponeringar	7 350	7 632
Schablonmetoden	17 643	17 085
Operativa risker	11 346	11 346
REA totalt	64 379	63 464
Kärnprimärkapital	14 992	14 835
Primärkapital	15 936	16 035
Totalt kapital	18 100	18 627
Kärnprimärkapitalrelation	23,3%	23,4%
Primärkapitalrelation	24,8%	25,3%
Total kapitalrelation	28,1%	29,4%

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 23,3 (23,4) procent. Bankkoncernen fortsatte att generera vinst under det fjärde kvartalet. Ett avdrag för förväntad föreslagen utdelning från moderbolaget Länsförsäkringar AB till aktieägarna uppgående till 300 Mkr har dock minskat kärnprimärkapitalet.

Primär- och supplementärkapitalet har påverkats av en omtolkning som gjorts under det fjärde kvartalet avseende medräkningsbara kapitalbasinstrument. I november 2017 publicerade den europeiska bankmyndigheten ett svar på en inkommen tolkningsfråga avseende hur kapitalbasinstrument ska tillgodoräknas i kapitalbasen. Svaret förtydligade tillämpningen av begränsningsreglerna avseende medräkningsbara kapitalbasinstrument i Konsoliderad situation. Den nya tolkningen har lett till att Konsoliderad situation per 2017-12-31 endast räknar med av Länsförsäkringar Bank externt emitterade kapitalbasinstrument till den andel kapitalet behövs för att täcka Länsförsäkringar Bank med dotterbolags kapitalkrav. Per den 31 december 2017 baseras kapitalkravet på övergångsreglerna enligt Basel I. Medräkningsbart primärkapital uppgår till 944 (1 200) Mkr och medräkningsbart supplementärkapital till 2 163 (2 592) Mkr.

Den 31 december 2017 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 64 379 (63 464) Mkr i den konsoliderade situationen. REA har ökat under kvartalet med 915 Mkr vilket främst är hänförligt till att utlåning till allmänheten fortsatt att öka. Kreditkvaliteten i utlåningen är fortsatt god. För bankkoncernen uppgick det totala riskexponeringsbeloppet till 48 432 (47 921) Mkr per den 31 december 2017.

Bankkoncernen (Mkr)	2017-12-31	2017-09-30
IRK metoden	34 148	33 722
hushållsexponeringar	26 798	26 090
företagsexponeringar	7 350	7 632
Schablonmetoden	8 701	8 547
Operativa risker	4 341	4 341
REA totalt	48 432	47 921
Kärnprimärkapital	11 767	11 596
Primärkapital	12 967	12 796
Totalt kapital	15 559	15 388
Kärnprimärkapitalrelation	24,3%	24,2%
Primärkapitalrelation	26,8%	26,7%
Total kapitalrelation	32,1%	32,1%

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 31 december 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Konsoliderad situation till 6 367 Mkr, vilket består av minimikapitalkravet enligt Pelare 1 och kapitalbehov för risker hanterade inom Pelare 2. Det internt bedömda kapitalbehovet beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Avseende Pelare 2-risker används interna modeller.

Till detta tillkommer kapitalbehov för riskviktsgolv för svenska bolån, kontracyklisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Riskviktsgolvet för bolån på 25 procent medför ett kapitalkrav per den 31 december 2017 på 5 077 Mkr. Den kontracykliska bufferten på 2 procent av REA uppgick den 31 december 2017 till 1 288 Mkr och kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 1 609 Mkr.

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 18 100 Mkr. Brutto-soliditetsgraden per 31 december 2017 uppgick till 4,8 (4,9) procent.

För Bankkoncernen uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 4 984 Mkr och kapitalbasen till 15 559 Mkr.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 11.

¹ Jämförelseperioden avser 2017-09-30.

MREL

Riksgälden meddelade i december 2017 sitt beslut avseende resolutionsplaner samt krav på nedskrivningsbara skulder (MREL) för de tio institut som bedriver verksamhet som anses kritisk för det finansiella systemet. MREL-kravet för Konsoliderad situation uppgår till 6,2 procent av totala skulder och kapitalbas. Kravet på 6,2 procent delas upp i ett förlustabsorberingsbelopp uppgående till 2,6 procent som ska täckas av kapitalbasinstrument samt ett återkapitaliseringsbelopp om 3,6 procent som ska täckas av nedskrivningsbara skulder. Enligt beslutet ska de nedskrivningsbara skulderna vara utgivna av Länsförsäkringar Bank. Som nedskrivningsbara skulder räknas icke säkerställd upplåning med återstående löptid överstigande ett år. Ett krav på att de nedskrivningsbara skulderna ska vara efterställda kommer att fasas in fram till och med den 1 januari 2022. Riksgälden kommer under 2018 meddela om Konsoliderad situation kommer att omfattas av kravet på efterställdhet. Per den 31 december 2017 hade Länsförsäkringar Bank icke säkerställd upplåning med återstående löptid överstigande ett år utestående om 28,7 Mdkr vilket med mycket god marginal överstiger MREL-kravet.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2017 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 48,7 (-16,1) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. Bankkoncernen är exponerad 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 utgörs främst av ränterisker. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerade väl under året. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2016. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Fjärde kvartalet 2017 jämfört med tredje kvartalet 2017

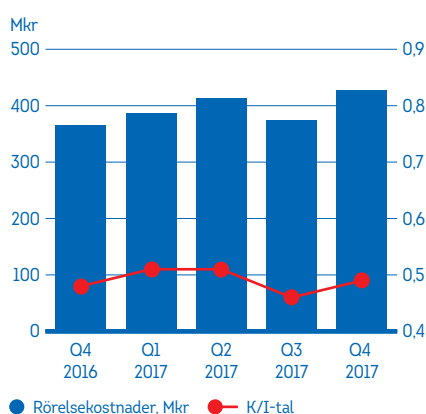
Rörelseresultatet uppgick till 432,4 (429,1) Mkr hänförligt till ett högre räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,4 (10,6) procent. Rörelseintäkterna ökade med 8 procent till 883,3 (817,0) Mkr hänförligt till ett ökat räntenetto samt erhållen utdelning från försäljningen av innehavet i Visa Europe om 42,2 Mkr. Räntenettet ökade med 5 procent till 1 070 (1 015) Mkr till följd av en fortsatt positiv volymtillväxt. Placeringsmarginalen uppgick till 1,35 (1,34) procent.

Provisionsintäkterna uppgick till 463,9 (445,0) Mkr och provisionskostnaderna uppgick till 691,8 (639,6) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -227,8 (-194,6) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -6,3 (-7,7) Mkr. Rörelsekostnaderna ökade med 14 procent till 428,0 (374,1) Mkr främst hänförligt till framåtriktade IT-investeringar samt effekt avseende omräkning av hur moms ska beräknas för Wasa Kredit. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,49 (0,46). Kreditförluster på uppiggick netto till 22,9 (13,8) Mkr.

Rörelseresultat och räntabilitet



Rörelsekostnader och K/I-tal



Övriga händelser

Den 24 november 2017 utsågs Sven Eggefalk till ny verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank AB. Sven Eggefalk tillträder tjänsten den 3 april 2018 och efterträder Anders Borgcrantz som tillförordnades som verkställande direktör den 30 juni 2017.

Händelser efter periodens utgång

Den 2 februari 2018 lämnade Johan Agerman posten som styrelseordförande i Länsförsäkringar Bank. Sören Westin tillförordnades i samband med detta som styrelseordförande i Länsförsäkringar Bank.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Länsförsäkringar Bank webbplats den 13 mars, 2018.

