

Länsförsäkringar Bank

Delårsrapport januari-mars 2018

Perioden i korthet, koncernen

- Rörelseresultatet ökade 26 procent till 443,3 (352,5) Mkr och räntabiliteten på eget kapital stärktes till 10,5 (9,1) procent.
- Räntenettet ökade 15 procent till 1 082 (940,0) Mkr.
- Rörelseintäkterna ökade 17 procent till 883,1 (753,8) Mkr.
- Rörelsekostnaderna ökade 10 procent till 426,3 (386,2) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 13,4 (15,1) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,03 (0,03) procent.
- Affärsvolymerna ökade 13 procent till 529,5 (467,5) Mdkr.
- Inlåningen ökade 9 procent till 100,4 (91,9) Mdkr. Utlåningen ökade 16 procent till 268,6 (232,2) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen för Konsoliderad situation uppgick den 31 mars 2018 till 22,7 (23,3*) procent.
- Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade 10 procent. Antalet bankkort ökade 12 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 2017.
* Avser 31 december 2017.

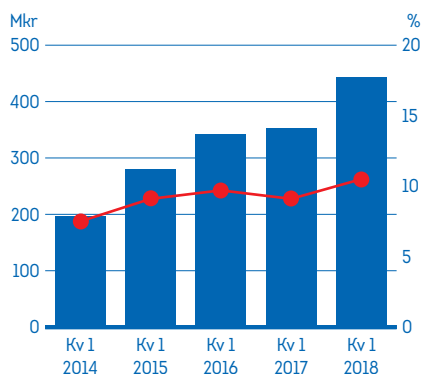
Vd-kommentar

Vi kan med stor glädje konstatera att Länsförsäkringar Bank fortsätter att utvecklas positivt och vi uppvisar på nytt vårt bästa kvartalsresultat någonsin. Affärsvolymerna ökar kontinuerligt inom samtliga områden. Vi har en fortsatt god balans i affärsvolymerna mellan sparande och utlåning samtidigt som kreditkvaliteten i utlåningsportföljen är hög. Antalet kunder fortsätter att öka, vilket visar att kunderna uppskattar vår lokala närvaro och fokus på kundmötet i kombination med våra marknadsledande digitala tjänster. Som nyttillträdd vd i Länsförsäkringar Bank ser jag goda möjligheter att vår tillväxtresa på den svenska bankmarknaden fortsätter. Med utgångspunkt i Länsförsäkringars starka varumärke och unika marknadsposition finns en utmärkt plattform för vidare expansion. Nyckeln till ytterligare framgångar är det goda arbete som görs lokalt på länsförsäkringsbolagen vilket ytterst resulterar i vår höga kundnöjdhet, ett område som alltid kommer att ha högsta prioritet hos oss.

Sven Eggefalk

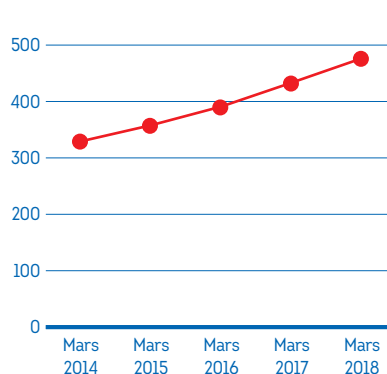
Vd Länsförsäkringar Bank

Rörelseresultat och räntabilitet på eget kapital

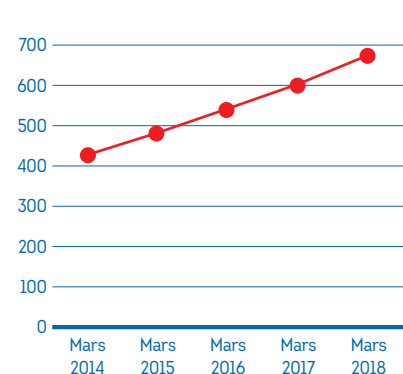


● Rörelseresultat, Mkr ● Räntabilitet på eget kapital, %

Kundutveckling Huvudbankskunder, tusental



Kortutveckling Antal kort, tusental



Nyckeltal

Koncernen	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 1 2017	Helår 2017
Räntabilitet på eget kapital, %	10,48	10,43	9,14	10,00
Avkastning på totalt kapital, %	0,54	0,55	0,49	0,53
Avkastning på totala tillgångar, %	0,42	0,41	0,38	0,41
Placeringsmarginal, %	1,33	1,35	1,29	1,32
K/I-tal före kreditförluster	0,48	0,49	0,51	0,49
Kärnprimärkapitalrelation, bankkoncernen, %	24,1	24,3	24,2	24,3
Primärkapitalrelation, bankkoncernen, %	26,6	26,8	26,8	26,8
Total kapitalrelation, bankkoncernen, %	31,8	32,1	32,4	32,1
Kärnprimärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	22,7	23,3	20,6	23,3
Primärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	24,1	24,8	22,6	24,8
Total kapitalrelation, konsoliderad situation, %	27,2	28,1	26,8	28,1
Andel kreditförsämrade lånefordringar, %	0,27	-	-	-
Reserveringsgrad kreditförsämrade lånefordringar, %	27,7	-	-	-
Reserveringsgrad kreditförsämrade lånefordringar, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	36,1	-	-	-
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,04	0,03	0,02

Resultaträkning, kvartal

Koncernen, Mkr	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017
Räntenetto	1 081,7	1 070,1	1 015,4	970,7	940,0
Provisionsnetto	-214,2	-227,8	-194,6	-168,3	-159,6
Nettoresultat av finansiella poster	12,7	-6,3	-7,7	-5,1	-30,3
Övriga rörelseintäkter	2,8	47,7	3,8	6,0	3,7
Summa rörelseintäkter	883,1	883,3	817,0	803,3	753,8
Personalkostnader	-143,0	-124,6	-128,2	-153,0	-143,2
Övriga kostnader	-283,3	-303,4	-245,9	-259,6	-242,9
Summa rörelsekostnader	-426,3	-428,0	-374,1	-412,6	-386,2
Resultat före kreditförluster	456,7	455,3	442,9	390,7	367,6
Kreditförluster, netto	-13,4	-22,9	-13,8	-5,9	-15,1
Rörelseresultat	443,3	432,4	429,1	384,8	352,5

Marknadskommentar

Den globala konjunkturen har fortsatt att stärkas under årets första kvartal. Nyhetsflödet har framför allt präglats av oro för stigande inflation, räntor och handelshinder. I mars beslutade den amerikanska administrationen att införa importtullar på stål och aluminium samt aviserade även ytterligare planer på att införa tullar på kinesiska varor och restriktioner för kinesiska investeringar i USA. Kina har svarat med liknande motåtgärder. EU och ett antal andra länder har dock erhållit undantag för stål- och aluminiumtullarna. Realekonomiskt uppvisar den amerikanska ekonomin en fortsatt god utveckling och i synnerhet den amerikanska arbetsmarknaden, till mycket drivet av skattereformen som antogs i december. Förtroendeindikatorer tyder på en fortsatt stark utveckling och inflationen har börjat vända upp vilket har ökat förväntningarna på antalet räntehöjningar i USA. I mars höjde Fed som väntat räntan till intervallet 1,50 - 1,75 procent och de ekonomiska prognoserna reviderades uppåt. Den europe-

iska ekonomin fortsatte att utvecklas i en god takt, även om förtroendeindikatorer fallit tillbaka något från tidigare höga nivåer. Den svenska ekonomin fortsätter att utvecklas väl och BNP uttryckt i årstakt steg med 3,3 procent fjärde kvartalet. Förtroendeindikatorer har likt i Europa avtagit något, men indikerar fortsatt en robust utveckling. Inflationen har dock utvecklats svagare än förväntat och löneutvecklingen är fortsatt dämpad. I februari reviderade Riksbanken ned sin inflationsprognos, men lämnade trots detta räntebanan oförändrad och indikerar fortsatt en första räntehöjning under tredje kvartalet 2018.

Långa statsobligationsräntor steg i början av året mot bakgrund av en fortsatt stark konjunktur, stigande inflationsförväntningar och en tro om att centralbankerna ska lätta på gasen något tidigare. Den initiala räntepågången i Europa utraderades dock under kvartalet till följd av ett svagare risksentiment och oro för handelshinder, men också

av mjukare tongångar från ECB och Riksbanken. Amerikanska långräntor har varit desto mer motståndskraftiga i ljuset av höjda förväntningar från Fed. Räntorna på säkerställda obligationer sjönk något under kvartalet.

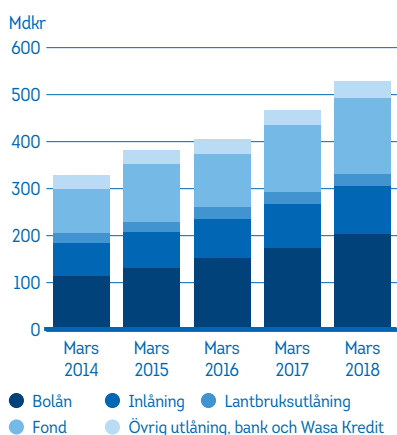
Aktiemarknaderna har präglats av en ökad volatilitet under årets första kvartal och efter en god inledning på året har börsutvecklingen tyngts av bland annat oro för att centralbankerna ska strama åt penningpolitiken snabbare samt oro för handelskrig. Den svenska börsen slutade i stort sett oförändrad under första kvartalet, medan globala index utvecklades desto svagare. Den svenska kronan har försvagats mot både euron och den amerikanska dollarn under kvartalet. Läget på bostadsmarknaden är fortfarande osäkert och i mars infördes det nya amorteringskravet. Bostadspriserna har fram till slutet av mars totalt sett fallit med 6 procent i säsongsrensade termer sedan toppen i augusti 2017. Under årets första kvartal var utvecklingen i stort sett oförändrad.

Första kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2017

Affärsvolymerna

Affärsvolymerna ökade med 13 procent eller med 62,0 Mdkr till 529,5 (467,5) Mdkr. Utlåningen ökade med 16 procent eller 36,4 Mdkr till 268,6 (232,2) Mdkr med fortsatt hög kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 17 procent eller 29,7 Mdkr till 203,9 (174,2) Mdkr. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 16 procent till 22,0 (18,9) Mdkr. Inlåningen ökade med 9 procent eller 8,5 Mdkr till 100,4 (91,9) Mdkr. Fondvolymerna ökade med 12 procent eller 17,0 Mdkr till 160,5 (143,5) Mdkr.

Affärsvolym



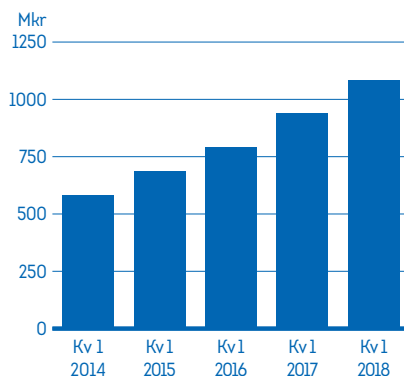
Kunder

Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 10 procent till 476 000 (433 000) och antalet produkter per kund uppgick i genomsnitt till 5. Bland de kunder som har banken som huvudbank är 91 procent sedan tidigare försäkringskunder i Länsförsäkringar. Antalet bankkort ökade med 12 procent till 668 000 (596 000).

