

Länsförsäkringar Bank

Delårsrapport januari-mars 2016

PERIODEN I KORTHET, KONCERNEN

- Rörelseresultatet ökade 22 procent till 341 (279) Mkr och räntabiliteten på eget kapital stärktes till 9,7 (9,1) procent.
- Räntenettot ökade 15 procent till 789 (685) Mkr.
- Rörelseintäkterna ökade 17 procent till 744 (634) Mkr.
- Rörelsekostnaderna ökade 8 procent till 383 (355) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 20,2 (0,3*) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,00) procent.
- Affärsvolymerna ökade 8,9 procent till 404,5 (371,5) Mdr kr.
- Inlåningen ökade 11,4 procent till 84,5 (75,9) Mdr kr.
- Utlåningen ökade 12,3 procent till 205,9 (183,4) Mdr kr.
- Kärnprimärkapitalrelationen för konsoliderad situation uppgick den 31 mars 2016 till 20,3 procent.
- Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 9 procent till 390 000 (358 000), antalet bankkort ökade 10 procent till 476 000 (433 000).

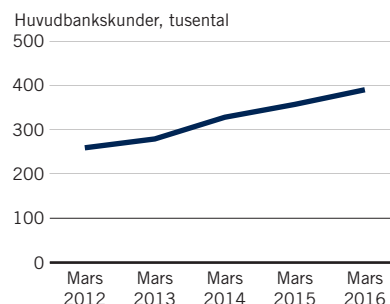
*) Jämförelsetalet innehåller upplösning av reserver uppgående till 20 Mkr.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2015.

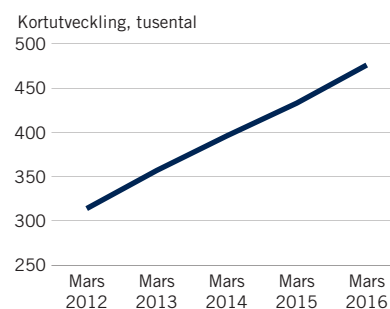
RIKARD JOSEFSON, VD LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK:

” Det är med stor glädje vi kan presentera ännu ett kvartal där banken på bred front fortsätter att utvecklas positivt och med en stadig tillströmning av nya kunder. Resultatet fortsätter att utvecklas starkt och vi uppvisar återigen vårt bästa kvartalsresultat någonsin. Affärsvolymerna och räntenettot utvecklas starkt samtidigt som kreditförlusterna är fortsatt låga. Nyckeln till framgångarna är det fina arbete som görs lokalt på länsförsäkringsbolagen och som resulterar i vår höga kundnöjdhet. Vår starka lokala närvaro kompletteras dessutom med ett starkt digitalt erbjudande och vår mobilapp blev i början av året utsedd till bankmarknadens bästa. Vi fortsätter att investera för att befästa och vidareutveckla vår position som ledande inom det digitala området som ett komplement till vår starka lokala förankring. Banken firar i år 20 år och vi är mycket stolta över den fina utvecklingen och den starka position som banken har uppnått under denna tid.

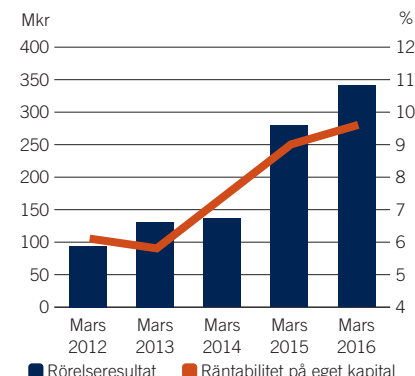
KUNDUTVECKLING



KORTUTVECKLING



RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL



NYCKELTAL

Koncernen	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 1 2015	Helår 2015
Räntabilitet på eget kapital, %	9,73	9,10	9,1	8,94
Avkastning på totalt kapital, %	0,53	0,50	0,46	0,48
Placeringsmarginal, %	1,22	1,29	1,13	1,22
K/I-tal före kreditförluster ¹	0,51	0,51	0,56	0,52
K/I-tal före kreditförluster	0,54	0,54	0,56	0,57
Kärnprimärkapitalrelation bankkoncernen, %	23,5	23,7	17,4	23,7
Primärkapitalrelation bankkoncernen, %	26,2	26,6	17,4	26,6
Total kapitalrelation bankkoncernen, %	31,4	32,0	21,7	32,0
Kärnprimärkapitalrelation konsoliderad situation, %	20,3	21,4	15,4	21,4
Primärkapitalrelation konsoliderad situation, %	22,4	23,7	15,4	23,7
Total kapitalrelation, konsoliderad situation, %	26,4	28,2	19,1	28,2
Andel osäkra lånefordringar brutto, %	0,12	0,12	0,15	0,12
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,14	0,14	0,17	0,14
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,03	0,00	0,00

¹ Exklusive nedskrivning.