Moderbolaget

2017 jämfört med 2016

Utlåning till allmänheten uppgick till 42,2 (39,5) Mdkr. Inlåning från allmänheten ökade med 9 procent eller 8,3 Mdkr till 99,8 (91,5) Mdkr. Emitterade värdepapper uppgick till 35,6 (29,1) Mdkr. Rörelseresultatet minskade med 12 procent till 289,6 (329,8) Mkr och förklaras av ökade rörelsekostnader. Räntenettet uppgick till 1 127 (1 124) Mkr. Rörelseintäkterna ökade med 7 procent till 1 302 (1 217) Mkr och förklaras av högre provisionsintäkter. Provisionsintäkterna ökade med 30 procent till 490,8 (378,1) Mkr främst hänförligt

till provisionsintäkter från länsförsäkringsbolagen avseende kostnaden för enheten Affärsservice Bank. Provisionsnettot uppgick till 22,9 (-60,0) Mkr. Rörelsekostnaderna ökade med 16 procent 1 008 (865,3) Mkr främst hänförligt till ökade personalkostnader relaterat till omorganisationen av personal från Länsförsäkringar AB till enheten Affärsservice Bank. Kreditförlusterna uppgick netto till 4,6 (21,6*) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,01 (0,05) procent.

* Jämförelsetalet innehåller upplösning av reserver om 20,2 Mkr.

Dotterbolagen

2017 jämfört med 2016

Länsförsäkringar Hypotek

Utlåningen ökade med 17 procent eller 28,8 Mdkr till 197,7 (168,9) Mdkr. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället placeras i Länsförsäkringar Hypotek och eventuella resterande delar i moderbolaget. Rörelseresultatet ökade 23 procent till 813,0 (658,4) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade 28 procent till 2 101 (1 647) Mkr hänförligt till högre volymer och lägre refinansieringskostnader. Rörelsekostnaderna uppgick till 103,4 (97,4) Mkr. Kreditförlusterna uppgick netto till 0,0 (-4,8**) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (-0,00) procent. Antalet bolånekunder ökade 10 procent till 255 000 (231 000).

** Jämförelsetalet innehåller upplösning av reserver uppgående till 3,1 Mkr.

Mkr	2017-12-31	2016-12-31
Balansomslutning	215 337	189 228
Utlåningsvolym	197 655	168 948
Räntenetto	2 101	1 647
Rörelseresultat	813	658

Wasa Kredit

Wasa Kredits utlåningsvolym ökade med 18 procent till 21,6 (18,3) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till 402,0 (402,0) Mkr. Räntenettet ökade med 11 procent till 768,5 (692,8) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 453,6 (413,4) Mkr och kreditförlusterna, netto, uppgick till 53,1 (20,8) Mkr.

Mkr	2017-12-31	2016-12-31
Balansomslutning	22 321	18 869
Utlåningsvolym	21 586	18 274
Räntenetto	768	693
Rörelseresultat	402	402

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Fondvolymen ökade med 15 procent eller 20,5 Mdkr, till 158,7 (138,2) Mdkr hänförligt till ökade inflöden i fondaffären och positiva värdeförändringar under 2017. Fonderbjudandet sker i 37 investeringsfonder under eget varumärke med olika placeringsinriktning samt via fondtorg med externa fonder. Tre svenska aktiefonder förvaltas i egen regi på Länsförsäkringar Fondförvaltning. Förvaltningsvolym under eget varumärke uppgår till 138,5 (124,5) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till 96,2 (77,2) Mkr.

Mkr	2017-12-31	2016-12-31
Balansomslutning	592	520
Fondvolym	158 706	138 192
Nettoflöde	6 337	6 062
Provisionsnetto	245	208
Rörelseresultat	96	77

Resultaträkning - Koncernen

Mkr	Not	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring
Ränteintäkter		1 219,4	1 169,9	4%	1 054,1	16%	4 568,6	4 035,6	13%
Räntekostnader		-149,3	-154,5	-3%	-109,3	37%	-572,4	-572,0	
Räntenetto	3	1 070,1	1 015,4	5%	944,8	13%	3 996,3	3 463,5	15%
Erhållna utdelningar		42,2	0,1		0,0		42,3	0,2	
Provisionsintäkter		463,9	445,0	4%	416,7	11%	1 789,4	1 616,1	11%
Provisionskostnader		-691,8	-639,6	8%	-603,9	15%	-2 539,7	-2 278,0	11%
Provisionsnetto	4	-227,8	-194,6	17%	-187,3	22%	-750,3	-661,9	13%
Nettoresultat av finansiella poster	5	-6,3	-7,7	-18%	-14,6	-57%	-49,4	68,4	
Övriga rörelseintäkter		5,2	3,8	37%	16,0	-68%	18,6	33,7	-45%
Summa rörelseintäkter		883,3	817,0	8%	759,0	16%	3 257,5	2 903,8	12%
Personalkostnader		-124,6	-128,2	-3%	-114,1	9%	-549,0	-469,8	17%
Övriga administrationskostnader		-276,1	-224,5	23%	-234,1	18%	-960,4	-852,7	13%
Summa administrationskostnader		-400,7	-352,7	14%	-348,2	15%	-1 509,3	-1 322,5	14%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-27,3	-21,4	28%	-17,7	54%	-91,5	-76,3	20%
Summa rörelsekostnader		-428,0	-374,1	14%	-366,0	17%	-1 600,9	-1 398,8	14%
Resultat före kreditförluster		455,3	442,9	3%	393,0	16%	1 656,6	1 505,0	10%
Kreditförluster, netto	6	-22,9	-13,8	66%	-2,4		-57,7	-37,6	53%
Rörelseresultat		432,4	429,1	1%	390,6	11%	1 598,9	1 467,3	9%
Skatt		-105,3	-94,4	12%	-97,0	9%	-361,9	-330,8	9%
Periodens resultat		327,1	334,7	-2%	293,6	11%	1 237,0	1 136,6	9%

Rapport över totalresultat - Koncernen

Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring
Periodens resultat	327,1	334,7	-2%	293,6	11%	1 237,0	1 136,6	9%
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessäkringar	14,4	-25,8		-71,4		-131,9	-98,6	34%
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	11,7	-6,1		16,0	-27%	56,5	130,2	-57%
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-5,7	7,0		12,2		16,6	-6,9	
Summa	20,4	-24,9		-43,2		-58,8	24,7	
Poster som inte kan omföras till årets resultat								
Förändring av förmånsbestämda pensionsplaner	1,8	-		-		1,8	-	
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till årets resultat	-0,4	-		-		-0,4	-	
Summa	1,3	-		-		1,3	-	
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	21,7	-24,9		-43,2		-57,5	-	
Periodens totalresultat	348,8	309,8	13%	250,4	39%	1 179,5	1 161,3	2%

Balansräkning - Koncernen

Mkr	Not	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		17,0	21,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		10 531,5	7 867,2
Utlåning till kreditinstitut		265,0	280,2
Utlåning till allmänheten	7	261 444,2	226 705,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		35 717,8	32 809,7
Aktier och andelar		38,3	25,4
Derivat	8	5 125,5	6 216,7
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		248,0	635,9
Immateriella tillgångar		969,3	488,3
Materiella tillgångar		10,5	7,8
Uppskjutna skattefordringar		30,0	2,7
Övriga tillgångar		546,8	505,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		422,5	385,5
Summa tillgångar		315 366,3	275 951,1
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut		3 995,9	3 872,8
In- och upplåning från allmänheten		99 403,6	91 207,1
Emitterade värdepapper		188 406,7	155 999,5
Derivat	8	1 166,4	1 894,6
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 200,2	3 191,4
Uppskjutna skatteskulder		508,0	421,6
Övriga skulder		791,6	595,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 959,1	2 978,8
Avsättningar		9,9	12,3
Efterställda skulder		2 596,5	2 595,4
Summa skulder		301 037,9	262 768,8
Eget kapital			
Aktiekapital		954,9	954,9
Övrigt tillskjutet kapital		7 442,5	7 442,5
Reserver		26,5	83,9
Primärkapitalinstrument		1 200,0	1 200,0
Balanserade vinstmedel		3 467,5	2 364,5
Periodens resultat		1 237,0	1 136,6
Summa eget kapital		14 328,4	13 182,3
Summa skulder och eget kapital		315 366,3	275 951,1
Noter			
Redovisningsprinciper	1		
Segmentsredovisning	2		
Ställda säkerheter, eventalförpliktelse och åtaganden	9		
Värderingsmetoder för verkligt värde	10		
Kapitalbas och kapitalkrav	11		
Upplysningar om närstående	12		

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod – Koncernen

Mkr	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Likvida medel vid periodens början	122,1	141,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	609,0	-48,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-588,1	-266,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,0	295,7
Periodens kassaflöde	21,9	-19,3
Likvida medel vid periodens slut	144,0	122,1

Likvida medel definieras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och utlåning till kreditinstitut betalbara på anfordran. Förändring i kassaflöde från den löpande verksamheten är till största delen hänförlig till Utlåning till allmänheten -34 720,1 (-24 749,1) Mkr, och Emitterade värdepapper 31 673,9 (15 030,0) Mkr. Förändring i kassaflöde från investeringsverksamheten är till största delen hänförlig till Immateriella tillgångar -559,8 (-254,6) Mkr.