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade 26 procent till 443,3 (352,5) Mkr, vilket förklaras främst av ett ökat räntenetto samt nettoresultatet av finansiella poster. Placeringsmarginalen stärktes till 1,33 (1,29) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 24 procent till 456,7 (367,6) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 10,5 (9,1) procent.

Räntenetto



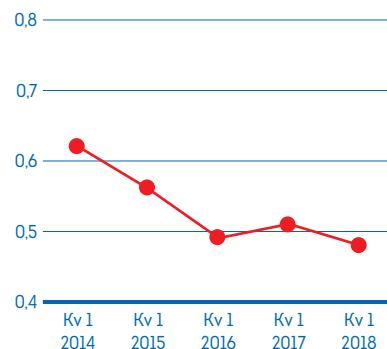
Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 17 procent till 883,1 (753,8) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade med 15 procent till 1 082 (940,0) Mkr hänförligt till ökade volymer. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 12,7 (-30,3) Mkr och förklaras av förändringar i verkligt värde. Det underliggande provisionsnettot, exklusive utbetalda länsbolagsersättningar, ökade med 16 procent till 204,2 (175,9) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -214,2 (-159,6) Mkr, vilket förklaras av ökade ersättningar till länsförsäkringsbolagen beroende på en god volymutveckling och stärkt lönsamhet i affären. Provisionsintäkterna minskade med 29 procent till 309,7 (436,0) Mkr till följd av omklassificering av provisionskostnader i Länsförsäkringar Fondförvaltning hänförligt till IFRS 15 om 157,0 Mkr som redovisas som minskade provisionsintäkter. Provisionskostnaderna minskar i motsvarande mån med 157,0 Mkr.

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 10 procent till 426,3 (386,2) Mkr och förklaras främst av satsningar avseende framåtriktade IT-investeringar. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,48 (0,51) och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,50 (0,53).

K/I-tal före kreditförluster



Kreditförluster

Bankkoncernen tillämpar från och med den 1 januari 2018 IFRS 9 Finansiella instrument. Denna redovisningsstandard ersätter IAS 39 och störst finansiell effekt på bankkoncernen får den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv. Enligt IFRS 9 ska kreditförlustreserven baseras på förväntade förluster. Reserven för kreditförluster beräknas således enligt IFRS 9 redan vid det första redovisningstillfället, vilket skiljer sig från de tidigare reglerna i IAS 39 där beräkning skedde i samband med att en särskild förlusthändelse inträffade.

Kreditförlusterna uppgick netto till 13,4 (15,1) Mkr, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,03 (0,03) procent. Kreditförsämrade lånefordringar före reserveringar uppgick till 731,8 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,27 procent. Uppskattat värde på säkerheter avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 458,4 Mkr. Den totalt redovisade förlustreserven för lånefordringar enligt IFRS 9 uppgick till 372,2 Mkr, varav 202,4 Mkr avsåg kreditförsämrade lånefordringar. Reservegraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 27,7 procent. Utöver de redovisade kreditförlustreserverna för lånefordringar innehålls 103,1 Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med avräkningsmodellen hänförligt till länsförsäkringsbolagens åtaganden avseende kreditrisk för genererade affärer. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för lånefordringar totalt till 475,3 Mkr. Reservegraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättningar, uppgick till 36,1 procent.

För ytterligare information avseende påverkan av IFRS 9 samt kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar se noterna 1, 6, 7 och 13.

Inlåning och sparande

Inlåning från allmänheten ökade med 9 procent eller 8,5 Mdkr till 100,4 (91,9) Mdkr. Småföretagsinlåningen uppgick till 10,9 (10,9) Mdkr. Antalet inlåningskonton ökade med 10 procent. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning ökade enligt SCBs statistik till 4,9 (4,8) procent per den 28 februari 2018. Fondvolymen ökade med 12 procent eller 17,0 Mdkr till 160,5 (143,5) Mdkr hänförligt till ökade inflöden och positiva värdeförändringar.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige och i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 16 procent eller 36,4 Mdkr till 268,6 (232,2) Mdkr. Utlåningen fortsätter att hålla en god kreditkvalitet. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i bolåneportföljen, minskade till 60 (61) procent. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 17 procent eller 29,7 Mdkr till 203,9 (174,2) Mdkr. Bostadsutlåningens andel av den totala utlåningsportföljen uppgick till 76 procent. Marknadsandelen inom segmentet stärktes enligt SCBs statistik till 6,4 (5,9) procent per den 28 februari 2018.

Lantbruksutlåningen ökade med 6 procent till 27,2 (25,7) Mdkr. Lantbruksutlåningen består främst av bottenlån till familjeägda lantbruk och det genomsnittliga engagemanget är lågt och uppgick till 2,3 (2,3) Mkr den 31 mars 2018. Bottenlån för jordbruksfastigheter, som står för hela ökningen i lantbruksutlåningen, ökade till 25,6 (23,9) Mdkr, motsvarande 94 (93) procent av lantbruksutlåningen. Lantbruksutlåningen fortsätter att växa i lägre takt än övrig utlåning och dess andel av totala utlåningen minskar. Småföretagsutlåningen uppgick till 2,0 (1,6) Mdkr den 31 mars 2018.

Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 16 procent till 22,0 (18,9) Mdkr.

Utlåningsportfölj, procentuell fördelning

Produktfördelning, %	2018-03-31	2017-03-31
Bolån	76	75
Lantbruk	10	11
Flerbostadsfastigheter	3	3,5
Leasing & Avbetalning	5,5	6,5
Blancolån	4	3
Övrigt	1,5	1
TOTALT	100	100

Fördelning av bostadsutlåning i bankkoncernen på belåningsgrad*

Kapitalfordran	Total	
	Volym, Mkr	Andel, %
Belåningsgrad		
0-50%	165 545	81,2%
51-60%	19 633	9,6%
61-70%	12 227	6,0%
71-75%	3 255	1,6%
75%+	3 146	1,5%
TOTALT	203 806	100%

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

Upplåning

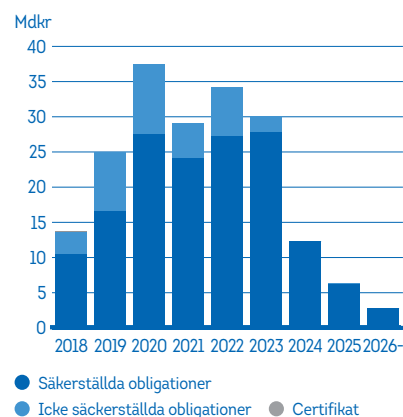
Koncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper ökade med 16 procent eller 26,2 Mdkr till nominellt 190,8 (164,6) Mdkr, varav säkerställda obligationer uppgick till 154,8 (133,8) Mdkr, icke säkerställd långfristig upplåning uppgick till 36,0 (29,8) Mdkr och kortfristig upplåning uppgick till 0,1 (1,1) Mdkr. Genomsnittlig återstående löptid för den långfristiga upplåningen uppgick den 31 mars 2018 till 3,6 (3,5) år.

Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer med en volym uppgående till nominellt 12,4 (14,4) Mdkr. Återköpta säkerställda obligationer uppgick till nominellt 4,2 (2,1) Mdkr. Inga förfall av säkerställda obligationer förekom under perioden. Länsförsäkringar Bank emitterade under kvartalet icke säkerställda obligationer om nominellt 3,0 (2,9) Mdkr samtidigt som förfall uppgick till nominellt 2,3 (1,9) Mdkr.

Länsförsäkringar Bank emitterade i februari ett förlagslån om nominellt 1,1 Mdkr. Därtill emitterade Länsförsäkringar Hypotek i mars en 7-årig Euro-benchmark säkerställd

obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner. Efterfrågan var god och transaktionen mottogs väl av marknaden.

Förfallostruktur

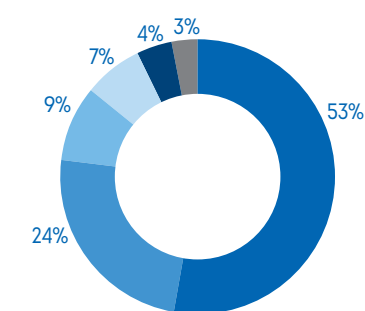


Likviditet

Den 31 mars 2018 uppgick likviditetsreserven till 50,6 (48,8) 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 Konso- liderad situation per den 31 mars 2018 uppgick enligt EU-kommissionens delegerade akt till 348 (339) procent. Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) för Konsoliderad situation uppgick per 31 mars 2018 till 116 (116) procent**.

** Beräkningen baseras på Länsförsäkringar Banks tolkning av Baselkommitténs senaste förslag avseende stabil nettofinansieringskvot. Jämförelsetalet avser 2017-12-31.

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

*** Avser 99% AAA-ratade obligationer.

Rating

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

Rating

Bolag	Institut	Långfristig rating	Korfristig 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 kapitalsituationen bäst framgår genom bankkoncernens kapitalrelationer och därför publiceras dessa parallellt med kapitalrelationerna enligt den konsoliderade situationen.

Konsoliderad situation (Mkr)	2018-03-31	2017-12-31
IRK metoden	34 100	34 148
hushållsexponeringar	26 973	26 798
företagsexponeringar	7 127	7 350
Schablonmetoden	17 811	17 643
Operativa risker	12 306	11 346
REA totalt	66 098	64 379
Kärnprimärkapital	14 989	14 992
Primärkapital	15 949	15 936
Totalt kapital	18 002	18 100
Kärnprimärkapitalrelation	22,7 %	23,3 %
Primärkapitalrelation	24,1 %	24,8 %
Total kapitalrelation	27,2 %	28,1 %

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,7 (23,3) procent. En av de främsta orsakerna till den förändrade kärnprimärkapitalrelationen är den årliga uppräknings av kapitalkrav för operativ risk. Kärnprimärkapitalet var relativt oförändrat under perioden.

I och med övergången till IFRS 9 har kreditförlustreserven ökat inom bankkoncernen. Detta innebär att balanserade vinstmedel minskat och att avdraget för IRK-underskott minskat. Den totala effekten på kapitalbasen är dock marginell.

Den 31 mars 2018 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 66 098 (64 379) Mkr i den konsoliderade situationen. REA har under kvartalet ökat med 1 719 Mkr vilket främst är hänförligt till den årliga uppräknings av operativ risk samt en ökning av kreditvärdighetsjustering i schablonmetoden. Kreditkvaliteten i utlåningen är fortsatt god och har inte haft någon väsentlig påverkan på REA under kvartalet.