RESULTATRÄKNING, KVARTAL

Koncernen, Mkr	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 2015	Kv 2 2015	Kv 1 2015
Räntenetto	788,7	805,0	778,3	725,7	685,3
Provisionsnetto	-111,5	-126,2	-114,3	-120,0	-80,4
Nettoreultat av finansiella poster	40,2	15,5	19,2	61,4	0,6
Övriga rörelseintäkter	26,3	23,1	24,0	21,4	28,7
Summa rörelseintäkter	743,7	717,4	707,3	688,4	634,2
Personalkostnader	-122,7	-114,9	-105,2	-123,3	-118,6
Övriga kostnader	-241,6	-252,4	-271,5	-285,4	-236,1
Summa rörelsekostnader	-382,7	-390,7	-412,2	-408,7	-354,7
Resultat före kreditförluster	361,1	326,7	295,1	279,7	279,5
Kreditförluster, netto	-20,2	-15,0	9,0	0,1	-0,3
Rörelseresultat	340,9	311,7	304,1	279,8	279,3

Marknadskommentar

Årets inledning präglades av oro på de finansiella marknaderna bland annat drivet av osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen i Kina och svaga siffror från den amerikanska industrin vilket sänkte tilltron till utvecklingen i den globala ekonomin. Detta sammantaget fick börserna och råvarupriser att falla samtidigt som minskad riskapitet fick räntor på företagsobligationer att stiga medan räntor på statsobligationer vände nedåt. Under kvartalet kom dock bättre ekonomiskstatistik in, både från Kina och USA, och marknaden återhämtade sig successivt.

Den amerikanska industrin har påverkats av en starkt dollar och ett kraftigt fallande oljepris. Efter svaga siffror i slutet på förra året och i början på detta år indikerar nu inkommande data på en förbättring. Den amerikanska tjänstesektorn har fortsatt utvecklats positivt, arbetsmarknaden fortsätter att stärkas och det syns tyd-

ligare tecken på ett stigande inflationsstryck i den amerikanska ekonomin. Den amerikanska centralbanken som trots detta varit mycket försiktiga i sina uttalanden och uppenbart oroade över utvecklingen i omvärlden, förväntas gå mycket långsamt fram med räntehöjningar. Detta har även inneburit att förstärkningen av dollarn har avtagit något under det första kvartalet.

Den europeiska ekonomin fortsätter återhämtningen och trots oron på finansmarknaderna, den pågående flyktningkrisen och genomförda terrordåd kvarstår förtroendet hos hushåll och företag på en relativt stabil nivå. Ekonomin växer dock fortfarande långsamt, inflationstrycket är fortsatt lågt samtidigt som Euron alltjämt är relativt stark varför den europeiska centralbanken vid sitt möte i mars beslutade om nya kraftiga stimulanser. Ett nytt lånepaket för banker lanserades, ECB:s månatliga stödköp av värdepapper utökades samtidigt som räntan sänktes ytterligare.

Efter ECB:s beslut i början av mars stabiliserade sig läget på de finansiella marknaderna och börserna återhämtade stora delar av fallet från årets början även om såväl USA, Europa som Sverige kvarstod på minus vid kvartalets utgång. Riskapiteten förbättrades vilket fick en positiv effekt på kreditspreadar och ökade efterfrågan på bankers obligationer.

För Sveriges del har den ekonomiska statistiken fortsatt komma in starkt även om det mycket höga förtroendet hos företagen har fallit tillbaka något. Arbetsmarknaden utvecklas starkt och företagen visar på ett fortsatt högt behov av att nyanställa. Trots den starka ekonomin valde Riksbanken emellertid att sänka reporäntan ytterligare vid sitt möte i februari med anledning av att inflationen enligt deras prognoser återigen ser ut att vara fallande. Efter den lugna avslutningen på bostadsmarknaden i slutet av 2015 och den något avvaktande inledningen på 2016 har huspriserna återigen fortsatt att stiga under slutet på första kvartalet.