Rapport över förändringar i eget kapital – Koncernen

Mkr	Reserver								Periodens resultat	Totalt
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Primär-kapital-instrument	Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv	Förmåns-bestämda pensions-planer	Balanserade vinst-medel			
Ingående balans 2016-01-01	954,9	7 442,5	1 200,0	-13,5	74,0	-1,3	1 489,2	911,1	12 056,9	
Periodens resultat								1 136,6	1 136,6	
Periodens övriga totalresultat				101,7	-77,0				24,7	
<i>Summa periodens totalresultat</i>				101,7	-77,0			1 136,6	1 161,3	
Enligt beslut på bolagsstämman							911,1	-911,1	-	
Emitterat primärkapitalinstrument							-35,7		-35,7	
Utgående balans 2016-12-31	954,9	7 442,5	1 200,0	88,2	-3,0	-1,3	2 364,5	1 136,6	13 182,3	
Ingående balans 2017-01-01	954,9	7 442,5	1 200,0	88,2	-3,0	-1,3	2 364,5	1 136,6	13 182,3	
Periodens resultat								1 237,0	1 237,0	
Periodens övriga totalresultat				44,1	-102,9	1,3			-57,5	
<i>Summa periodens totalresultat</i>				44,1	-102,9	1,3		1 237,0	1 179,5	
Enligt beslut på bolagsstämman							1 136,5	-1 136,5	-	
Emitterat primärkapitalinstrument							-33,5		-33,5	
Utgående balans 2017-12-31	954,9	7 442,5	1 200,0¹	132,3	-105,8	-	3 467,5	1 237,0	14 328,4	

¹ Det emitterade primärkapitalinstrumentet bedöms uppfylla villkoren för ett eget kapitalinstrument då:

- Instrumentet enligt villkoren inte har någon fastställd tidpunkt för förfall, vilket innebär att emittenten har en ovillkorad rättighet att avstå från att erlägga återbetalning.
- Emittenten av instrumentet har full diskretion beträffande räntebetalningarna, d v s ingen skyldighet att erlägga ränta.

Noter - Koncernen

Belopp i Mkr om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs i IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningar av dessa utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRIC), sådana som de antagits av EU. Därutöver tillämpas lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Koncernen följer även rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR).

Förändringar i redovisning 2017

Följande förändringar och omklassificeringar har genomförts i resultat- och balansräkning från den 1 januari 2017:

1. Koncernen har valt att presentera finansiella instrument värderade till verkligt värde inklusive upplupen ränta, vilket överensstämmer med rubricering enligt CRR-regelverket. Förändringen har påverkat jämförelsesiffrorna i balansräkningen per 2016-12-31. Tillgångsposter som påverkats är: Belåningsbara statskuldförbindelser har ökat med 73 Mkr, Obligationer och andra räntebärande värdepapper har ökat med 388 Mkr, Derivat med har ökat med 662 Mkr samt Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter har minskat med 1 123 Mkr. Skuldposter som påverkats är: Derivat har ökat med 251 Mkr samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter har minskat med 251 Mkr. Jämförelse- och nyckeltal är uppdaterade enligt den nya klassificeringen. Förändringen har inte påverkat det egna kapitalet.

2. Omklassificering av intäkter har gjorts mellan posterna Övriga rörelseintäkter och Provisionsintäkter. Förändringen innebär att intäkter för lämnade tjänster som tidigare klassificerats som Övriga rörelseintäkter har flyttats till Provisionsintäkter. Jämförelsetal inklusive nyckeltal har räknats om och effekt på helår uppgår till 94 Mkr. Förändring får ingen påverkan på resultatet.

3. Omklassificering av förvaltningskostnader har gjorts mellan posterna Övriga administrationskostnader och Provisionskostnader. Jämförelsetal inklusive nyckeltal har räknats om och effekt på helår uppgår till 169 Mkr. Förändring får ingen påverkan på resultatet.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument träder ikraft den 1 januari 2018 och ersätter till stora delar IAS 39. Standarden innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, nya regler för säkringsredovisning samt en nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster. Koncernens projekt för att implementera de nya reglerna är klart och utfallet är enligt följande:

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar ska enligt IFRS 9 delas upp i tre värderingskategorier. Indelningen i de tre kategorierna är gjord utifrån koncernens affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Utfallet för koncernen är:

Finansiell tillgång	Verkligt värde via resultat	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		X	
Belåningsbara statskuldförbindelser			X
Utlåning till kreditinstitut		X	
Utlåning till allmänheten		X	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			X
Aktier och andelar			X
Derivat	X		
Övriga finansiella tillgångar		X	

Övergången till IFRS 9 medför inte några väsentliga omklassificeringar av finansiella tillgångar i koncernen och påverkar därmed inte heller tillgångarnas bokförda värden.

Klassificeringen av finansiella skulder förändras inte och värderas även fortsättningsvis till upplupet anskaffningsvärde.

Säkringsredovisning

Koncernen har under 2017 ytterligare analyserat de valmöjligheter avseende säkringsredovisning som finns i IFRS 9 och beslutat att utnyttja de undantag som innebär att reglerna i IAS 39 även fortsättningsvis tillämpas för samtliga säkringsförhållanden.

Förväntade kreditförluster

Reserveringsmodellen enligt IFRS 9 omfattar finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, samt finansiella garantier och kreditåtaganden.

Modellen för kreditförlustreserveringar bygger på en indelning av finansiella tillgångar i tre olika stadier. Stadie 1 utgörs av tillgångar där det inte har skett någon betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället. Stadie 2 utgörs av tillgångar där det har inträffat en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, men som inte är kreditförsämrade. Stadie 3 utgörs av tillgångar som är kreditförsämrade. Beräkningen av kreditförlustreserv för stadie 1 ska motsvara den förväntade förlusten kommande 12 månader. För stadie 2 och 3 ska beräkningen av kreditförlustreserv motsvara den förväntade förlusten för tillgångens hela återstående löptid. Den valda ansatsen för bedömning av betydande ökning i kreditrisk är att jämföra PD vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD från första rapporteringstillfället. Därutöver anses även en betydande ökning i kreditrisk ha skett för tillgångar som är mer än 30 dagar förfallna.

Beräkningarna utgår i huvudsak från befintliga interna riskklassificeringsmodeller men nytt i den nya redovisningsstandarderna är att beräkningarna även skall beakta framåtblickande information. Kreditförlustreserveringarna erhålls genom beräkning av den förväntade kreditförlusten för tillgångarna kontrakterade kassaflöden. För varje tidpunkt i respektive kassaflöde beräknas nuvärdet av den förväntade kreditförlusten genom att multiplicera den återstående exponeringen med sannolikheten för fallissemang (PD) och förlust givet fallissemang (LGD). För stadie 1 beräknas kreditförlustreserven som nuvärdet av den förväntade kreditförlusten kommande 12 månader medan kreditförlusten för stadie 2 och 3 beräknas som nuvärdet av den förväntade kreditförlusten för hela den återstående löptiden. Alla beräkningar av kreditförlustreserv inklusive skattningar av exponering, PD och LGD beaktar framåtblickande och baseras på en sammanvägning av minst tre olika möjliga makroekonomiska scenarier. För att bestämma hur respektive makroekonomiskt scenario påverkar bedömd framtida exponering, PD och LGD har ett antal statistiska makromodeller utvecklats.

Effekten av övergången från IAS 39 till IFRS 9 redovisas som en justering av eget kapital (efter skatt) i den ingående balansen för 2018. En beräkning av reserv för förväntad kreditförlust enligt IFRS 9 har genomförts per den 1 januari 2018. Förändringen av reserven innebär att bankkoncernens egna kapital minskar med 83,2 Mkr. För moderbolaget innebär förändringen av reserven att eget kapital minskar med 0,4 Mkr.