Bankkoncernen (Mkr)	2018-03-31	2017-12-31
IRK metoden	34 100	34 148
hushållsexponeringar	26 973	26 798
företagsexponeringar	7 127	7 350
Schablonmetoden	8 929	8 701
Operativa risker	4 698	4 341
REA totalt	49 609	48 432
Kärnprimärkapital	11 980	11 767
Primärkapital	13 180	12 967
Totalt kapital	15 770	15 559
Kärnprimärkapitalrelation	24,1 %	24,3 %
Primärkapitalrelation	26,6 %	26,8 %
Total kapitalrelation	31,8 %	32,1 %

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 31 mars 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Konsoliderad situation till 7 387 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 på 25 procent för bolån medför ett kapitalkrav per den 31 mars 2018 på 5 235 Mkr. Den kontracykliska bufferten på 2 procent av REA uppgick den 31 mars 2018 till 1 322 Mkr och kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 1 652 Mkr.

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 18 002 Mkr.

Bruttosoliditetsgraden per 31 mars 2018 uppgick till 4,5 (4,8) procent. För Bankkoncernen uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 5 959 Mkr och kapitalbasen till 15 770 Mkr.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 11.

¹ Jämförelseperioden avser 2017-12-31. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar, (FFFS 2014:12) och hantering och offentliggörande av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) lämnas i detta avsnitt, avsnittet om upplåning och likviditet samt i not 11.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 mars 2018 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 58,9 (-10,2) Mkr.

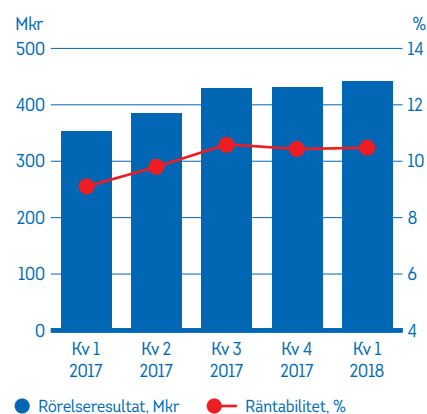
Risker och osäkerhetsfaktorer

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. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2017. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

Rörelseresultatet uppgick till 443,3 (432,4) Mkr hänförligt till ett högre räntenetto samt lägre kreditförluster. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 10,5 (10,4) procent. Rörelseintäkterna uppgick till 883,1 (883,3) Mkr. Räntenettet var i stort sett oförändrat och uppgick till 1 082 (1 070) Mkr. Placeringsmarginalen uppgick till 1,33 (1,35) procent. Provisionsintäkterna minskade till 309,7 (463,9) Mkr och provisionskostnaderna uppgick till 523,8 (691,8) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -214,2 (-227,8) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 12,7 (-6,3) Mkr. Rörelsekostnaderna var i stort sett oförändrade och uppgick till 426,3 (428,0) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,48 (0,49). Kreditförlusterna uppgick netto till 13,4 (22,9) Mkr.

Rörelseresultat och räntabilitet



Rörelsekostnader och K/I-tal



Händelser efter periodens utgång

Den 2 april 2018 tillträdde Sven Eggefalk posten som verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank. Anders Borgcrantz återgick i samband med detta till tjänsten som CFO och vice verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank.

Moderbolaget

Första kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2017

Utlåning till allmänheten uppgick till 42,8 (39,0) Mdkr. Inlåning från allmänheten ökade med 9 procent eller 8,6 Mdkr till 100,8 (92,2) Mdkr. Emitterade värdepapper ökade med 19 procent eller med 5,7 Mdkr till 35,6 (29,9) Mdkr. Rörelseresultatet ökade med 14 procent till 83,5 (73,4) Mdkr och förklaras främst av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade med 7 procent till 292,6 (273,0) Mdkr. Rörelseintäkterna ökade med 10 procent till 342,0 (321,7) Mdkr och förklaras av ett ökat räntenetto. Provisionsintäkterna ökade med 12

procent till 134,4 (119,6) Mdkr. Provisionskostnaderna uppgick till 128,7 (102,1) Mdkr. Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent till 272,4 (244,8) Mdkr. Kreditförlusterna uppgick netto till -13,9 Mdkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,04 procent.

Dotterbolagen

Första kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2017

Länsförsäkringar Hypotek

Utlåningen ökade med 17 procent eller 29,7 Mdkr till 203,9 (174,2) Mdkr. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället placeras i Länsförsäkringar Hypotek och eventuella resterande delar i moderbolaget. Rörelseresultatet ökade med 37 procent till 236,4 (172,2) Mdkr och förklaras av ett ökat räntenetto och nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet ökade 19 procent till 585,4 (490,6) Mdkr hänförligt till ökade volymer och lägre refinansieringskostnader. Rörelsekostnaderna uppgick till 27,7 (26,3) Mdkr. Kreditförlusterna uppgick netto till -0,3 (-0,7) Mdkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent. Antalet bolånekunder ökade 10 procent till 260 000 (236 000).

Mkr	2018-03-31	2017-03-31
Balansomslutning	226 742	199 408
Utlåningsvolym	203 879	174 232
Räntenetto	585	491
Rörelseresultat	236	172

Wasa Kredit

Wasa Kredits utlåningsvolym ökade med 16 procent till 22,0 (18,9) Mdkr. Rörelseresultatet ökade 8 procent till 95,4 (88,5) Mdkr. Räntenettet ökade 15 procent till 203,7 (176,4) Mdkr hänförligt till högre ränteintäkter. Rörelsekostnaderna uppgick till 118,8 (109,4) Mdkr. Kreditförlusterna, netto, uppgick till 27,5 (12,2) Mdkr, delvis beroende på övergången till IFRS 9.

Mkr	2018-03-31	2017-03-31
Balansomslutning	22 614	17 493
Utlåningsvolym	21 973	18 931
Räntenetto	204	176
Rörelseresultat	95	89

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Fondvolymen ökade med 12 procent eller 17,0 Mdkr till 160,5 (143,5) Mdkr hänförligt till ökade inflöden i fondaffären och positiva värdeförändringar. Fonderbjudandet sker i 39 investeringsfonder under eget varumärke med olika placeringsinriktning samt via fondtorg med externa fonder. Under kvartalet har två nya fonder startats. Tre svenska aktiefonder förvaltas i egen regi på Länsförsäkringar Fondförvaltning. Förvaltd volym under eget varumärke uppgår till 139,6 (128,6) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till 28,0 (18,5) Mdkr.

Mkr	2018-03-31	2017-03-31
Balansomslutning	613	535
Fondvolym	160 481	143 534
Nettoflöde	1 782	-117
Provisionsnetto	68	53
Rörelseresultat	28	19

Resultaträkning - Koncernen

Mkr	Not	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Förändring	Kv 1 2017	Förändring	Helår 2017
Ränteintäkter beräknade enligt effektiv-räntemetoden		1 250,6	1 219,4	3%	1 058,5	18%	4 568,6
Räntekostnader		-168,9	-149,3	13%	-118,5	43%	-572,4
Räntenetto	3	1 081,7	1 070,1	1%	940,0	15%	3 996,3
Erhållna utdelningar		0,0	42,2		0,0		42,3
Provisionsintäkter		309,7	463,9	-33%	436,0	-29%	1 789,4
Provisionskostnader		-523,8	-691,8	-24%	-595,6	-12%	-2 539,7
Provisionsnetto	4	-214,2	-227,8	-6%	-159,6	34%	-750,3
Nettoresultat av finansiella poster	5	12,7	-6,3		-30,3		-49,4
Övriga rörelseintäkter		2,8	5,2	-46%	3,7	-24%	18,6
Summa rörelseintäkter		883,1	883,3		753,8	17%	3 257,5
Personalkostnader		-143,0	-124,6	15%	-143,2		-549,0
Övriga administrationskostnader		-259,4	-276,1	-6%	-221,8	17%	-960,4
Summa administrationskostnader		-402,4	-400,7		-365,0	10%	-1 509,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-23,9	-27,3	-12%	-21,1	13%	-91,5
Summa rörelsekostnader		-426,3	-428,0		-386,2	10%	-1 600,9
Resultat före kreditförluster		456,7	455,3		367,6	24%	1 656,6
Kreditförluster, netto	6	-13,4	-22,9	-41%	-15,1	-11%	-57,7
Rörelseresultat		443,3	432,4	3%	352,5	26%	1 598,9
Skatt		-97,5	-105,3	-7%	-77,5	26%	-361,9
Periodens resultat		345,8	327,1	6%	275,0	26%	1 237,0

Rapport över totalresultat - Koncernen

Mkr	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Förändring	Kv 1 2017	Förändring	Helår 2017
Periodens resultat	345,8	327,1	6%	275,0	26%	1 237,0
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	-9,8	14,4		-68,0	-86%	-131,9
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	3,8	11,7	-68%	-4,7	-6%	56,5
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	1,3	-5,7		16,0	-81%	16,6
Summa	-4,7	20,4		-56,7		-58,8
Poster som inte kan omföras till årets resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	1,8		-		1,8
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	1,7	-		-		-
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till årets resultat	-0,4	-0,4				-0,4
Summa	1,3	1,3		-		1,3
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-3,4	21,7		-56,7	-94%	-57,5
Periodens totalresultat	342,4	348,8	-2%	218,3	57%	1 179,5

Balansräkning - Koncernen

Mkr	Not	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		13,9	17,0	21,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		14 478,2	10 531,5	12 338,2
Utlåning till kreditinstitut		4 529,1	265,0	4 113,2
Utlåning till allmänheten	7	268 610,7	261 444,2	232 186,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		36 744,7	35 717,8	35 778,1
Aktier och andelar		39,9	38,3	25,8
Derivat	8	6 870,9	5 125,5	5 703,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		245,6	248,0	493,5
Immateriella tillgångar		1 095,8	969,3	593,8
Materiella tillgångar		10,8	10,5	8,7
Uppskjutna skattefordringar		32,2	30,0	17,9
Övriga tillgångar		466,1	546,8	393,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		405,3	422,5	365,9
Summa tillgångar		333 543,0	315 366,3	292 039,7
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		10 860,5	3 995,9	6 249,4
In- och upplåning från allmänheten		100 432,2	99 403,6	91 888,3
Emitterade värdepapper		197 880,0	188 406,7	168 861,6
Derivat	8	939,1	1 166,4	1 723,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 258,6	1 200,2	2 766,7
Uppskjutna skatteskulder		508,0	508,0	420,0
Övriga skulder		750,1	791,6	518,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 718,8	2 959,1	3 611,0
Avsättningar		28,3	9,9	12,4
Efterställda skulder		2 591,6	2 596,5	2 595,7
Summa skulder		318 967,1	301 037,9	278 647,0
Eget kapital				
Aktiekapital		2 864,6	954,9	954,9
Övrigt tillskjutet kapital		7 442,5	7 442,5	7 442,5
Reserver		12,4	26,5	27,1
Primärkapitalinstrument		1 200,0	1 200,0	1 200,0
Balanserade vinstmedel		2 710,6	3 467,5	3 493,1
Periodens resultat		345,8	1 237,0	275,0
Summa eget kapital		14 575,8	14 328,4	13 392,7
Summa skulder och eget kapital		333 543,0	315 366,3	292 039,7
Noter				
Redovisningsprinciper	1			
Segmentsredovisning	2			
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	9			
Värderingsmetoder för verkligt värde	10			
Kapitalbas och kapitalkrav	11			
Upplysningar om närstående	12			
Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9	13			

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod - Koncernen

Mkr	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Likvida medel vid periodens början	144,0	122,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	168,3	81,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-152,4	-127,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,9	0,2
Periodens kassaflöde	14,0	-45,7
Likvida medel vid periodens slut	158,0	76,4

Likvida medel definieras som kassa 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 Utlåning till allmänheten - 7 106,5 (-5 483,5) Mkr, och Emitterade värdepapper 7 156,3 (13 183,7) Mkr.