FÖRSTA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2015

Ökade affärsvolymerna

Affärsvolymerna ökade med 8,9 procent eller med 33 Mdr kr till 404,5 (371,5) Mdr kr. Utlåningen ökade med 12,3 procent eller 22,5 Mdr kr till 205,9 (183,4) Mdr kr med fortsatt hög kreditkvalitet. Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 15,4 procent eller 20,3 Mdr kr till 151,2 (130,9) Mdr kr. Inlåningen ökade med 11,4 procent eller 4,6 Mdr kr till 84,5 (75,9) Mdr kr. Den förvaltade fondvolymen minskade med 8 procent eller 9,1 Mdr kr till 103,9 (113,0) Mdr kr främst på grund av värdeförändringar under årets första kvartal.

Fortsatt god kundtillströmning och tillväxt via digitala kanaler

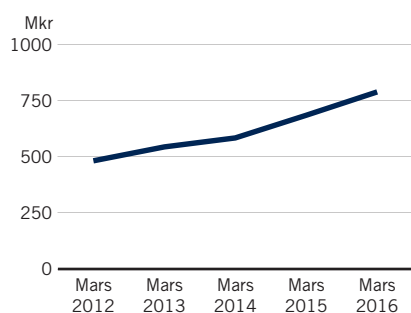
Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 9 procent till 390 000 (358 000). Antalet produkter per kund uppgick i genomsnitt till 5,0 (5,0). Bland de kunder som har banken som huvudbank är 93 procent sedan tidigare försäkringskunder i Länsförsäkringar. Antalet bankkort ökade med 10 procent till 476 000 (433 000).

Länsförsäkringar hade 5 miljoner inloggningar i mobilappen under mars 2016, vilket är en ökning med 19 procent jämfört med mars 2015. Mobilappen innehåller ett stort utbud av tjänster för bland annat sparande och den handel med fonder som genomförs i mobilappen utgör en betydande andel av den totala fondhandeln.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 22 procent till 341 (279) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto samt ett högre nettoresultat av finansiella poster. Placeringsmarginalen stärktes till 1,22 (1,13) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 29 procent till 361 (280) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 9,7 (9,1) procent.

RÄNTENETTO



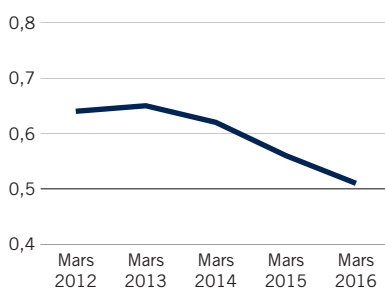
Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 17 procent till 744 (634) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto och ett högre nettoresultat av finansiella poster. Räntenettot ökade med 15 procent till 789 (685) Mkr hänförligt främst till ökade volymer och förbättrade marginaler. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 40 (0,5) Mkr. Provisionsintäkterna minskade med 5 procent till 354 (372) Mkr främst till följd av minskade intäkter inom fondaffären. Provisionsnettot uppgick till -111 (-80) Mkr, vilket förklaras främst av ökad ersättning till länsförsäkringsbolagen relaterat till en god utveckling av affären.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 383 (355) Mkr vilket motsvarar en ökning på 8 procent. Ökningen är främst hänförlig till satsningen inom digitalisering samt lägre kostnader under första kvartalet 2015 än normalt. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,51 (0,56) (och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,54 (0,65).

KI-TAL FÖRE KREDITFÖRLUSTER



Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 20 (0) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,00) procent. Under första kvartalet 2016 gjordes inga återföringar. Osäkra lånefordringar brutto uppgick till 249 (281) Mkr, vilket motsvarar en andel osäkra lånefordringar brutto om 0,12 (0,15) procent.

Avräkningsmodellen, som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för förmedlad affär, har inneburit att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buffert av upparbetad ersättning. Övergången till avräkningsmodellen innebär att bankkoncernens kreditreserver hänförliga till länsförsäkringsbolagsaffären vid tidpunkten för införandet, successivt under två år kommer att återföras med 158 Mkr varav 23 Mkr återstår per den 31 mars 2016.