Effekten på kapitalbasen blir marginell eftersom koncernen tillämpar IRK-metoden på den större delen av utlåningsportföljen. Koncernen har valt att inte tillämpa de kapitaltäckningsregler som tillåter infasning av förväntade kreditförluster i kapitalbasen.

Koncernen avser inte att räkna om jämförelsetalen för IFRS 9 i kommande finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter från och med den 1 januari 2018 samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Standarden innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder (till exempel IFRS 9). Effekten av regelverket kommer inte innebära några justeringar av ingående balanserade vinstmedel, dock innebär implementeringen en omklassificering inom koncernens provisionsnetto:

- Den del av kostnaden för värdepappersprovisioner som enligt IFRS 15 ska minska transaktionspriset kommer redovisas som en avdragspost inom provisionsintäkter. Med 2017 års värden skulle omklassificeringen ha inneburit att 630 mkr skulle flyttats från provisionskostnader till provisionsintäkter.

Utöver det medför standarden ökade upplysningskrav avseende intäkter från avtal med kunder.

Koncernen kommer tillämpa den framåtriktade övergångsmetoden, vilket innebär att koncernen ska redovisa effekter av IFRS 15 som en justering av ingående balans för balanserade vinstmedel. Någon sådan effekt har inte uppkommit. Metoden innebär även att jämförelsetalen för 2017 inte kommer räknas om.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasingavtal ersätter från och med den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Tidigare tillämpning är tillåten givet att IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder även tillämpas. Koncernen kommer inte att tillämpa standarden i förtid. Den största förändringen som den nya standarden medför är att en leasetagare ska redovisa leasingavtal i sin balansräkning. Koncernen har ett pågående projekt för att analysera effekterna av standarden.

Alternativa nyckeltal

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA's (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer – Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningar lämnats om finansiella mått som inte definieras av IFRS. Alternativa nyckeltal såsom räntabilitet på eget kapital, avkastning på totalt kapital, placeringsmarginal, K/I-tal före kreditförluster, reserver i förhållande till utlåning och kreditförlustnivå definieras i årsredovisningen för 2016.

Delårsrapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2016.

Not 2	Segmentsredovisning					
Resultaträkning, jan-dec 2017, Mkr	Bank	Hypotek	Finansbolag	Fond	Eliminering / Justering	Totalt
Räntenetto	1 127,2	2 100,6	768,5	0,0	-	3 996,3
Erhållna utdelningar	42,3	-	-	-	-	42,3
Provisionsnetto	22,9	-1 141,3	124,0	244,8	-0,8	-750,3
Nettoresultat av finansiella poster	-6,4	-43,0	-	-	-	-49,4
Koncerninterna intäkter	112,9	-	0,8	-	-113,7	0,0
Övriga intäkter	2,9	0,0	15,5	0,1	-	18,6
Summa rörelseintäkter	1 301,9	916,4	908,8	244,9	-114,4	3 257,5
Koncerninterna kostnader	7,5	-82,2	-10,4	-29,3	144,4	0,0
Övriga administrationskostnader	-936,1	-21,0	-431,2	-119,0	-2,0	-1 509,3
Av- och nedskrivningar	-79,0	-0,2	-12,0	-0,4	-	-91,5
Summa rörelsekostnader	-1 007,7	-103,4	-453,6	-148,7	112,5	-1 600,9
Resultat före kreditförluster	294,2	813,0	455,1	96,2	-2,0	1 656,6
Kreditförluster, netto	-4,6	0,0	-53,1	0,0	0,0	-57,7
Rörelseresultat	289,6	813,0	402,0	96,2	-2,0	1 598,9
Balansräkning 2017-12-31						
Summa tillgångar	160 396,8	215 336,6	22 320,7	592,0	-83 279,9	315 366,3
Skulder	149 754,4	204 869,4	19 758,0	172,0	-73 515,9	301 037,9
Eget kapital	10 642,4	10 467,3	2 562,7	420,0	-9 764,0	14 328,4
Summa skulder och eget kapital	160 396,8	215 336,6	22 320,7	592,0	-83 279,9	315 366,3
Resultaträkning, jan-dec 2016, Mkr						
Räntenetto	1 123,8	1 646,9	692,8	0,0	0,0	3 463,5
Erhållna utdelningar	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Provisionsnetto	-60,0	-935,2	125,5	207,8	0,0	-661,9
Nettoresultat av finansiella poster	29,3	39,1	0,0	0,0	0,0	68,4
Koncerninterna intäkter	107,3	0,0	1,0	0,0	-108,4	0,0
Övriga intäkter	16,2	0,2	16,9	0,5	0,0	33,7
Summa rörelseintäkter	1 216,7	751,0	836,2	208,3	-108,4	2 903,9
Koncerninterna kostnader	8,1	-77,5	-10,3	-28,6	108,4	0,0
Övriga administrationskostnader	-808,4	-19,7	-392,3	-102,2	0,0	-1 322,6
Av- och nedskrivningar	-65,0	-0,2	-10,8	-0,4	0,0	-76,3
Summa rörelsekostnader	-865,3	-97,4	-413,4	-131,1	108,4	-1 398,9
Resultat före kreditförluster	351,4	653,6	422,8	77,2	0,0	1 505,0
Kreditförluster, netto	-21,6	4,8	-20,8	0,0	0,0	-37,6
Rörelseresultat	329,8	658,4	402,0	77,2	0,0	1 467,3
Balansräkning 2016-12-31						
Summa tillgångar	148 007,4	189 227,6	18 869,1	520,0	-80 673,1	275 951,1
Skulder	137 586,6	181 239,9	16 742,0	174,5	-72 974,0	262 768,8
Eget kapital	10 420,8	7 987,7	2 127,2	345,5	-7 699,2	13 182,3
Summa skulder och eget kapital	148 007,4	189 227,6	18 869,1	520,0	-80 673,1	275 951,1

Intäkterna och anläggningstillgångarna är i sin helhet hänförliga till Sverige. Uppdelningen i segment per juridisk person speglar den interna rapporteringen till högste verkställande beslutsfattare, dvs koncernledningen. Den juridiska strukturen inom Länsförsäkringar Bankkoncernen följer produktutbudet mot externa kunder. Den del av tillgångar och skulder som inte fördelas per segment består av koncerninterna elimineringar inom bankkoncernen.

Not 3		Räntenetto							
Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring	
Ränteintäkter									
Utlåning till kreditinstitut	0,1	-0,8		0,6	-83%	-2,8 ¹	-3,7	-24%	
Utlåning till allmänheten	1 364,6	1 339,7	2%	1 252,5	9%	5 267,2	4 928,6	7%	
Räntebärande värdepapper	53,6	52,6	2%	68,4	-22%	224,0 ¹	330,7	-32%	
Derivat	-199,0	-221,6	-10%	-267,6	-26%	-919,7	-1 220,2	-25%	
Övriga ränteintäkter	0,0	-		0,2		-0,1	0,2		
Summa ränteintäkter	1 219,4	1 169,9	4%	1 054,1	16%	4 568,6	4 035,6	13%	
Räntekostnader									
Skulder till kreditinstitut	8,3	5,5	51%	6,4	30%	26,5 ¹	20,1	32%	
In- och upplåning från allmänheten	-27,5	-29,7	-7%	-40,5	-32%	-130,4 ¹	-185,6	-30%	
Emitterade värdepapper	-502,6	-486,4	3%	-488,7	3%	-1 984,6	-2 012,7	-1%	
Efterställda skulder	-14,1	-14,0	1%	-13,9	1%	-55,2	-71,5	-23%	
Derivat	442,9	437,4	1%	434,9	2%	1 791,3	1 780,2	1%	
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	-56,2	-67,3	-16%	-7,5		-220,0	-102,6		
Summa räntekostnader	-149,3	-154,5	-3%	-109,3	37%	-572,4	-572,0		
Summa räntenetto	1 070,1	1 015,4	5%	944,8	13%	3 996,3	3 463,5	15%	
Ränteintäkter på osäkra fordringar	1,1	1,5	-27%	1,2	-8%	10,7	14,7	-27%	
Medelränta på utlåning till allmänheten inklusive leasingnetto, %	2,1	2,2	-5%	2,2	-5%	2,2	2,3	-5%	
Medelränta på inlåning från allmänheten	0,1	0,1		0,2	-50%	0,1	0,2	-50%	

¹ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -15,5 Mkr samt Räntebärande värdepapper om -57,9 Mkr, Skulder till kreditinstitut om 27,1 Mkr och In-och upplåning från allmänheten om 2,8 Mkr.