Rapport över förändringar i eget kapital - Koncernen

Mkr	Reserver								
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Primärkapitalinstrument	Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv	Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserade vinst-medel	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 2017-01-01	954,9	7 442,5	1 200,0	88,2	-3,0	-1,3	2 364,5	1 136,5	13 182,2
Periodens resultat								275,0	275,0
Periodens övriga totalresultat				-3,6	-53,1				-56,7
<i>Summa periodens totalresultat</i>				-3,6	-53,1			275,0	218,3
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							1 136,5	-1 136,5	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-7,9		-7,9
Utgående balans 2017-03-31	954,9	7 442,5	1 200,0	84,6	-56,1	-1,3	3 493,1	275,0	13 392,7
Ingående balans 2017-04-01	954,9	7 442,5	1 200,0	84,6	-56,1	-1,3	3 493,1	275,0	13 392,7
Periodens resultat								962,0	962,0
Periodens övriga totalresultat				47,7	-49,7	1,3			-0,7
<i>Summa periodens totalresultat</i>				47,7	-49,7	1,3		962,0	961,3
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman									-
Emitterat primärkapitalinstrument							-25,6		-25,6
Utgående balans 2017-12-31	954,9	7 442,5	1 200,0	132,3	-105,8	-	3 467,5	1 237,0	14 328,4
Ingående balans 2018-01-01	954,9	7 442,5	1 200,0	132,3	-105,8	-	3 467,5	1 237,0	14 328,4
Effekt av byte av redovisningsprincip ²				-10,8			-76,4		-87,2
Ingående balans 2018-01-01 efter justering för byte av redovisningsprincip	954,9	7 442,5	1 200,0	121,5	-105,8	-	3 391,1	1 237,0	14 241,2
Periodens resultat								345,8	345,8
Periodens övriga totalresultat				4,3	-7,7				-3,4
<i>Summa periodens totalresultat</i>				4,3	-7,7			345,8	342,4
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							1 237,0	-1 237,0	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-7,8		-7,8
Fondemission	1 909,7						-1 909,7		-
Utgående balans 2018-03-31	2 864,6	7 442,5	1 200,0¹	125,8	-113,5	-	2 710,6	345,8	14 575,8

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.

² Effekt av byte av redovisningsprincip från IAS 39 - Finansiella Instrument: Redovisning och värdering till IFRS 9 - Finansiella Instrument.

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).

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TILLÄMPAS FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2018

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar koncernen nedanstående redovisningsprinciper för redovisning av finansiella instrument (IFRS 9) och intäkter från avtal med kunder (IFRS 15).

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 har ersatt IAS 39 och innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras enligt någon av de tre värderingskategorierna upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet baserat på koncernens affärsmodeller för förvaltningen av finansiella tillgångar och tillgångarnas avtalsenliga villkor.

Koncernens finansiella tillgångar består av:

- Eget kapitalinstrument
- Derivatinstrument
- Skuldinstrument

Eget kapitalinstrument

Ett eget kapitalinstrument är varje form av avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder.

De eget kapitalinstrument som finns i bankkoncernen är aktier och andelar. Koncernen har valt att tillämpa den möjlighet som finns i IFRS 9 som innebär att samtliga innehav av strategisk karaktär redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Resultat från försäljning av eget kapitalinstrument som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som en omklassificering inom eget kapital och påverkar således inte resultaträkningen.

Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas till verkligt värde via resultatet såvida de inte omfattas av reglerna för säkringsredovisning. IFRS 9 innebär således ingen förändring av hur derivatinstrument redovisas.

Skuldinstrument

Det som avgör klassificering av ett skuldinstrument är affärsmodellen för att förvalta instrumentet och egenskaperna i instrumentets avtalsenliga kassaflöden.

Om skuldinstrumentet hanteras enligt en affärsmodell vars mål är att realisera instrumentets kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbe-

loppet värderas instrumentet till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen har bedömt att affärsmodellen för de poster som enligt IAS 39 låg i kategorin Lånefordringar och kundfordringar motsvarar kriterierna för att klassificeras till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9.

Om affärsmodellen innebär att skuldinstrumentets kassaflöden realiserar genom att både erhålla avtalsenliga kassaflöden och genom att sälja ska instrumentet värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Koncernens slutsats är att affärsmodellen för innehaven av belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper överensstämmer med kriterierna för att klassificeras till verkligt värde via övrigt totalresultat. I IAS 39 klassificerades motsvarande innehav som Finansiella tillgångar som kan säljas.

Om målet med affärsmodellen är att realisera skuldinstrumentets kassaflöden genom att sälja instrumentet, värderas det till verkligt värde via resultatet. Koncernen saknar innehav där syftet är att sälja.

Ett krav för att en finansiell tillgång ska kunna redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat är att de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av återbetalning på utestående fordran och ränta på utestående fordran. Tillgångar som inte uppfyller kravet värderas till verkligt värde via resultatet oavsett vilken affärsmodell tillgången är hänförlig till.

Resultat från försäljning av skuldinstrument redovisas i resultaträkningen på raden nettoresultat av finansiella poster.

Finansiella skulder

För finansiella skulder är reglerna i IFRS 9 i huvudsak desamma som reglerna i IAS 39 vilka beskrivs i not 2 i årsredovisningen för 2017. Den största skillnaden avser poster som frivilligt värderats till verkligt värde enligt den så kallade verkligt värde-optionen. Då bankkoncernen inte tillämpat verkligt värde-optionen innebär IFRS 9 inte någon förändring av redovisningen för finansiella skulder.

Bankkoncernens klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9 och skillnad jämfört med IAS 39 framgår i not 13.

Säkringsredovisning

Koncernen har valt att tillämpa möjligheten som innebär att reglerna i IAS 39 även fortsättningsvis tillämpas för samtliga säkringsförhållanden. De redovisningsprinciper som koncernen tillämpar avseende säkringsredovisning framgår av not 2 i årsredovisningen för 2017.

Förväntade kreditförluster

Reserv för kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, samt finansiella garantier och kreditåtaganden. Den initiala reserven för kreditförlust beräknas redan vid det första redovisningstillfället och justeras sedan löpande över den finansiella tillgångens löptid. Det första redovisningstillfället definieras inom koncernen som det finansiella instrumentets beviljningstillfälle, det vill säga då de ursprungliga lånevillkoren sätts. Metoden skiljer sig från IAS 39 där reserv för kreditförlust beräknades först när en kreditförsämrande händelse inträffat.

Vid beräkning av kreditförlustreserv enligt IFRS 9 tar koncernen hänsyn till flera olika framtidsscenario, inklusive makrofaktorer. Detta är en förändring jämfört med IAS 39 då koncernen främst tog hänsyn till det mest troliga utfallet.

Modell och definitioner

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. 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.
- Stadie 3 utgörs av tillgångar som är kreditförsämrade, eller som var kreditförsämrade vid första redovisningstillfället. Definitionen av kreditförsämrade överensstämmer med bankkoncernens regulatoriska definition av fallissemang.

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

Beräkningarna utgår i huvudsak från befintliga interna riskklassificeringsmodeller och tar hänsyn till framåtblickande information. Kreditförlustreserveringar erhålls genom beräkning av den förväntade kreditförlusten för tillgångarnas 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 information 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.

Reserv för finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. För finansiella garantier och kreditåtaganden redovisas reserven som en avsättning. Reserv för skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som verkligt värde reserv inom eget kapital och påverkar ej tillgångens redovisade värde. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången.

I resultaträkningen presenteras reserveringar för kreditförluster och bortskrivningar för konstaterade kreditförluster som kreditförluster, netto.

Modifierade lån

Modifierade lån definieras som ett lån där de kontraktensliga villkoren förändrats och där villkorsförändringen påverkar tidpunkt och/eller storlek för fordrans kontraktensliga kassaflöden. Modifierade lån tas bort från balansräkningen om villkoren i ett befintligt avtal modifierats väsentligt. Ett nytt lån med de nya avtalsvillkoren läggs därefter upp i balansräkningen.

Vinst eller förlust till följd av en modifiering beräknas som skillnaden mellan nuvärdet av återstående kassaflödena beräknade under de förändrade villkoren och diskonterade med den ursprungliga effektivräntan och det diskonterade nuvärdet av återstående ursprungliga kassaflödena.

Effekt av övergång till IFRS 9

Koncernen tillämpar IFRS 9 retroaktivt vilket innebär att inga jämförelsetal räknats om.

Effekten av övergången från IAS 39 till IFRS 9 redovisas som en justering av eget kapital (efter skatt) i den ingående balansen för 2018, se tabell Rapport över förändring i eget kapital. Effekten på balansräkningen i sin helhet presenteras i not 13. Effekten av övergången till IFRS 9 på kapitalbasen är marginell och koncernen har valt att inte tillämpa de kapitaltäckningsregler som tillåter infasning av förväntade kreditförluster i kapitalbasen.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder har från och med den 1 januari 2018 ersatt 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). I koncernen omfattar standarden poster som rapporteras inom provisionsintäkter och övriga intäkter.

Intäkterna redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet mot kunden är uppfyllt, vilket är när kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden. Koncernens åtaganden mot kunden uppfylls dels vid transaktions-tidpunkten och dels löpande över tid. Intäkt för åtaganden som uppfylls över tid fördelas jämt över den period som åtagandet uppfylls.

För koncernen innebär standarden följande omklassificering:

- Den del av kostnaden för värdepappersprovisioner som enligt IFRS 15 ska minska transaktionspriset redovisas som en avdragspost inom provisionsintäkter.

Koncernen tillämpar den framåtriktade övergångsmetoden, vilket innebär att effekten av IFRS 15 ska redovisas som en justering av ingående balans för balanserade vinstmedel. Någon sådan effekt har inte uppkommit. Metoden innebär även att jämförelsetalen för 2017 inte har räknats om.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasingavtal ersätter från och med den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Den största förändringen som den nya standarden medför är att en leasetagare som idag redovisar sina leasingavtal som operativ leasing istället ska redovisa avtalen i sin balansräkning. Koncernen har ett pågående projekt för att analysera effekterna av standarden.

Delårsrapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2017.