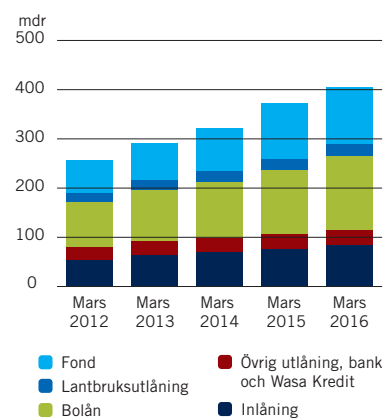
Kreditförlusterna före återföring är fortsatt låga och uppgick netto till 20 (20) Mkr. Reserverna uppgick till 299 (331) Mkr, vilket motsvarar reserver i förhållande till utlåning om 0,14 (0,17) procent. Därutöver innehålls 114 Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med ovan beskrivna avräkningsmodell. Inklusivt de innehållna länsbolagsersättningarna uppgår reserver i förhållande till utlåning till 0,19 (0,22) procent. För mer information om kreditförluster, reserver och osäkra fordringar, se noterna 8 och 9.

Inlåning och sparande

Inlåning från allmänheten ökade under året med 11 procent eller 9 Mdr kr till 85 (76) Mdr kr. Småföretagsinlåningen fortsätter att kraftigt överstiga utlåningen inom samma segment. Antalet inlåningskonton ökade med 8 procent. Marknads-

andelen uppgick till 4,7 (4,7) procent den 29 februari 2016 enligt SCBs statistik. Fondvolymen minskade med 8 procent eller 9 Mdr kr till 104 (113) Mdr kr främst på grund av värdeförändringar.

AFFÄRSVOLYM



Utlåning

All utlåning sker i Sverige och i svenska kronor samt har en väl geografiskt fördelad distribution. Utlåning till allmänheten ökade med 12,3 procent till 205,9 (183,4) Mdr kr och sedan årsskiftet var ökningen 2 procent eller 4,0 Mdr kr. Marknadsandelen av hushållsutlåning uppgick till 5,5 (5,2) procent den 29 februari 2016 enligt SCBs statistik. Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 15,5 procent eller 20,3 Mdr kr till 151,2 (130,9) Mdr kr. Bostadsutlåningens andel av den totala utlåningsportföljen uppgick till 73 procent. Marknadsandelen av bostadsutlåning var 5,5 (5,2) procent den 29 februari 2016 enligt SCBs statistik. Lantbruksutlåningen ökade med 6 procent till 24,3 (23,0) Mdr kr. Lantbruksutlåningen består främst av bottenlån till familjeägda lantbruk och det genomsnittliga engagemanget är lågt och uppgick 2,4 Mkr den 31 mars 2016. Andelen bottenlån fortsätter att öka och uppgår nu till 22,3 (20,1) Mdr kr, motsvarande 92 (91) procent av lantbruksutlåningen. Lantbruksutlåningen fortsätter växa i lägre takt än övrig utlåning.

Småföretagsutlåningen uppgick till 1,5 (1,5) Mdr kr den 31 mars 2016.

UTLÅNINGSPORTFÖLJ

Procentuell fördelning

Produktfördelning	2016-03-31	2015-01-31
Bolån	73	72
Lantbruk	12	12,5
Flerbostadsfastigheter	4	4
Industri- och kontorsfastigheter	–	0,5
Summa	89	89
Leasing	3	3
Avbetalning	3	3
Summa	95	95
Blancolån	4	4
Övrigt	1	1
Totalt	100	100

FÖRDELAD BOLÅNEVOLYM PÅ BELÅNINGSGRADSINTERVALL

Kapitalfordran	Total	
	Volym	Andel, %
Belåningsgrad, %		
0-50	116 673	77
51-60	15 862	11
61-70	11 429	8
71-75	3 561	2
75+	3 518	2
Total	151 044	100,0%

Upplåning

Koncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper ökade med 12,5 procent eller 15,2 Mdr kr till nominellt 137,2 (121,9) Mdr kr, varav säkerställda obligationer uppgick till 106,8 (93,6) Mdr kr, icke säkerställd långfristig upplåning uppgick till 28,9 (25,4) Mdr kr och kortfristig upplåning uppgick till 1,5 (2,9) Mdr kr. Genomsnittlig återstående löptid för den långfristiga upplåningen uppgick den 31 mars 2016 till 3,4 (3,2) år. De obligationer som emitterats av banken fortsätter att ha en längre genomsnittlig löptid än vad som varit fallet under de senaste åren. Under kvartalet förföll en svensk säkerställd obligation på nominellt 8,0 Mdr kr i Länsförsäkringar Hypotek.

Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer med en volym motsvarande nominellt 7,9 (6,7) Mdr kr, återköpta säkerställda obligationer uppgick till nominellt 0,1 (2,2) Mdr kr och förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 8,0 (6,4) Mdr kr. Länsförsäkringar Bank emitterade under kvartalet icke säkerställda obligationer om nominellt 1,2 (6,4) Mdr kr.

Likviditet

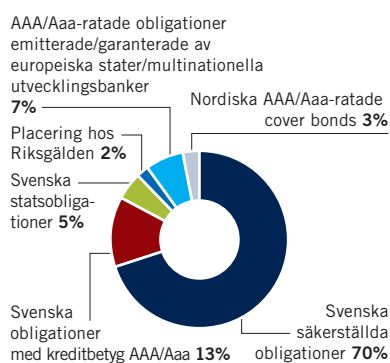
Den 31 mars 2016 uppgick likviditetsreserven till 39,1 (36,2) Mdr kr enligt Bankföreningens definition. Likviditetsreserven är placerad i värdepapper med mycket hög kreditkvalitet och som är belåningsbara hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB. Genom att utnyttja likviditetsreserven kan kontrakterade åtaganden i drygt 2 år mötas utan ny upplåning på kapitalmarknaden.

Koncernens likviditetstäckningsgrad (LCR) enligt Finansinspektionens definition uppgick till 179 (206) procent den 31 mars 2016.

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) för Konsoliderad situation uppgick per 31 mars 2016 till 115 procent*.

*) Beräkningen baseras på vår tolkning av Baselkommitténs senaste förslag avseende stabil nettofinansieringskvot.

LIKVIDITETSRESERV



Rating

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

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

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer

Kapitaltäckning konsoliderad situation¹

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

Kapitalrelation

Konsoliderad situation (Mkr)	2016-03-31	2015-12-31
IRK metoden	30 878	30 317
hushållsexponeringar	23 544	22 989
företagsexponeringar	7 334	7 328
Schablonmetoden	14 551	11 822
Operativa risker	10 717	7 890
REA totalt	58 132	51 724
Kärnprimärkapital	11 829	11 064
Primärkapital	13 029	12 264
Totalt kapital	15 325	14 561
Kärnprimärkapitalrelation	20,3%	21,4%
Primärkapitalrelation	22,4%	23,7%
Total kapitalrelation	26,4%	28,2%

Den 31 mars 2016 uppgick det totala risk-exponeringsbeloppet (REA) till 58 132 (51 724) Mkr i den konsoliderade situationen. Under första kvartalet har REA hänförlig till utlåning har varit relativt oförändrat beroende på att volymtillväxten uppvägs av förbättrad kreditkvalitet. Den större delen av total ökning i REA,

6,4 Mdr, relaterar till operativ risk samt en investering av moderbolaget Länsförsäkringar AB i ett fastighetsägande bolag som inräknas i den konsoliderade situationen.

REA för operativ risk har 2016 ökat med 2,8 mdr. Detta beror dels på det genomsnittliga beräkningsunderlagets årliga uppräkning men främst består ökningen i en förändrad fördelning av indikatorer relaterad till moderbolaget Länsförsäkringar ABs stödjande verksamhet för Länsförsäkringsgruppen. Under perioden har moderbolaget Länsförsäkringar AB investerat i ett fastighetsägande bolag där Länsförsäkringar ABs ägarandel efter genomförd transaktion uppgår till 46 %. Detta bolag betraktas såsom ett anknutet bolag i den konsoliderade situationen och omfattas därmed av ett konsolideringskrav. Konsolideringen av bolaget påverkar REA under exponeringsklassen övriga poster med 2,5 mdr.