Not 4		Provisionsnetto							
Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring	
Provisionsintäkter									
Betalningsförmedling	24,6	21,3	15%	21,9	12%	87,3	84,3	4%	
Utlåning	60,5	58,8	3%	54,1	12%	232,1	211,1	10%	
Inlåning	2,7	2,6	4%	2,5	8%	11,3	11,0	3%	
Värdepapper	301,9	290,0	4%	290,7	4%	1 180,7	1 134,4	4%	
Kort	58,6	56,8	3%	47,2	24%	213,2	173,6	23%	
Ersättning från länsförsäkringsbolag	15,5	15,3	1%	-	-	64,1	-		
Övriga provisioner	0,2	0,1		0,4	-50%	0,8	1,7	-53%	
Summa provisionsintäkter	463,9	445,0	4%	416,7	11%	1 789,4	1 616,1	11%	
Provisionskostnader									
Betalningsförmedling	-21,3	-35,6	-40%	-27,9	-24%	-125,2	-103,9	21%	
Värdepapper	-170,0	-166,7	2%	-169,1	1%	-677,1	-626,2	8%	
Kort	-34,7	-24,7	40%	-31,0	12%	-117,7	-106,9	10%	
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-438,7	-384,4	14%	-339,3	29%	-1 501,7	-1 261,5	19%	
Förvaltningskostnader	-24,3	-25,5	-5%	-33,9	-28%	-107,1	-169,0	-37%	
Övriga provisioner	-2,8	-2,6	8%	-2,7	4%	-10,9	-10,4	5%	
Summa provisionskostnader	-691,8	-639,6	8%	-603,9	15%	-2 539,7	-2 278,0	11%	
Summa provisionsnetto	-227,8	-194,6	17%	-187,3	22%	-750,3	-661,9	13%	

Not 5		Nettoresultat av finansiella poster							
Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring	
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	-2,2	-16,7	-87%	-23,2	-91%	-70,5	23,6		
Andra finansiella tillgångar och skulder	-12,6	-0,1		-0,2		-12,9	0,2		
Ränteskillnadsersättning	8,4	9,2	-9%	8,8	-5%	34,0	44,6	-24%	
Summa nettoresultat av finansiella poster	-6,3	-7,7	-18%	-14,6	-57%	-49,4	68,4		

Not 6		Kreditförluster och osäkra lånefordringar							
Kreditförluster, netto, Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring	
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar									
Periodens kostnad för bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-42,4	-29,8	42%	-47,7	-11%	-131,0	-135,1	-3%	
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisats som konstaterade kreditförluster	31,9	29,2	9%	47,0	-32%	118,4	133,3	-11%	
Periodens nedskrivning för kreditförluster	-36,5	-39,1	-7%	-65,1	-44%	-147,5	-140,9	5%	
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	21,4	20,4	5%	20,0	7%	90,3	66,8	35%	
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	2,3	2,0	15%	57,4	-96%	9,9	67,1	-85%	
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	-23,3	-17,3	35%	11,7		-59,9	-8,8		
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad risk									
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	0,3	3,4	-91%	-14,2		1,9	-29,1		
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	0,3	3,4	-91%	-14,2		1,9	-29,1		
Periodens nettokostnad för infriande av garantier	0,1	0,1		0,1		0,3	0,3		
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-22,9	-13,8	66%	-2,4		-57,7	-37,6	53%	
Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten									
Reserveringsgrad									
Total reserveringsgrad för osäkra lånefordringar, %	96,2	102,0		104,1		96,2	104,1		
Reserveringsgrad exklusive gruppvisa reserveringar, %	58,3	61,4		59,5		58,3	59,5		

Osäkra lånefordringar, Mkr	2017-12-31				2016-12-31			
	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto
Företagssektor	77,2	-67,3	-20,6	-10,7	60,9	-49,8	-18,8	-7,7
Hushållssektor	200,7	-94,8	-84,8	21,2	179,3	-93,1	-88,4	-2,2
varav privatpersoner	171,7	-102,3	-45,3	24,1	147,4	-85,2	-42,1	20,1
Totalt	277,9	-162,1	-105,4	10,5	240,2	-142,9	-107,2	-9,9

Avräkningsmodellen mellan Bankkoncernen och länsförsäkringsbolagen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80% av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 31 december 2017 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet till 355 Mkr varav bankkoncernens redovisade kreditreserv uppgick till 267 Mkr och resterande del om 88 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan beskriven modell.

Not 7	Utlåning till allmänheten Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.		
Mkr		2017-12-31	2016-12-31
Offentlig sektor		2 014,1	1 136,9
Företagssektor		18 402,4	17 276,0
Hushållssektor		241 294,8	208 524,0
Övriga		0,3	18,2
Utlåning till allmänheten före reserveringar		261 711,6	226 955,1
Reserveringar		-267,5	-250,1
Summa utlåning till allmänheten		261 444,2	226 705,0
Räntebindningstid			
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader		194 248,2	155 156,4
Återstående räntebindningstid mer än 3 månader men högst 1 år		21 624,7	18 017,6
Återstående räntebindningstid mer än 1 år men högst 5 år		43 675,9	51 468,5
Återstående räntebindningstid mer än 5 år		1 895,4	2 062,6
Summa utlåning till allmänheten		261 444,2	226 705,0

Not 8	Derivat				
		2017-12-31		2016-12-31	
Mkr		Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden					
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>					
Ränterelaterade		117 810,8	1 900,5	98 286,0	2 893,8
Valutarelaterade		35 828,8	3 210,6	26 514,1	3 280,5
<i>Övriga derivat</i>					
Valutarelaterade		401,8	14,4	303,9	42,4
Summa derivatinstrument med positiva värden		154 041,4	5 125,5	125 104,0	6 216,7
Derivatinstrument med negativa värden					
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>					
Ränterelaterade		102 307,0	805,0	97 590,0	1 469,4
Valutarelaterade		4 733,5	361,4	4 935,9	417,9
<i>Övriga derivat</i>					
Valutarelaterade		-	-	363,8	7,3
Summa derivatinstrument med negativa värden		107 040,5	1 166,4	102 889,7	1 894,6

För att skydda sig mot de ränte- och valutarisker som koncernens upplåningsprogram ger upphov till ingår Länsförsäkringar ekonomiska säkringar. Med derivat uppnår bolaget säkring av såväl verkligt värde i de utställda obligationerna till följd av förändringar i marknadsränta, samt säkring av kassaflöde hänförlig till framtida flöden i utländsk valuta. Säkringsinstrument utgörs främst av ränte- och valutaränteswappar.

Not 9	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr		2017-12-31	2016-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		203 273,4	173 186,9
Eventalförpliktelser		34,5	38,9
Åtaganden		21 979,4	19 365,8

Eventalförpliktelserna består av ansvarsförbindelser, vilka i sin tur består av garantiförbindelser. Åtaganden består av beviljade men ej utbetalda lån/checkräkningskrediter och kortkrediter.