Not 2	Segmentsredovisning					
Resultaträkning, jan-mar 2018, Mkr	Bank	Hypotek	Finansbolag	Fond	Eliminering / Justering	Totalt
Räntenetto	292,6	585,4	203,7	0,0	0,0	1 081,7
Provisionsintäkter	134,4	0,6	52,1	142,7	-20,0	309,7
Provisionskostnader	-128,7	-322,3	-17,9	-74,8	19,8	-523,8
Nettoresultat av finansiella poster	12,7	0,0	-	-	-	12,7
Koncerninterna intäkter	32,0	-	0,3	-	-32,3	-
Övriga intäkter	-0,9	-	3,6	-	-	2,8
Summa rörelseintäkter	342,0	263,8	241,7	67,9	-32,5	883,1
Koncerninterna kostnader	-0,3	-21,8	-2,9	-7,5	32,5	0,0
Övriga administrationskostnader	-252,7	-5,9	-111,5	-32,4	-	-402,4
Av- och nedskrivningar	-19,4	0,0	-4,4	-0,1	-	-23,9
Summa rörelsekostnader	-272,4	-27,7	-118,8	-40,0	32,5	-426,3
Resultat före kreditförluster	69,7	236,1	122,9	28,0	0,0	456,7
Kreditförluster, netto	13,9	0,3	-27,5	0,0	0,0	-13,4
Rörelseresultat	83,6	236,4	95,4	28,0	0,0	443,3
Balansräkning 2018-03-31						
Summa tillgångar	170 985,4	226 742,4	22 613,5	613,4	-87 411,9	333 543,0
Skulder	160 286,6	216 076,2	20 106,8	171,6	-77 674,0	318 967,1
Eget kapital	10 698,9	10 666,3	2 506,7	441,8	-9 737,9	14 575,8
Summa skulder och eget kapital	170 985,4	226 742,4	22 613,5	613,4	-87 411,9	333 543,0
Resultaträkning, jan-mar 2017, Mkr						
Räntenetto	273,0	490,6	176,4	0,0	-	940,0
Provisionsnetto	17,5	-259,7	29,9	52,7	0,0	-159,6
Nettoresultat av finansiella poster	2,8	-33,1	0,0	0,0	0,0	-30,3
Koncerninterna intäkter	28,3	0,0	0,3	0,0	-28,6	-
Övriga intäkter	0,1	-	3,6	-	-	3,7
Summa rörelseintäkter	321,7	197,8	210,2	52,7	-28,6	753,8
Koncerninterna kostnader	2,0	-20,5	-2,8	-7,3	28,6	0,0
Övriga administrationskostnader	-228,6	-5,7	-103,9	-26,9	-	-365,0
Av- och nedskrivningar	-18,2	0,0	-2,8	-0,1	-	-21,1
Summa rörelsekostnader	-244,8	-26,3	-109,4	-34,2	28,6	-386,2
Resultat före kreditförluster	76,9	171,5	100,7	18,5	-	367,6
Kreditförluster, netto	-3,5	0,7	-12,2	0,0	-	-15,1
Rörelseresultat	73,4	172,2	88,5	18,5	-	352,5
Balansräkning 2017-03-31						
Summa tillgångar	153 373,5	199 407,8	19 493,1	537,6	-80 772,3	292 039,7
Skulder	142 909,9	190 535,8	17 296,9	177,7	-72 273,4	278 647,0
Eget kapital	10 463,6	8 871,9	2 196,2	359,9	-8 498,9	13 392,7
Summa skulder och eget kapital	153 373,5	199 407,8	19 493,1	537,6	-80 772,3	292 039,7

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	Kv1 2018	Kv4 2017	Förändring	Kv1 2017	Förändring	Helår 2017	
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden							
Utlåning till kreditinstitut	-1,3 ¹	0,1		-0,9	44%	-2,8	
Utlåning till allmänheten	1 384,7	1 364,6	1%	1 264,5	10%	5 267,2	
Räntebärande värdepapper	48,9 ¹	53,6	-9%	61,4	-20%	224,0	
Derivat	-181,6	-199,0	-9%	-266,5	-32%	-919,7	
Övriga ränteintäkter	0,0	0,0		0,0		-0,1	
Summa ränteintäkter	1 250,6	1 219,4	3%	1 058,5	18%	4 568,6	
Räntekostnader							
Skulder till kreditinstitut	7,9 ¹	8,3	-5%	6,0	32%	26,5	
In- och upplåning från allmänheten	-27,0	-27,5	-2%	-38,0	-29%	-130,4	
Emitterade värdepapper	-531,6	-502,6	6%	-492,3	8%	-1 984,6	
Efterställda skulder	-14,5	-14,1	3%	-13,3	9%	-55,2	
Derivat	471,9	442,9	7%	466,3	1%	1 791,3	
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	-75,7	-56,2	35%	-47,2	60%	-220,0	
Summa räntekostnader	-168,9	-149,3	13%	-118,5	43%	-572,4	
Summa räntenetto	1 081,7	1 070,1	1%	940,0	15%	3 996,3	
Medelränta på utlåning till allmänheten inklusive leasingnetto, %	2,1	2,1		2,2		2,2	
Medelränta på inlåning från allmänheten	0,1	0,1		0,2		0,1	

¹ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -4,1 Mkr samt Räntebärande värdepapper om -14,4 Mkr och Skulder till kreditinstitut om 8,0 Mkr.

Not 4		Provisionsnetto					
Mkr	Kv1 2018	Kv4 2017	Förändring	Kv1 2017	Förändring	Helår 2017	
Provisionsintäkter							
Betalningsförmedling	22,4	24,6	-9%	21,6	4%	87,3	
Utlåning	60,2	60,5		54,0	11%	232,1	
Inlåning	4,6	2,7	70%	3,6	28%	11,3	
Värdepapper ¹	156,2	301,9	-48%	294,4	-47%	1 180,7	
Kort	53,5	58,6	-9%	45,4	18%	213,2	
Ersättning från länsförsäkringsbolag	12,1	15,5	-22%	16,9	-28%	64,1	
Övriga provisioner	0,7	0,2		0,2		0,8	
Summa provisionsintäkter	309,7	463,9	-33%	436,0	-29%	1 789,4	
Provisionskostnader							
Betalningsförmedling	-33,8	-21,3	59%	-33,5	1%	-125,2	
Värdepapper ¹	-14,8	-170,0	-91%	-168,3	-91%	-677,1	
Kort	-32,2	-34,7	-7%	-28,3	14%	-117,7	
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-414,7	-438,7	-5%	-331,5	25%	-1 501,7	
Förvaltningskostnader	-24,8	-24,3	2%	-31,3	-21%	-107,1	
Övriga provisioner	-3,5	-2,8	25%	-2,8	25%	-10,9	
Summa provisionskostnader	-523,8	-691,8	-24%	-595,6	-12%	-2 539,7	
Summa provisionsnetto	-214,2	-227,8	-6%	-159,6	34%	-750,3	

¹ Förändring av redovisningshantering gällande provisionskostnader tillämpas fr o m 1 jan 2018 som en effekt av IFRS 15. För mer information se redovisningsprinciperna.

Not 5		Nettoresultat av finansiella poster					
Mkr	Kv1 2018	Kv4 2017	Förändring	Kv1 2017	Förändring	Helår 2017	
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	2,9 ¹	-2,2		-38,5		-70,5	
Andra finansiella tillgångar och skulder	1,2	-12,6		0,6	100%	-12,9	
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	8,6	8,4	2%	7,6	13%	34,0	
Summa nettoresultat av finansiella poster	12,7	-6,3		-30,3		-49,4	

¹Koncernen tillämpar säkringsredovisning för emitterade värdepapper i utländsk valuta. Under det första kvartalet 2018 har värderingsprincipen för de emitterade värdepapperna i utländsk valuta ändrats. Syftet med ändringen är att uppnå en bättre matchning mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten.

Not 6		Kreditförluster					
Kreditförluster, netto, Mkr	Kv1 2018	Kv4 2017	Förändring	Kv1 2017	Förändring	Helår 2017	
Förändring av reserv för lånefordringar							
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	2,8						
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-6,0						
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-13,5						
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-16,7	-2,0¹		-4,7¹		-17,3¹	
Periodens kostnad för konstaterade kreditförluster	-25,4	-42,4	-40%	-28,8	-12%	-131,0	
Återvinningar	19,0	21,4	-11%	18,4	3%	90,3	
Periodens nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	-23,1	-23,0		-15,1	53%	-58,0	
Förändring av reserv för åtaganden	0,4	-		-		-	
Periodens nettokostnad för övriga kreditförluster	9,4	0,1		0,1		0,3	
Periodens nettokostnad för modifieringsresultat	0,0	-		-		-	
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-13,4	-22,9	-41%	-15,1	-11%	-57,7	

¹ Avser förändringen av kreditförlusterreserv på lånefordringar. Förändringen har ej fördelats ut per stadie då jämförelsetalen redovisas enligt IAS 39.

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Bank AB och Länsförsäkringar Hypotek AB. 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 mars 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 475 Mkr varav Bankkoncernens redovisade kreditreserv för lånefordringar uppgick till 372 Mkr och resterande del om 103 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	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Offentlig sektor	2 256,7	2 014,1	215,1
Företagssektor	18 247,5	18 402,4	17 639,6
Hushållssektor	248 478,4	241 294,8	214 546,5
Övriga	0,3	0,3	40,6
Utlåning till allmänheten före reserveringar	268 982,8	261 711,6	232 441,8
Reserveringar	-372,2	-267,5	-255,0
Summa utlåning till allmänheten	268 610,7	261 444,2	232 186,9
Räntebindningstid			
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader	203 604,6	194 248,2	159 409,3
Återstående räntebindningstid mer än 3 månader men högst 1 år	19 092,6	21 624,7	29 609,0
Återstående räntebindningstid mer än 1 år men högst 5 år	44 301,2	43 675,9	41 696,9
Återstående räntebindningstid mer än 5 år	1 612,3	1 895,4	1 471,7
Summa utlåning till allmänheten	268 610,7	261 444,2	232 186,9

Avstämning av kreditförlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade		Summa reserv
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
Mkr					
Ingående balans 2018-01-01	-73,2	-93,6	-188,9		-355,7
Ökning p g a nyutgivna eller förvärvade lån	-17,5	-0,9	-0,4		-18,8
Förändring i modell eller metod för reservering	3,7	3,1	-0,3		6,6
Minskning p g a återbetalning	7,6	9,9	12,5		30,0
Förändring p g a förändrad kreditrisk	9,2	-18,1	-51,4		-60,4
Övriga justeringar	-	-	-		-
Minskning p g a bortskrivning	-	0,0	26,1		26,1
Utgående balans 2018-03-31	-70,2	-99,6	-202,4		-372,2
Utlåning till allmänheten före reserveringar	261 325,1	6 925,9	731,8		268 982,8
Utlåning till allmänheten efter reserveringar	261 255,0	6 826,2	529,4		268 610,7

Not 8	Derivat					
	2018-03-31		2017-12-31		2017-03-31	
Mkr	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	127 765,8	1 993,0	117 810,8	1 900,5	106 891,0	2 746,7
Valutarelaterade	41 055,6	4 874,8	35 828,8	3 210,6	27 371,8	2 949,7
<i>Övriga derivat</i>						
Valutarelaterade	79,8	3,1	401,8	14,4	303,9	6,7
Summa derivatinstrument med positiva värden	168 901,2	6 870,9	154 041,4	5 125,5	134 566,7	5 703,1
Derivatinstrument med negativa värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	92 367,0	693,2	102 307,0	805,0	100 532,0	1 252,4
Valutarelaterade	3 926,0	223,5	4 733,5	361,4	9 527,4	464,9
<i>Övriga derivat</i>						
Valutarelaterade	1 027,4	22,4	-	-	363,7	6,7
Summa derivatinstrument med negativa värden	97 320,4	939,1	107 040,5	1 166,4	110 423,1	1 723,9

För att skydda sig mot ränte- och valutarisker som koncernens verksamhet ger upphov till har ekonomiska säkringar ingåtts. Säkringsredovisning tillämpas för upplåning, utlåning, inlåning samt obligationer och andra värdepapper. Säkringsinstrument utgörs främst av ränte- och valutaränteswappar.