¹⁾Jämförelseperioden avser 2015-12-31

Inom pelare 2 har riskviktsgolvet för bolån på 25 procent medfört ett kapitalkrav på 3 471 (3 338) Mkr.

Kärnprimärkapitalet har under första kvartalet förstärks genom vinst, genererad inom bankgruppen och i moderbolaget Länsförsäkringar AB erhållen utdelning, 470 Mkr. Det kontracykliska buffertvärdet (1,0 procent av REA), uppgår till 581 Mkr. Kapitalkonserveringsbufferten som ska motsvara 2,5 procent av REA uppgår den 31 mars 2016 till 1 453 Mkr. Bruttosoliditetsgraden per 31 mars 2016 uppgick till 4,8 (4,7) procent*.

*) Enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/62 av den 10 oktober 2014 om ändring av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 när det gäller bruttosoliditetsgraden

Kapitalrelation bankkoncernen

Bankkoncernen (Mkr)	2016-03-31	2015-12-31
IRK metoden	30 878	30 317
hushållsexponeringar	23 544	22 989
företagsexponeringar	7 334	7 328
Schablonmetoden	7 082	6 726
Operativa risker	3 903	3 503
REA totalt	43 846	42 239
Kärnprimärkapital	10 286	10 019
Primärkapital	11 486	11 219
Totalt kapital	13 783	13 516
Kärnprimärkapitalrelation	23,5%	23,7%
Primärkapitalrelation	26,2%	26,6%
Total kapitalrelation	31,4%	32,0%

För mer information om kapitaltäckningsberäkningen se not 13.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 mars 2016 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -17 (-38) Mkr.

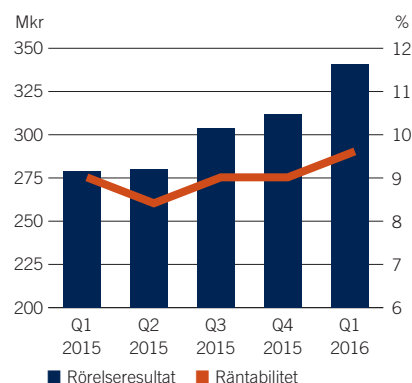
Risker och osäkerhetsfaktorer

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 2015. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

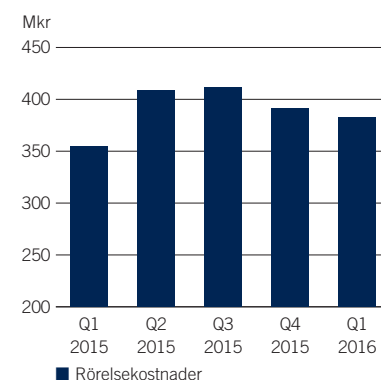
FÖRSTA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2015

Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 341 (312) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9,7 (9,1) procent. Rörelseintäkterna ökade med 4 procent till 744 (717) Mkr. Räntenettet minskade med 2 procent till 789 (805) Mkr till följd av resolutionsavgift och ökad avgift för insättningsgarantin samt en kalenderdag mindre under första kvartalet 2016. Volymtillväxten är fortsatt positiv. Placeringsmarginalen uppgick till 1,22 (1,29) procent. Provisionsintäkterna minskade 6 procent till 354 (377) Mkr till följd av minskade intäkter inom fondaffären. Provisionskostnaderna uppgick till 465 (504) Mkr bland annat till följd av lägre fondvolym. Provisionsnettot uppgick till -111 (-126) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 40 (16) Mkr och förklaras förändringar i verkligt värde. Rörelsekostnaderna minskade med 2 procent till 383 (391) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,51 (0,54). Kreditförlusterna uppgick netto till 20 (15) Mkr.

RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET



RÖRELSEKOSTNADER



Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Utlåning till allmänheten uppgick till 39 (38) Mdr kr. Inlåning från allmänheten ökade med 11 procent eller 9 Mdr kr till 85 (76) Mdr kr. Emitterade värdepapper ökade med 4 procent eller med 1 Mdr kr till 29 (28) Mdr kr. Rörelseresultatet minskade till 47 (87) och förklaras främst av satsningen inom digitalisering och lägre återföringar av reserver än motsvarande kvartal föregående år. Räntenettet ökade med 13 procent till 252 (223) Mkr. Rörelseintäkterna ökade med 8 procent till 270 (249) Mkr och förklaras av lägre provisionskostnader. Provisionsintäkterna minskade med 1 procent till 86 (87) Mkr. Provisionskostnaderna uppgick till 107 (106) Mkr. Rörelsekostnaderna ökade med 19 procent till 213 (179) Mkr främst relaterat till satsningen inom digitalisering.