Not 10 Värderingsmetoder för verkligt värde

Mkr	2017-12-31		2016-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17,0	17,0	21,6	21,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser	10 531,5	10 531,5	7 867,2	7 867,2
Utlåning till kreditinstitut	265,0	265,0	280,2	280,2
Utlåning till allmänheten	261 444,2	262 346,0	226 705,0	227 784,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 717,8	35 717,8	32 809,7	32 809,7
Aktier och andelar	38,3	38,3	25,4	25,4
Derivat	5 125,5	5 125,5	6 216,7	6 216,7
Övriga tillgångar	253,5	253,5	207,3	207,3
Summa	313 392,7	314 294,6	274 133,1	275 212,1
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	3 995,9	3 995,9	3 872,8	3 872,8
In- och upplåning från allmänheten	99 403,6	101 169,1	91 207,1	91 644,4
Emitterade värdepapper	188 406,7	192 362,8	155 999,5	161 185,9
Derivat	1 166,4	1 166,4	1 894,6	1 894,6
Övriga skulder	179,3	179,3	119,7	119,7
Efterställda skulder	2 596,5	2 681,5	2 595,4	2 674,8
Summa	295 748,4	301 555,0	255 689,1	261 392,2

Det bokförda värdet på kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, belåningsbara statsskuldförbindelser, utlåning till kreditinstitut, övriga tillgångar, skulder till kreditinstitut och övriga skulder utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar respektive skulder har korta löptider. Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella poster.

Not 10 Värderingsmetoder för verkligt värde, fortsättning

I tabellen framgår finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen utifrån använda värderingsmodeller där:

Nivå 1 avser värden som fastställs från noterade kurser på en aktiv marknad

Nivå 2 avser värden som fastställs genom beräknade värden på observerbara marknadsnoteringar

Nivå 3 avser värden som bygger på egna antaganden och bedömningar

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen

2017-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	10 531,5			10 531,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 717,8			35 717,8
Aktier och andelar	0,2	7,9	30,1	38,3
Derivat		5 125,5		5 125,5
Övriga tillgångar				
Skulder				
Derivat		1 166,4		1 166,4
2016-12-31, Mkr				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	7 867,2			7 867,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	32 809,7			32 809,7
Aktier och andelar	0,2	6,0	19,2	25,4
Derivat		6 216,7		6 216,7
Övriga tillgångar			20,0	20,0
Skulder				
Derivat		1 894,6		1 894,6

Aktier och andelar samt övriga tillgångar i nivå 3 värderas initialt till sitt anskaffningsvärde eftersom innehaven inte tillförlitligt kan värderas till verkligt värde, och skrivs ner om det finns objektiva belägg för en nedskrivning. Bedömningen baseras på senaste årsredovisning och prognostiserat resultat. För aktier och andelar inom nivå 2 som avser onoterade B-aktier med konverteringsrätt till börsnoterade A-aktier utan restriktion bestäms verkligt värde utifrån A-kursens kurs på balansdagen. Derivat i nivå 2 avser i allt väsentligt swappar för vilka verkligt värde beräknas med diskontering av förväntade framtida kassaflöden.

Under 2017 och 2016 har inga väsentliga överföringar förekommit mellan nivå 1 och 2. Inte heller har det förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

Förändring i nivå 3, Mkr	Övriga tillgångar	Aktier och andelar
Ingående balans 2017-01-01	20,0	19,2
Förvärv	-	0,9
Konvertering till aktier	-20,0	20,0
Nedskrivning ¹	-	-10,0
Utgående balans 2017-12-31	-	30,1
Ingående balans 2016-01-01	-	15,5
Förvärv	20,0 ¹	-
Aktieägartillskott	-	3,7
Utgående balans 2016-12-31	20,0	19,2

¹Avser investering i Bohemian Wrappsody AB. På grund av osäkerhet för fortsatt fortlevnad har nedskrivning om 10 Mkr gjorts i kvartalet.

Not 10 Värderingsmetoder för verkligt värde, fortsättning

Finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen

2017-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		262 346,0		262 346,0
Skulder				
In-och upplåning från allmänheten		101 169,1		101 169,1
Emitterade värdepapper		192 362,8		192 362,8
Efterställda skulder		2 681,5		2 681,5
2016-12-31				
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		227 784,0		227 784,0
Skulder				
In-och upplåning från allmänheten		91 644,4		91 644,4
Emitterade värdepapper		161 185,9		161 185,9
Efterställda skulder		2 674,8		2 674,8

Verkligt värde på in- och upplåning från allmänheten samt utlåning till allmänheten har beräknats med en diskontering av förväntade kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella in- respektive utlåningsränta som tillämpas (inklusive rabatter). Verkligt värde för emitterade värdepapper samt efterställda skulder bestäms utifrån noterade priskällor. För del av de emitterade värdepapper som bedöms illikvida sker en justering utifrån bedömda aktuella emissionspriser. Certifikat saknar externa marknadspriser och det verkliga värdet beräknas genom respektive valutas räntekurva.

Under 2017 och 2016 har inga väsentliga överföringar förekommit mellan nivå 1 och 2. Inte heller har det förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

För ytterligare upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrumenten som värderas till verkligt värde samt värderingstekniker och indata, se även noten Redovisningsprinciper i senast publicerad årsredovisning.

Not 11 Kapitalbas och kapitalkrav

Uppställning av kapitalbasen enligt artikel 5 i EU-kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Rader i uppställningen enligt förordningen som är tomma har exkluderats i nedanstående tabell för bättre översyn. Det finns inga poster som omfattas av bestämmelser som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 eller några föreskrivna restvärden enligt den förordningen.

Mkr	Konsoliderad situation 2017-12-31	Konsoliderad situation 2016-12-31	Bankkoncernen 2017-12-31	Bankkoncernen 2016-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	11 314,6	11 314,6	1 238,6	1 231,0
<i>Varav: aktiekapital</i>	1 042,5	1 042,5	954,9	954,9
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	8 781,4	7 246,3	10 626,4	9 531,0
Ackumulerat Övrigt totalresultat	474,8	448,3	26,5	83,8
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	2 550,2	1 570,3	1 235,1	1 134,6
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	23 121,0	20 579,5	13 126,5	11 980,4
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar				
Ytterligare värdejusteringar	-52,1	-48,3	-51,4	-47,4
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-1 739,3	-1 319,1	-969,3	-488,3
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	105,9	16,1	105,9	3,0
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-444,3	-393,1	-444,3	-393,1
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering	-5 999,3	-6 214,9	-	-
Belopp som överskrider tröskelvärdet på 15 %	-	-3,2	-	-
<i>Varav: institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn när institutet har en väsentlig investering i de enheterna</i>	-	-1,7	-	-
<i>Varav: uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader</i>	-	-1,5	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-8 129,1	-7 962,6	-1 359,1	-925,9
Kärnprimärkapital	14 991,9	12 616,9	11 767,4	11 054,5
Primärkapitaltillskott: instrument				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	1 200,0	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	-	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	944,3	-	-	-
Primärkapitaltillskott	944,3	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	15 936,2	13 816,9	12 967,4	12 254,5
Supplementärkapital: instrument och avsättningar				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	2 591,7	2 591,7	2 591,7
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	2 163,3	-	-	-
Supplementärkapital	2 163,3	2 591,7	2 591,7	2 591,7
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	18 099,5	16 408,6	15 559,1	14 846,2
Totala riskvägda tillgångar	64 379,2	59 512,8	48 357,1	44 498,3
Kapitalrelationer och buffertar				
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	23,3%	21,2%	24,3%	24,8%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	24,8%	23,2%	26,8%	27,5%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	28,1%	27,6%	32,1%	33,4%
Institutsspecifika buffertkrav	9,0%	8,5%	9,0%	8,5%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,0%	1,5%	2,0%	1,5%
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	-	-	-	-
<i>Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut</i>	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,8%	16,7%	19,8%	20,3%
Kapitalkrav enligt Basel I-golv *)	12 880,4	11 253,8	12 511,5	10 911,2
Kapitalbas justerad enligt Basel I-golv	18 543,8	16 801,7	16 003,4	15 239,4
Överskott av kapital enligt Basel I-golv	5 663,4	5 547,9	3 491,9	4 328,2

*) Från den 1 januari 2018 upphör kapitalkravet enligt det så kallade Basel I-golvet baserat på artikel 500(1) i tillsynsförordningen (575/2013/EU).