Not 9	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
För egna skulder ställda säkerheter	215 982,6	203 273,4	181 626,6
Eventalförpliktelser	35,2	34,5	33,8
Åtaganden	21 800,5	21 979,4	22 919,4

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

För mer information avseende reservering för kreditförluster på åtaganden, se not 6.

Not 10	Värderingsmetoder för verkligt värde					
Mkr	2018-03-31		2017-12-31		2017-03-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	13,9	13,9	17,0	17,0	21,2	21,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	14 478,2	14 478,2	10 531,5	10 531,5	12 338,2	12 338,2
Utlåning till kreditinstitut	4 529,1	4 529,1	265,0	265,0	4 113,2	4 113,2
Utlåning till allmänheten	268 610,7	269 443,6	261 444,2	262 346,0	232 186,9	233 026,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 744,7	36 744,7	35 717,8	35 717,8	35 778,1	35 778,1
Aktier och andelar	39,9	39,9	38,3	38,3	25,8	25,8
Derivat	6 870,9	6 870,9	5 125,5	5 125,5	5 703,1	5 703,1
Övriga tillgångar	206,9	206,9	253,5	253,5	187,2	187,2
Summa	331 494,3	332 327,2	313 392,7	314 294,6	290 353,7	291 193,6
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	10 860,5	10 860,5	3 995,9	3 995,9	6 249,4	6 249,4
In- och upplåning från allmänheten	100 432,2	101 742,4	99 403,6	101 169,1	91 888,3	93 157,2
Emitterade värdepapper	197 880,0	202 641,9	188 406,7	192 362,8	168 861,6	174 250,7
Derivat	939,1	939,1	1 166,4	1 166,4	1 723,9	1 723,9
Övriga skulder	251,7	251,7	179,3	179,3	157,9	157,9
Efterställda skulder	2 591,6	2 684,8	2 596,5	2 681,5	2 595,7	2 705,0
Summa	312 955,1	319 120,4	295 748,4	301 555,0	271 476,8	278 244,1

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.

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

2018-03-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	14 478,2			14 478,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 744,7			36 744,7
Aktier och andelar	0,2	9,4	30,3	39,9
Derivat		6 870,9		6 870,9
Skulder				
Derivat		939,1		939,1
2017-12-31, Mkr				
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
Skulder				
Derivat		1 166,4		1 166,4
2017-03-31, Mkr				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	12 338,2			12 338,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 778,1			35 778,1
Aktier och andelar	0,2	6,4	19,2	25,8
Derivat		5 703,1		5 703,1
Övriga tillgångar			20,0	20,0
Skulder				
Derivat		1 723,9		1 723,9

Aktier och andelar samt övriga tillgångar i nivå 3 värderas till verkligt värde. Då det saknas en aktiv marknad för aktierna kan det verkliga värdet inte beräknas på ett tillförlitligt sätt utifrån en sådan notering. Istället görs regelbundet en värdering baserat på de aktuella bolagsrapporter 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 2018 och 2017 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 2018-01-01	-	30,1
Värdetförändring aktier och andelar	-	0,2
Utgående balans 2018-03-31	-	30,3
Ingående balans 2017-01-01	20,0	19,2
Förvärv	-	0,9
Konvertering till aktier	-20,0	20,0
Nedskrivning	-	-10,0
Utgående balans 2017-12-31	-	30,1
Ingående balans 2017-01-01	20,0	19,2
Förvärv	-	-
Utgående balans 2017-03-31	20,0	19,2

Not 10 Värderingsmetoder för verkligt värde, fortsättning**Upplysning om verkligt värde för instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen**

2018-03-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		269 443,6		269 443,6
Skulder				
In-och upplåning från allmänheten		101 742,4		101 742,4
Emitterade värdepapper		202 641,9		202 641,9
Efterställda skulder		2 684,8		2 684,8
2017-12-31				
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
2017-03-31				
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		233 026,8		233 026,8
Skulder				
In-och upplåning från allmänheten		93 157,2		93 157,2
Emitterade värdepapper		174 250,7		174 250,7
Efterställda skulder		2 705,0		2 705,0

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 värdepapperna som bedöms illikvida sker en justering utifrån bedömda aktuella emissionspriser. Certifikat saknar externa marknadspriser och det verkliga värdet beräknas genom respektive valutas räntekurva.

Under 2018 och 2017 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.

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 2018-03-31	Konsoliderad situation 2017-12-31	Konsoliderad situation 2017-03-31	Bank-koncernen 2018-03-31	Bank-koncernen 2017-12-31	Bank-koncernen 2017-03-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 513,4	6 513,4	6 513,4	2 864,6	954,9	954,9
<i>Varav: aktiekapital</i>	<i>1 042,5</i>	<i>1 042,5</i>	<i>1 042,5</i>	<i>2 864,6</i>	<i>954,9</i>	<i>954,9</i>
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	12 053,5	8 781,4	8 807,0	9 869,5	10 626,4	10 659,7
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	4 761,7	5 276,0	5 195,0	295,9	310,1	303,2
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och w som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-123,8	2 550,2	205,2	343,7	1 235,1	273,0
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	23 204,7	23 121,0	20 720,6	13 373,7	13 126,5	12 190,8
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar						
Ytterligare värdejusteringar	-58,3	-52,1	-53,9	-57,7	-51,4	-53,1
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-1 872,5	-1 739,3	-1 440,9	-1 095,8	-969,3	-593,8
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	113,5	105,9	65,1	113,5	105,9	56,1
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-353,5	-444,3	-395,7	-353,5	-444,3	-395,7
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering	-6 045,0	-5 999,3	-6 208,9	-	-	-
Belopp som överskrider tröskelvärdet på 15 %	-	-	-18,1	-	-	-
<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>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-17,8</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-0,3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-8 215,8	-8 129,1	-8 052,4	-1 393,5	-1 359,1	-986,5
Kärnprimärkapital	14 988,9	14 991,9	12 668,2	11 980,2	11 767,4	11 204,3
Primärkapitaltillskott: instrument						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 200,0</i>	<i>1 200,0</i>	<i>1 200,0</i>	<i>1 200,0</i>
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	960,5	944,3	-	-	-	-
Primärkapitaltillskott	960,5	944,3	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	15 949,4	15 936,2	13 868,2	13 180,2	12 967,4	12 404,3
Supplementärkapital: instrument och avsättningar						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	2 591,7	2 589,7	2 591,7	2 591,7
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	2 052,3	2 163,3	-	-	-	-
Supplementärkapital	2 052,3	2 163,3	2 591,7	2 589,7	2 591,7	2 591,7
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	18 001,7	18 099,5	16 459,9	15 769,9	15 559,1	14 996,0
Totala riskvägda tillgångar	66 098,3	64 379,2	61 480,9	49 609,2	48 432,2	46 241,5
Kapitalrelationer och buffertar						
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	22,7 %	23,3 %	20,6 %	24,1 %	24,3 %	24,2 %
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	24,1 %	24,8 %	22,6 %	26,6 %	26,8 %	26,8 %
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	27,2 %	28,1 %	26,8 %	31,8 %	32,1 %	32,4 %
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0 %	9,0 %	9,0 %	9,0 %	9,0 %	9,0 %
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,2 %	18,8 %	16,1 %	19,6 %	19,8 %	19,7 %

Mkr	Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning											
	Konsoliderad situation 2018-03-31		Konsoliderad situation 2017-12-31		Konsoliderad situation 2017-03-31		Bankkoncernen 2018-03-31		Bankkoncernen 2017-12-31		Bankkoncernen 2017-03-31	
	Riskenpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Riskenpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Riskenpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Riskenpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Riskenpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Riskenpo- nerings- belopp	Kapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden												
Institutsexponeringar	1 813,4	145,1	1 293,5	103,5	1 373,0	109,8	1 760,9	140,9	1 242,7	99,4	1 316,6	105,3
Företagsexponeringar	1 748,3	139,9	1 723,9	137,9	1 773,4	141,9	1 715,8	137,3	1 695,8	135,7	1 730,5	138,4
Hushållsexponeringar	1 762,8	141,0	1 730,7	138,5	1 578,7	126,3	1 762,8	141,0	1 730,7	138,5	1 578,7	126,3
Fallerade exponeringar	14,3	1,1	56,2	4,5	55,9	4,5	14,3	1,1	56,2	4,5	55,9	4,5
Poster med hög risk	15,0	1,2	15,0	1,2	30,0	2,4	15,0	1,2	15,0	1,2	30,0	2,4
Säkerställda obligationer	3 004,9	240,4	2 989,4	239,2	3 068,6	245,5	2 942,9	235,4	2 917,3	233,4	2 984,6	238,8
Aktieexponeringar	5 308,2	424,7	5 296,0	423,7	4 722,8	377,8	42,3	3,4	40,6	3,2	38,2	3,1
Övriga poster	4 143,6	331,5	4 538,0	363,0	3 923,7	313,9	675,1	54,0	1 002,7	80,2	557,7	44,6
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	17 810,6	1 424,8	17 642,7	1 411,4	16 526,1	1 322,1	8 929,1	714,3	8 701,0	696,1	8 292,1	663,4
Kreditrisk enligt IRK-metoden												
<i>Hushållsexponeringar</i>												
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	2 012,5	161,0	2 217,4	177,4	2 286,3	182,9	2 012,5	161,0	2 217,4	177,4	2 286,3	182,9
Fastighetskrediter, övriga	13 609,9	1 088,8	13 118,6	1 049,5	11 902,7	952,2	13 609,9	1 088,8	13 118,6	1 049,5	11 902,7	952,2
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	4 227,2	338,2	4 375,0	350,0	4 142,7	331,4	4 227,2	338,2	4 375,0	350,0	4 142,7	331,4
Övriga hushållsexponeringar	7 123,3	569,9	7 087,4	567,0	6 607,3	528,6	7 123,3	569,9	7 087,4	567,0	6 607,3	528,6
Summa hushållsexponeringar	26 972,9	2 157,8	26 798,4	2 143,9	24 939,0	1 995,1	26 972,9	2 157,8	26 798,4	2 143,9	24 939,0	1 995,1
Företagsexponeringar	7 127,0	570,2	7 349,7	588,0	7 280,8	582,5	7 127,0	570,2	7 349,7	588,0	7 280,8	582,5
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	34 099,9	2 728,0	34 148,1	2 731,8	32 219,9	2 577,6	34 099,9	2 728,0	34 148,1	2 731,8	32 219,9	2 577,6
Operativa risker												
Schablonmetoden	12 305,6	984,4	11 346,2	907,7	11 346,4	907,7	4 697,9	375,8	4 340,9	347,3	4 341,0	347,3
Summa kapitalkrav för operativa risker	12 305,6	984,4	11 346,2	907,7	11 346,4	907,7	4 697,9	375,8	4 340,9	347,3	4 341,0	347,3
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	1 882,3	150,6	1 242,2	99,4	1 388,5	111,1	1 882,3	150,6	1 242,2	99,4	1 388,5	111,1
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	66 098,3	5 287,9	64 379,2	5 150,3	61 480,9	4 918,5	49 609,2	3 968,7	48 432,2	3 874,6	46 241,5	3 699,3

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.