Avräkningsmodellen, som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär, innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buffert av upparbetad ersättning. Övergången till avräkningsmodellen innebär att moderbolagets reserver vid tidpunkten för införandet, successivt under två år kommer att återföras med 137 Mkr. Under perioden återfördes 0 Mkr. Kreditförlusterna uppgick netto till -10 (-17) Mkr. Kreditförlusterna före återföring är fortsatt låga och uppgick netto till -10 (0) Mkr.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Bostadsutlåningen ökade med 16 procent eller 20 Mdr kr till 151 (131) Mdr kr. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället placeras i Länsförsäkringar Hypotek och eventuella resterande delar i moderbolaget. Rörelseresultatet ökade med 108 procent till 187 (90) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto och förbättrat nettoresultat från finansiella transaktioner främst hänförligt till orealiserade värdeförändringar på säkringsinstrument. Räntenettet ökade 25 procent till 372 (296) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 24 (23) Mkr. Avräkningsmodellen, som infördes 1 januari, 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär, innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserverings- tillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buffert av upparbetad ersättning. Övergången till avräkningsmodellen innebär att Länsförsäkringar Hypoteks kreditreserver vid tidpunkten för införandet, successivt under två år kommer att återföras med 21 Mkr. Under perioden återfördes 0 Mkr. Kreditförlusterna uppgick netto till 0 (3) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (-0,01) procent. Kreditförlusterna före återföring är fortsatt låga och uppgick netto till 0 (0) Mkr. Antalet bolånekunder ökade 7 procent till 219 000 (205 000).

Mkr	2016-03-31	2015-03-31
Balansomslutning	169 917	151 730
Utlåningsvolym	151 147	130 858
Räntenetto	372	296
Rörelseresultat	187	90

WASA KREDIT

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Wasa Kredits utlåningsvolym ökade med 10,9 procent till 16,3 (14,7) Mdr. Rörelseresultatet ökade 15 procent till 90 (78) Mkr. Ökningen förklaras främst av lägre kreditförluster. Räntenettet är oförändrat samtidigt som kostnaderna minskar något. Rörelsekostnaderna uppgår till 101 (103) Mkr och kreditförlusterna, netto, till 10 (20) Mkr.

Mkr	2016-03-31	2015-03-31
Balansomslutning	17 017	15 103
Utlåningsvolym	16 265	14 693
Räntenetto	165	166
Rörelseresultat	90	78

LÄNSFÖRSÄKRINGAR FOND FÖRVALTNING

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Den förvaltade volymen i Länsförsäkringars egna fonder minskade med 8 procent eller 9,1 Mdr, till 103,9 (113,0) Mdr. Förändringen förklaras främst av minskade marknadsvärden på grund av en sämre marknadsutveckling.

Mkr	2016-03-31	2015-03-31
Balansomslutning	446	365
Förvaltad volym	103 928	112 968
Nettoflöde	-2 046	1 643
Provisionsnetto	88	100
Rörelseresultat	16	24

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

Mkr	Not	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring	Helår 2015
Ränteintäkter	3	1 715,4	1 734,9	-1 %	1 853,9	-7 %	7 083,4
Räntekostnader	4	-926,8	-929,9		-1 168,6	-21 %	-4 089,1
Räntenetto		788,7	805,0	-2 %	685,3	15 %	2 994,3
Erhållna utdelningar		0,0	0,0		0,0		0,1
Provisionsintäkter	5	353,9	377,4	-6 %	372,2	-5 %	1 522,2
Provisionskostnader	6	-465,4	-503,6	-8 %	-452,6	3 %	-1 963,1
Nettoresultat av finansiella poster	7	40,2	15,5		0,6		96,6
Övriga rörelseintäkter		26,3	23,1	14 %	28,7	-8 %	97,2
Summa rörelseintäkter		743,7	717,4	4 %	634,2	17 %	2 747,3
Personalkostnader		-122,7	-114,9	7 %	-118,6	3 %	-462,0
Övriga administrationskostnader		-241,6	-252,4	-4 %	-219,0	10 %	-980,2
Summa administrationskostnader		-364,3	-367,3	-1 %	-337,6	8 %	-1 442,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-18,4	-23,4	-22 %	-17,1	7 %	-124,1
Summa rörelsekostnader		-382,7	-390,7	-2 %	-354,7	8 %	-1 566,3
Resultat före kreditförluster		361,1	326,7	11 %	279,5	29 %	1 181,0
Kreditförluster, netto	8	-20,2	-15,0	34 %	-0,3		-6,1
Rörelseresultat		340,9	311,7	9 %	279,3	22 %	1 174,9
Skatt		-75,0	-74,9		-48,4	55 %	-263,8
Periodens resultat		265,9	236,8	12 %	230,9	15 %	911,1