Mkr	Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning							
	Konsoliderad situation 2017-12-31		Konsoliderad situation 2016-12-31		Bankkoncernen 2017-12-31		Bankkoncernen 2016-12-31	
	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden								
Institutsexponeringar	1 293,5	103,5	1 396,2	111,7	1 242,7	99,4	1 340,9	107,3
Företagsexponeringar	1 723,9	137,9	1 697,1	135,8	1 695,8	135,7	1 697,1	135,8
Hushållsexponeringar	1 730,7	138,5	1 527,4	122,2	1 730,7	138,5	1 527,4	122,2
Fallerade exponeringar	56,2	4,5	64,0	5,1	56,2	4,5	64,0	5,1
Poster med hög risk	15,0	1,2	30,0	2,4	15,0	1,2	30,0	2,4
Säkerställda obligationer	2 989,4	239,2	2 779,3	222,3	2 917,3	233,4	2 695,2	215,6
Aktieexponeringar	5 296,0	423,7	4 748,6	379,9	40,6	3,2	38,0	3,0
Övriga poster	4 538,0	363,0	3 978,4	318,3	1 002,7	80,2	628,8	50,3
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	17 642,7	1 411,4	16 220,9	1 297,7	8 701,0	696,1	8 021,4	641,7
Kreditrisk enligt IRK-metoden								
<i>Hushållsexponeringar</i>								
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	2 217,4	177,4	2 226,9	178,2	2 217,4	177,4	2 226,9	178,2
Fastighetskrediter, övriga	13 118,6	1 049,5	11 453,0	916,2	13 118,6	1 049,5	11 453,0	916,2
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	4 375,0	350,0	4 008,5	320,7	4 375,0	350,0	4 008,5	320,7
Övriga hushållsexponeringar	7 087,4	567,0	6 422,1	513,8	7 087,4	567,0	6 422,1	513,8
Summa hushållsexponeringar	26 798,4	2 143,9	24 110,4	1 928,8	26 798,4	2 143,9	24 110,4	1 928,8
Företagsexponeringar	7 349,7	588,0	7 038,7	563,1	7 349,7	588,0	7 038,7	563,1
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	34 148,1	2 731,8	31 149,1	2 491,9	34 148,1	2 731,8	31 149,1	2 491,9
Operativa risker								
Schablonmetoden	11 346,2	907,7	10 717,4	857,4	4 340,9	347,3	3 902,5	312,2
Summa kapitalkrav för operativa risker	11 346,2	907,7	10 717,4	857,4	4 340,9	347,3	3 902,5	312,2
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	1 242,2	99,4	1 425,3	114,0	1 242,2	99,4	1 425,3	114,0
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	64 379,2	5 150,3	59 512,8	4 761,0	48 432,2	3 874,6	44 498,3	3 559,9

Not 12	Upplysningar om närstående
---------------	-----------------------------------

Väsentliga avtal för bankkoncernen utgörs i huvudsak av uppdragsavtal med de 23 länsförsäkringsbolagen samt uppdragsavtal med Länsförsäkringar AB rörande utveckling, service, ekonomi och IT. Koncernens ersättning till länsförsäkringsbolagen enligt gällande distributionsavtal redovisas i not Provisionskostnader. Mellan koncernföretagen har sedvanliga affärstransaktioner ägt rum som ett led av den utlagda verksamheten.

Resultaträkning - Moderbolaget

Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring
Ränteintäkter	380,6	372,1	2%	367,4	4%	1 463,9	1 434,1	2%
Räntekostnader	-78,1	-98,3	-21%	-60,2	30%	-336,7	-310,3	9%
Räntenetto	302,4	273,7	10%	307,2	-2%	1 127,2	1 123,8	
Erhållna utdelningar	42,2	0,1		0,0		42,3	0,2	
Provisionsintäkter	131,4	121,1	9%	97,4	35%	490,8	378,1	30%
Provisionskostnader	-149,6	-103,5	45%	-113,3	32%	-467,8	-438,1	7%
Provisionsnetto	-18,2	17,6	-15,9	14%	22,9	-60,0		
Nettoresultat av finansiella poster	-18,1	3,6		2,4		-6,4	29,3	
Övriga rörelseintäkter	29,9	27,8	8%	38,5	-22%	115,8	123,5	-6%
Summa rörelseintäkter	338,3	322,8	5%	332,2	2%	1 301,9	1 216,7	7%
Personalkostnader	-54,5	-64,6	-16%	-45,4	20%	-267,7	-185,7	44%
Övriga administrationskostnader	-174,5	-159,2	10%	-161,9	8%	-661,0	-614,6	8%
Summa administrationskostnader	-229,0	-223,8	2%	-207,3	10%	-928,6	-800,3	16%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-24,3	-17,6	38%	-14,7	65%	-79,0	-65,0	22%
Summa rörelsekostnader	-253,2	-241,4	5%	-222,0	14%	-1 007,7	-865,3	16%
Resultat före kreditförluster	85,0	81,4	4%	110,2	-23%	294,2	351,4	-16%
Kreditförluster, netto	-7,5	3,7		4,7		-4,6	-21,6	-79%
Rörelseresultat	77,5	85,1	-9%	114,9	-33%	289,6	329,8	-12%
Bokslutsdispositioner	-90,0	-		-100,0	-10%	-90,0	-97,1	-7%
Skatt	-2,8	-18,7	-85%	-2,8		-49,4	-48,0	3%
Periodens resultat	-15,2	66,4		12,1		150,2	184,7	-19%

Rapport över totalresultat - Moderbolaget

Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring
Periodens resultat	-15,2	66,4		12,1		150,2	184,7	-19%
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessäkringar	5,0	-3,6		-0,8		-5,0	2,1	
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	14,1	0,5		15,8	-11%	49,5	113,0	-56%
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-4,2	0,7		-3,3	27%	-9,8	-25,3	-61%
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	14,9	-2,4		11,7	27%	34,7	89,8	-61%
Periodens totalresultat	-0,3	64,0		23,8		184,9	274,5	-7%

Balansräkning - Moderbolaget

Mkr	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17,0	21,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	10 531,5	7 867,2
Utlåning till kreditinstitut	67 005,7	64 183,5
Utlåning till allmänheten	42 203,2	39 483,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 880,0	23 495,8
Aktier och andelar	38,3	25,4
Aktier och andelar i koncernföretag	9 764,0	7 699,0
Derivat	3 639,1	4 268,6
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	40,5	99,5
Immateriella tillgångar	873,2	451,9
Materiella tillgångar	2,8	2,5
Uppskjutna skattefordringar	2,4	2,0
Övriga tillgångar	278,0	280,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	121,4	126,0
Summa tillgångar	160 396,8	148 007,4
Skulder, avsättningar och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	7 031,4	8 682,1
In- och upplåning från allmänheten	99 808,4	91 505,5
Emitterade värdepapper	35 594,8	29 111,6
Derivat	3 677,4	4 552,2
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	65,5	164,2
Övriga skulder	420,2	366,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	500,1	566,3
Avsättningar	4,7	7,0
Efterställda skulder	2 596,5	2 595,4
Summa skulder och avsättningar	149 699,0	137 551,0
Obeskattade reserver	252,0	162,0
Eget kapital		
Aktiekapital	954,9	954,9
Reservfond	18,4	18,4
Fond för utvecklingsutgifter	730,9	239,9
Primärkapitalinstrument	1 200,0	1 200,0
Fond för verkligt värde	95,6	60,9
Balanserade vinstmedel	7 295,9	7 635,8
Periodens resultat	150,2	184,7
Summa eget kapital	10 445,9	10 294,5
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	160 396,8	148 007,4
Noter		
Redovisningsprinciper	1	
Kapitalbas och kapitalkrav	2	
Kreditförluster och osäkra lånefordringar	3	
Upplysningar om närstående	4	
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	5	

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod - Moderbolaget

Mkr	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Likvida medel vid periodens början	110,5	124,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 598,8	638,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 578,5	-948,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,0	295,7
Periodens kassaflöde	21,3	-13,6
Likvida medel vid periodens slut	131,8	110,5

Likvida medel definieras som kassa och och tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut betalbara på anfordran samt dagslån och placeringar hos Riksbanken med förfall nästkommande bankdag. Förändring i kassaflöde från den löpande verksamheten är till största delen hänförlig till In- och upplåning från allmänheten 8 269,4 (7 284,5) Mkr, Emitterade värdepapper 6 420,3 (-485,4) Mkr, och Utlåning till kreditinstitut -2 796,2 (-8 066,2) Mkr. I förändring av kassaflöde från investeringsverksamheten ingår lämnade aktieägartillskott om -2 065,0 (-700,0) Mkr.