Balansräkning – Koncernen			
Mkr	2018-01-01 IAS 39	Justering	2018-01-01 IFRS 9
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17,0		17,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	10 531,5		10 531,5
Utlåning till kreditinstitut	265,0		265,0
Utlåning till allmänheten	261 444,2	-88,3	261 355,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 717,8		35 717,8
Aktier och andelar	38,3		38,3
Derivat	5 125,5		5 125,5
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	248,0		248,0
Immateriella tillgångar	969,3		969,3
Materiella tillgångar	10,5		10,5
Uppskjutna skattefordringar	30,0		30,0
Övriga tillgångar	546,8	33,2	580,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	422,5	-5,1	417,4
Summa tillgångar	315 366,3	-60,1	315 306,2
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	3 995,9		3 995,9
In- och upplåning från allmänheten	99 403,6		99 403,6
Emitterade värdepapper	188 406,7		188 406,7
Derivat	1 166,4		1 166,4
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	1 200,2		1 200,4
Uppskjutna skatteskulder	508,0		508,0
Övriga skulder	791,6	8,6	800,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 959,1		2 959,1
Avsättningar	9,9	18,6	28,5
Efterställda skulder	2 596,5		2 596,5
Summa skulder	301 037,9	27,2	301 065,1
Eget kapital			
Aktiekapital	954,9		954,9
Övrigt tillskjutet kapital	7 442,5		7 442,5
Reserver	26,5	-10,8	15,7
Primärkapitalinstrument	1 200,0		1 200,0
Balanserade vinstmedel	3 467,5	-76,4	3 391,1
Periodens resultat	1 237,0		1 237,0
Summa eget kapital	14 328,4	-87,2	14 241,2
Summa skulder och eget kapital	315 366,3	-60,1	315 306,2

Övergången från IAS 39 till IFRS 9 innebär att bankkoncernens eget kapital minskade med 87,2 Mkr. Bankkoncernens reserv för kreditförluster ökade med 88,3 Mkr och Länsförsäkringsbolagens åtagande för kreditförluster för generad affär ökade med 33,2 Mkr. Reservering för kreditförluster för kreditåtaganden och garantier skedde med 18,6 Mkr.

Not 13 Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9, fortsättning

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9

Mkr	Bokfört värde 2018-01-01	Kategori enligt IAS 39	Kategori enligt IFRS 9
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17,0	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	10 531,5	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Utlåning till kreditinstitut	265,0	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Utlåning till allmänheten	261 355,9	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 717,8	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Aktier och andelar	38,3	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Derivat	5 125,5		
Varav säkringsredovisning	5 111,1	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	14,4	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga tillgångar	2 255,2	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Summa tillgångar	315 306,2		
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 995,9	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
In- och upplåning från allmänheten	99 403,6	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Emitterade värdepapper	188 406,7	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Derivat	1 166,4		
Varav säkringsredovisning	1 166,4	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	-	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga skulder	5 496,2	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Efterställda skulder	2 596,5	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Summa skulder	301 065,1		

Avstämning av kreditförlustreserv vid övergång till IFRS 9

Mkr	2018-01-01 IAS 39	Justering	2018-01-01 IFRS 9
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	0,0	0,0
Utlåning till kreditinstitut	-	0,0	0,0
Utlåning till allmänheten	267,5	88,3	355,8
Övriga tillgångar	-	0,0	0,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	0,2	0,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	0,5	0,5
Lånelöften och andra kreditåtaganden	-	18,5	18,5
Garantier	-	0,1	0,1
Summa förlustreserv	267,5	107,6	375,1

Resultaträkning - Moderbolaget

Mkr	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Förändring	Kv 1 2017	Förändring	Helår 2017
Ränteintäkter beräknade enligt effektiv-räntemetoden	371,5	380,6	-2%	355,4	5%	1 463,9
Räntekostnader	-78,9	-78,1	1%	-82,4	-4%	-336,7
Räntenetto	292,6	302,4	-3%	273,0	7%	1 127,2
Erhållna utdelningar	0,0	42,2		0,0		42,3
Provisionsintäkter	134,4	131,4	2%	119,6	12%	490,8
Provisionskostnader	-128,7	-149,6	-14%	-102,1	26%	-467,8
Provisionsnetto	5,7	-18,2		17,5	-67%	22,9
Nettoresultat av finansiella poster	12,7	-18,1		2,8		-6,4
Övriga rörelseintäkter	31,1	29,9	4%	28,3	10%	115,8
Summa rörelseintäkter	342,0	338,3	1%	321,7	6%	1 301,9
Personalkostnader	-69,6	-54,5	28%	-71,5	-3%	-267,7
Övriga administrationskostnader	-183,4	-174,5	5%	-155,0	18%	-661,0
Summa administrationskostnader	-253,0	-229,0	10%	-226,6	12%	-928,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-19,4	-24,3	-20%	-18,2	7%	-79,0
Summa rörelsekostnader	-272,4	-253,2	8%	-244,8	11%	-1 007,7
Resultat före kreditförluster	69,7	85,0	-18%	76,9	-9%	294,2
Kreditförluster, netto	13,9	-7,5		-3,5		-4,6
Rörelseresultat	83,5	77,5	8%	73,4	14%	289,6
Bokslutsdispositioner	0,0	-90,0		-		-90,0
Skatt	-18,4	-2,8		-16,1	14%	-49,4
Periodens resultat	65,1	-15,2		57,2	14%	150,2

Rapport över totalresultat - Moderbolaget

Mkr	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Förändring	Kv 1 2017	Förändring	Helår 2017
Periodens resultat	65,1	-15,2		57,2	14%	150,2
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	1,8	5,0	-64%	-3,1		-5,0
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-4,1	14,1		-5,4		49,5
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	0,5	-4,2		1,9	21%	-9,8
Summa	-1,8	14,9		-6,6	24%	34,7
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	1,7	-		-		-
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till årets resultat	-0,4	-		-		-
Summa	1,3	-		-		-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-0,5	14,9		-6,6	-92%	34,7
Periodens totalresultat	64,6	-0,3		50,6	28%	184,9

Balansräkning - Moderbolaget

Mkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	13,9	17,0	21,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	14 478,2	10 531,5	12 338,2
Utlåning till kreditinstitut	71 210,4	67 005,7	62 355,1
Utlåning till allmänheten	42 758,9	42 203,2	39 024,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	26 160,3	25 880,0	26 160,1
Aktier och andelar	39,9	38,3	25,8
Aktier och andelar i koncernföretag	9 764,0	9 764,0	8 499,0
Derivat	5 157,4	3 639,1	3 995,6
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	38,1	40,5	78,1
Immateriella tillgångar	991,2	873,2	552,8
Materiella tillgångar	3,3	2,8	2,5
Uppskjutna skattefordringar	2,0	2,4	2,7
Övriga tillgångar	261,4	278,0	213,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106,5	121,4	104,4
Summa tillgångar	170 985,5	160 396,8	153 373,5
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	15 202,9	7 031,4	12 952,6
In- och upplåning från allmänheten	100 836,1	99 808,4	92 234,4
Emitterade värdepapper	35 552,0	35 594,8	29 863,9
Derivat	4 920,9	3 677,4	4 283,2
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	69,9	65,5	142,2
Övriga skulder	408,6	420,2	204,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	635,8	500,1	591,2
Avsättningar	13,3	4,7	7,0
Efterställda skulder	2 591,6	2 596,5	2 595,7
Summa skulder och avsättningar	160 231,2	149 699,0	142 874,3
Obeskattade reserver	252,0	252,0	162,0
Eget kapital			
Aktiekapital	2 864,6	954,9	954,9
Reservfond	18,4	18,4	18,4
Fond för utvecklingsutgifter	858,5	730,9	357,7
Primärkapitalinstrument	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Fond för verkligt värde	84,2	95,6	54,3
Balanserade vinstmedel	5 411,4	7 295,9	7 694,8
Periodens resultat	65,1	150,2	57,2
Summa eget kapital	10 502,3	10 445,9	10 337,2
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	170 985,5	160 396,8	153 373,5
Noter			
Redovisningsprinciper	1		
Kapitalbas och kapitalkrav	2		
Kreditförluster	3		
Upplysningar om närstående	4		
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	5		
Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9	6		

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod - Moderbolaget

Mkr	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Likvida medel vid periodens början	131,8	110,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95,3	875,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-139,7	-919,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,0	0,3
Periodens kassaflöde	-46,4	-43,9
Likvida medel vid periodens slut	85,4	66,6

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 Skulder till kreditinstitut 8 171,5 (4 270,5) Mkr, Emitterade värdepapper -348,2 (836,9) Mkr, och Utlåning till kreditinstitut -4 266,3 (1 784,6) Mkr.

Rapport över förändringar i eget kapital - Moderbolaget

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Periodens resultat	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Reservfond	Primärkapitalinstrument	Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv	Balanserade vinstmedel		
Ingående balans 2017-01-01	954,9	239,9	18,4	1 200,0	64,8	-3,9	7 635,8	184,7	10 294,6
Periodens resultat								57,2	57,2
Periodens övriga totalresultat					-4,2	-2,4			-6,6
<i>Summa totalresultat för perioden</i>					-4,2	-2,4		57,2	50,6
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							184,7	-184,7	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-7,9		-7,9
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		117,8					-117,8		-
Utgående balans 2017-03-31	954,9	357,7	18,4	1 200,0	60,6	-6,3	7 694,8	57,2	10 337,3
Ingående balans 2017-04-01	954,9	357,7	18,4	1 200,0	60,6	-6,3	7 694,8	57,2	10 337,3
Periodens resultat								93,0	93,0
Periodens övriga totalresultat					42,8	-1,5			41,3
<i>Summa totalresultat för perioden</i>					42,8	-1,5		93,0	134,3
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman									-
Emitterat primärkapitalinstrument							-25,6		-25,6
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		373,2					-373,2		-
Utgående balans 2017-12-31	954,9	730,9	18,4	1 200,0	103,4	-7,8	7 295,9	150,2	10 445,9
Ingående balans 2018-01-01	954,9	730,9	18,4	1 200,0	103,4	-7,8	7 295,9	150,2	10 445,9
Effekt av byte av redovisningsprincip ²					-10,9		10,5		-0,4
Ingående balans 2018-01-01 efter justering för byte av redovisningsprincip	954,9	730,9	18,4	1 200,0	92,5	-7,8	7 306,4	150,2	10 445,5
Periodens resultat								65,1	65,1
Periodens övriga totalresultat					-1,9	1,4			-0,5
<i>Summa periodens totalresultat</i>					-1,9	1,4		65,1	64,6
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							150,2	-150,2	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-7,8		-7,8
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		127,6					-127,6		-
Fondemission	1 909,7						-1 909,7		-
Utgående balans 2018-03-31	2 864,6	858,5	18,4	1 200,0¹	90,6	-6,4	5 411,4	65,1	10 502,3

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.