Rapport över förändringar i eget kapital - Moderbolaget

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital					Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Reservfond	Primärkapitalinstrument	Fond för verkligt värde			Periodens resultat	
					Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv	Balanserade vinst-medel		
Ingående balans 2016-01-01	954,9	-	18,4	1 200,0	-23,4	-5,6	7 775,5	135,9	10 055,7
Periodens resultat								184,7	184,7
Periodens övriga totalresultat					88,2	1,6			89,8
<i>Summa totalresultat för perioden</i>					88,2	1,6		184,7	274,5
Enligt beslut på bolagsstämman							135,9	-135,9	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-35,7		-35,7
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		239,9					-239,9		-
Utgående balans 2016-12-31	954,9	239,9	18,4	1 200,0	64,8	-3,9	7 635,8	184,7	10 294,5
Ingående balans 2017-01-01	954,9	239,9	18,4	1 200,0	64,8	-3,9	7 635,8	184,7	10 294,5
Periodens resultat								150,2	150,2
Periodens övriga totalresultat					38,6	-3,9			34,7
<i>Summa periodens totalresultat</i>					38,6	-3,9		150,2	184,9
Enligt beslut på bolagsstämman							184,7	-184,7	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-33,5		-33,5
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		491,1					-491,1		-
Utgående balans 2017-12-31	954,9	730,9	18,4	1 200,0²	103,4	-7,8	7 295,9¹	150,2	10 445,9

¹ De aktieägartillskott som utgått är villkorade och moderbolaget Länsförsäkringar AB (publ) äger rätt att erhålla återbetalning av tillskotten ur Länsförsäkringar Bank ABs (publ) disponibla vinstmedel förutsatt bolagsstämmans godkännande därom. Per 2017-12-31 var summan erhållna villkorade aktieägartillskott 5 290 (5 290) Mkr.

² Det emitterade primärkapitalinstrumentet bedöms uppfylla villkoren för ett eget kapitalinstrument då:

- Instrumentet enligt villkoren inte har någon fastställd tidpunkt för förfall, vilket innebär att emittenten har en ovillkorad rättighet att avstå från att erlägga återbetalning.
- Emittenten av instrumentet har full diskretion beträffande räntebetalningarna, d v s ingen skyldighet att erlägga ränta.

Noter – Moderbolaget

Belopp i Mkr om inget annat anges.

Not 1	Redovisningsprinciper
--------------	------------------------------

Länsförsäkringar Bank AB upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRK1) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Bolaget tillämpar även rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

Inverkan på kapitaltäckning till följd av nya eller omarbetade IFRS standarder som ännu inte börjat tillämpas samt förändringar som påverkat de finansiella rapporterna 2017 beskrivs i not 1 för koncernen.

Delårsrapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2016.

Uppställning av kapitalbasen enligt artikel 5 i EU-kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Det finns inga poster som omfattas av bestämmelser som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 eller några föreskrivna restvärden enligt den förordningen.

Mkr	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 900,7	1 339,5
<i>Varav: aktiekapital</i>	954,9	954,9
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	7 295,9	7 635,8
Ackumulerat Övrigt totalresultat	95,6	60,9
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	148,3	182,8
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	9 440,5	9 218,9
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-42,7	-39,0
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-873,2	-451,9
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	7,8	3,9
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-85,9	-85,4
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-994,0	-572,4
Kärnprimärkapital	8 446,5	8 646,5
Primärkapitaltillskott: instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	1 200,0	1 200,0
Primärkapitaltillskott	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	9 646,5	9 846,5
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 591,7	2 591,7
Kreditriskjusteringar	13,5	27,9
Supplementärkapital	2 605,2	2 619,6
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	12 251,7	12 466,2
Totala riskvägda tillgångar	26 173,8	24 179,9
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	32,3%	35,8%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	36,9%	40,7%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	46,8%	51,6%
Institutsspecifika buffertkrav	9,0%	8,5%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,0%	1,5%
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	-	-
<i>Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut</i>	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	27,8%	31,3%
Kapitalkrav enligt Basel I-golv *)	3 390,9	3 155,5
Kapitalbas justerad enligt Basel I-golv	12 324,1	12 523,7
Överskott av kapital enligt Basel I-golv	8 933,2	9 368,2

*) Från den 1 januari 2018 upphör kapitalkravet enligt det så kallade Basel I-golvets baserat på artikel 500(1) i tillsynsförordningen (575/2013/EU).

Mkr	2017-12-31		2016-12-31	
	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Not 2 Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning				
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	799,7	64,0	822,3	65,8
Poster med hög risk	15,0	1,2	30,0	2,4
Säkerställda obligationer	1 933,6	154,7	1 763,5	141,1
Aktieexponeringar	10 605,8	848,5	9 003,8	720,3
Övriga poster	465,5	37,2	392,1	31,4
Summa kapitalkrav och risikexponeringsbelopp	13 819,6	1 105,6	12 011,8	960,9
Kreditrisk enligt IRK-metoden				
<i>Hushållsexponeringar</i>				
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	1 786,3	142,9	1 803,7	144,3
Fastighetskrediter, övriga	1 381,3	110,5	1 394,9	111,6
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	500,7	40,1	536,8	42,9
Övriga hushållsexponeringar	2 119,4	169,6	2 354,5	188,4
Summa hushållsexponeringar	5 787,7	463,0	6 089,9	487,2
Företagsexponeringar	4 035,0	322,8	3 689,9	295,1
Summa kapitalkrav och risikexponeringsbelopp	9 822,7	785,8	9 778,9	782,3
Operativa risker				
Schablonmetoden	1 798,1	143,8	1 631,1	130,5
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 798,1	143,8	1 631,1	130,5
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	733,4	58,7	758,1	60,6
Summa kapitalkrav och risikexponeringsbelopp	26 173,8	2 093,9	24 179,9	1 934,4

Not 3 Kreditförluster och osäkra lånefordringar

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80% av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 31 december 2017 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet till 126 Mkr varav Länsförsäkringar Banks redovisade kreditreserv uppgick till 58 Mkr och resterande del om 69 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan beskriven modell.

Not 4 Upplysningar om närstående

Väsentliga avtal för Länsförsäkringar Bank AB utgörs i huvudsak av uppdragsavtal med de 23 länsförsäkringsbolagen samt uppdragsavtal med Länsförsäkringar AB rörande utveckling, service, ekonomi och IT. Mellan koncernföretagen har sedvanliga affärstransaktioner ägt rum som ett led av den utlagda verksamheten.

Not 5 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Mkr	2017-12-31	2016-12-31
Egna skulder ställda säkerheter	5 549,0	5 049,8
Eventalförpliktelser	34,5	38,9
Åtaganden	35 693,0	34 586,5

Eventalförpliktelserna består av ansvarsförbindelser, vilka i sin tur består av garantiförbindelser. Åtaganden består av beviljade men ej utbetalda lån/checkräkningskrediter och kortkrediter.

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 9 februari 2018

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

Till styrelsen i Länsförsäkringar Bank AB (publ)

Org. nr 516401-9878

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Länsförsäkringar Bank AB (publ) per den 31 december 2017 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid

en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 9 februari 2018

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Bank	25 april 2018
Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Hypotek	25 april 2018

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Bank AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 februari 2018 kl.12.00 svensk tid.

För mer information, kontakta

Anders Borgcrantz, vd Länsförsäkringar Bank AB
anders.borgcrantz@lansforsakringar.se, 08-588 412 51, 073-964 12 51

Martin Rydin, CFO Länsförsäkringar Bank AB,
martin.rydin@lansforsakringar.se, 08-588 412 79, 073-964 28 23

Stefan Karkamanis, Investor Relations Länsförsäkringar Bank AB
stefan.karkamanis@lansforsakringar.se, 08-588 402 90, 072-310 00 80

Länsförsäkringar Bank AB (publ), org nr 516401-9878
Besök: Tegeluddsvägen 11-13 | Post: 106 50 Stockholm
Telefon: 08-588 400 00