² Effekt av byte av redovisningsprincip från IAS 39 - Finansiella Instrument: Redovisning och värdering till IFRS 9 - Finansiella instrument.

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 (ÅRKL) 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.

Ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från och med 1 januari 2018

De förändringar av redovisningsprinciper som moderbolaget tillämpar från och med 1 januari 2018 motsvarar med ett undantag förändringarna för koncernen och beskrivs i koncernens not 1 Redovisningsprinciper.

Undantaget jämfört med koncernen är att förändring av förväntad kreditförlust på poster som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas i nettoresultat av finansiella poster. I koncernen redovisas denna förändring i kreditförluster, netto.

Effekten på balansräkningen i sin helhet presenteras i not 6.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

Inverkan på kapitaltäckning till följd av nya eller omarbetade IFRS standarder beskrivs i not 1 för koncernen.

Delårsrapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2017.

Not 2 Kapitalbas och kapitalkrav

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	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 864,6	954,9	954,9
<i>Varav: aktiekapital</i>	<i>2 864,6</i>	<i>954,9</i>	<i>954,9</i>
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	5 411,4	7 295,9	7 694,8
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	1 157,7	1 041,4	556,7
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	63,0	148,3	55,2
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	9 496,7	9 440,5	9 261,6
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar	-49,4	-42,7	-45,3
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-991,2	-873,2	-552,8
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	6,4	7,8	6,3
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-79,3	-85,9	-92,0
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 113,5	-994,0	-683,8
Kärnprimärkapital	8 383,2	8 446,5	8 577,8
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>	<i>1 200,0</i>	<i>1 200,0</i>	<i>1 200,0</i>
Primärkapitaltillskott	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	9 583,2	9 646,5	9 777,8
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 589,7	2 591,7	2 591,7
Kreditriskjusteringar	4,1	13,5	48,7
Supplementärkapital	2 593,7	2 605,2	2 640,4
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	12 176,9	12 251,7	12 418,1
Totala riskvägda tillgångar	26 876,4	26 173,8	25 607,7
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	31,2 %	32,3 %	33,5 %
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	35,7 %	36,9 %	38,2 %
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	45,3 %	46,8 %	48,5 %
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0 %	9,0 %	9,0 %
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	26,7 %	27,8 %	29,0 %

Mkr	2018-03-31		2017-12-31		2017-03-31	
	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Institutsexponeringar	1 293,4	103,5	799,7	64,0	796,5	63,7
Poster med hög risk	15,0	1,2	15,0	1,2	30,0	2,4
Säkerställda obligationer	1 884,5	150,8	1 933,6	154,7	2 022,4	161,8
Aktieexponeringar	10 607,3	848,6	10 605,8	848,5	9 804,0	784,3
Övriga poster	312,7	25,0	465,5	37,2	274,2	21,9
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	14 112,9	1 129,0	13 819,6	1 105,6	12 927,2	1 034,2
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
<i>Hushållsexponeringar</i>						
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	1 577,1	126,2	1 786,3	142,9	1 835,9	146,9
Fastighetskrediter, övriga	1 346,7	107,7	1 381,3	110,5	1 399,4	112,0
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	502,9	40,2	500,7	40,1	544,9	44,4
Övriga hushållsexponeringar	2 099,8	168,0	2 119,4	169,6	2 388,9	191,1
Summa hushållsexponeringar	5 526,6	442,1	5 787,7	463,0	6 179,1	494,3
Företagsexponeringar	3 929,1	314,3	4 035,0	322,8	3 928,6	314,3
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	9 455,8	756,5	9 822,7	785,8	10 107,7	808,6
Operativa risker						
Schablonmetoden	1 925,7	154,1	1 798,1	143,8	1 798,1	143,8
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 925,7	154,1	1 798,1	143,8	1 798,1	143,8
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	1 382,0	110,6	733,4	58,7	774,7	62,0
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	26 876,4	2 150,1	26 173,8	2 093,9	25 607,7	2 048,6

Not 3 Kreditförluster

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 mars 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 102 Mkr varav Länsförsäkringar Banks redovisade kreditreserv för lånefordringar uppgick till 20 Mkr och resterande del om 82 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.

Mkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
	Egna skulder ställda säkerheter	10 246,6	5 549,0
Eventualförpliktelser	35,2	34,5	33,7
Åtaganden	34 730,9	35 693,0	41 531,2

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

Balansräkning - Moderbolaget			
Mkr	2018-01-01 IAS 39	Justering	2018-01-01 IFRS 9
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17,0		17,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	10 531,5		10 531,5
Utlåning till kreditinstitut	67 005,7	-18,0	66 987,7
Utlåning till allmänheten	42 203,2	33,9	42 437,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 880,0		25 880,0
Aktier och andelar	38,3		38,3
Aktier och andelar i koncernföretag	9 764,0		9 764,0
Derivat	3 639,1		3 639,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	40,5		40,5
Immateriella tillgångar	873,2		873,2
Materiella tillgångar	2,8		2,8
Uppskjutna skattefordringar	2,4		2,4
Övriga tillgångar	278,0	31,0	309,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	121,4		121,4
Summa tillgångar	160 396,8	46,9	160 443,7
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	7 031,4		7 031,4
In- och upplåning från allmänheten	99 808,4		99 808,4
Emitterade värdepapper	35 594,8		35 594,8
Derivat	3 677,4		3 677,4
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	65,5		65,5
Övriga skulder	420,2	38,3	458,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	500,1		500,1
Avsättningar	4,7	9,0	13,7
Efterställda skulder	2 596,5		2 596,5
Summa skulder	149 699,0	47,3	149 746,3
Obeskattade reserver	252,0		252,0
Eget kapital			
Aktiekapital	954,9		954,9
Reservfond	18,4		18,4
Fond för utvecklingsutgifter	730,9		730,9
Primärkapitalinstrument	1 200,0		1 200,0
Fond för verkligt värde	95,6	-10,9	84,7
Balanserade vinstmedel	7 295,9	10,5	7 306,4
Periodens resultat	150,2		150,2
Summa eget kapital	10 445,9	-0,4	10 445,5
Summa skulder och eget kapital	160 396,8	46,9	160 443,7

Övergången från IAS 39 till IFRS 9 innebar att bolagets eget kapital minskade med 0,4 Mkr. Länsförsäkringsbolagens åtagande för kreditförluster för generad affär ökade med 31,0 Mkr. Reservering för kreditförluster för kreditåtaganden och garantier skedde med 9,0 Mkr.

Not 6 Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9, fortsättning

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9

Mkr	Bokfört värde 2018-01-01	Kategori enligt IAS 39	Kategori enligt IFRS 9
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17,0	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	10 531,5	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Utlåning till kreditinstitut	66 987,7	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Utlåning till allmänheten	42 437,1	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 880,0	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Aktier och andelar	9 802,3	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Derivat	3 639,1		
Varav säkringsredovisning	426,2	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	3 212,8	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga tillgångar	1 149,1	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Summa tillgångar	160 443,7		
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 031,4	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
In- och upplåning från allmänheten	99 808,4	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Emitterade värdepapper	35 594,8	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Derivat	3 677,7		
Varav säkringsredovisning	478,5	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	3 198,9	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga skulder	1 037,8	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Efterställda skulder	2 596,5	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Summa skulder	149 746,3		

Avstämning av kreditförlustreserv vid övergång till IFRS 9

Mkr	2018-01-01 IAS 39	Justering	2018-01-01 IFRS 9
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	0,0	0,0
Utlåning till kreditinstitut	-	18,0	18,0
Utlåning till allmänheten	57,8	-33,9	23,9
Övriga tillgångar	-	0,0	0,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	0,2	0,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	0,4	0,4
Lånelöften och andra kreditåtaganden	-	8,9	8,9
Garantier	-	0,1	0,1
Summa förlustreserv	57,8	-6,3	51,5

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 25 april 2018

Sven Eggefalk
Verkställande direktör

Definitioner

Ordlista

Avkastning på totala tillgångar

Årets resultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Kapitalbas

Kapitalbasen består av summan av primärkapital och supplementärt kapital, efter avdrag för poster som anges i kapitaltäckningsreglerna. Kapitalbas i relation till kapitalkrav.

Kreditförsämrade lånefordringar

Omfattar lånefordringar som är fallerade, eller var fallerade vid utgivning eller förvärv, och således befinner sig i stadie 3 enligt reglerna om förväntade kreditförluster i IFRS 9.

Kärnprimärkapital

Kärnprimärkapitalet består av eget kapital med avdrag för bland annat immateriella tillgångar, goodwill, försiktig värdering, investeringar i finansiella företag och IRK-underskott.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Lånefordringar

Omfattar utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Riskexponeringsbelopp

Riskexponeringsbeloppet består av tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade utifrån kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt kapitaltäckningsreglerna.

Räntebindningstid

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

Småföretag

Bolag med enklare behov (låna, spara, betala).

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

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. Placeringsmarginal och räntabilitet på eget kapital visar organisationens resultat i förhållande till olika investeringsmått. Andel kreditförsämrade lånefordringar, kreditförluster samt nyckeltal som rör reserveringar presenteras för att ge en bild av utlåningen, säkerheter och kreditrisk. Gemensamt för samtliga alternativa nyckeltal är att de beskriver utvecklingen i verksamheten och syftar till att öka jämförbarheten mellan olika perioder. Måtten kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra organisationer.

Andel kreditförsämrade lånefordringar

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar i relation till utlåning till allmänheten och kreditinstitut före reserveringar.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto för lånefordringar i relation till utlåning till allmänheten och kreditinstitut efter reserveringar.

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Reserveringsgrad kreditförsämrade lånefordringar

Redovisade reserveringar för kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) i relation till kreditförsämrade lånefordringar före reserveringar.

Räntabilitet på eget kapital

Rörelseresultat med avdrag för schablonskatt i relation till genomsnittligt eget kapital, justerat för poster inom eget kapital som redovisas över övrigt totalresultat och för primärkapitallån.

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 mars 2018 och den tremånadersperiod 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 25 april 2018

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni för Länsförsäkringar Bank	19 juli 2018
Delårsrapport januari-juni för Länsförsäkringar Hypotek	19 juli 2018

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Bank AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2018 kl.12.00 svensk tid.

För mer information, kontakta

Sven Eggefalk, vd Länsförsäkringar Bank AB
sven.eggefalk@lansforsakringar.se, 08-588 414 37, 070-240 47 04

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

Martin Rydin, Treasurychef 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