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – KONCERNEN

Mkr	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring	Helår 2015
Periodens resultat	265,9	236,8	12 %	230,9	15 %	911,1
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	0,1		-		0,1
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	-	-		-		-
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	74,8	-42,5		26,4		34,7
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	17,0	-4,7		-36,7		-194,3
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-20,2	10,4		2,3		35,1
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	71,6	-36,7		-8,0		-124,4
Periodens totalresultat	337,5	200,1	69 %	222,9	51 %	786,7

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

Mkr	Not	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		22,6	21,5	26,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		4 550,4	8 824,0	4 998,5
Utlåning till kreditinstitut		5 842,4	502,7	6 857,1
Utlåning till allmänheten	9	205 981,4	201 964,4	183 441,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		33 106,6	31 991,3	31 020,6
Aktier och andelar		22,8	15,5	15,5
Derivat	10	5 500,1	4 414,4	6 190,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 023,3	815,3	1 289,1
Immateriella tillgångar		313,3	306,2	317,6
Materiella tillgångar		9,2	9,6	11,3
Uppskjutna skattefordringar		6,0	6,0	8,8
Övriga tillgångar		434,4	512,5	430,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 764,3	1 696,1	1 896,7
Summa tillgångar		258 576,6	251 079,5	236 504,6
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		8 101,9	2 954,2	10 761,1
In- och upplåning från allmänheten		84 494,2	83 924,8	75 856,8
Emitterade värdepapper		139 924,9	139 882,1	125 555,2
Derivat	10	2 321,0	2 394,2	2 563,5
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		4 075,3	2 899,4	4 348,5
Uppskjutna skatteskulder		296,0	296,0	214,2
Övriga skulder		688,0	695,4	643,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 978,9	3 666,4	3 929,8
Avsättningar		10,8	10,6	11,9
Efterställda skulder		2 299,8	2 299,7	2 299,8
Summa skulder		246 190,8	239 022,6	226 184,7
Eget kapital				
Aktiekapital, 9 548 708 aktier		954,9	954,9	954,9
Övrigt tillskjutet kapital		7 442,5	7 442,5	7 442,5
Reserver		130,9	59,2	175,6
Primärkapitalinstrument		1 200,0	1 200,0	–
Balanserade vinstmedel		2 391,7	1 489,2	1 516,0
Periodens resultat		265,9	911,1	230,9
Summa eget kapital		12 385,8	12 056,9	10 319,9
Summa skulder och eget kapital		258 576,6	251 079,5	236 504,6
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	11			
Övriga noter				
Redovisningsprinciper	1			
Segmentsredovisning	2			
Värderingsmetoder för verkligt värde	12			
Kapitalbas och kapitalkrav	13			
Upplysningar om närstående	14			

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, INDIREKT METOD – KONCERNEN

Mkr	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Likvida medel vid periodens början	141,4	1 243,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38,6	699,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32,3	-29,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	500,1
Periodens kassaflöde	-70,9	1 169,4
Likvida medel vid periodens slut	70,5	2 413,0

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 -4 035,6 (-4 033,7) Mkr, Utlåning till kreditinstitut -5 412,6 (-3 902,9) Mkr, Belåningsbara statsskuldförbindelser 4 291,1 (453,3) Mkr, och Skulder till kreditinstitut 5 147,7 (8 006,9) Mkr.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – KONCERNEN

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Primärkapital-instrument	Reserver			Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserade vinstermedel	Periodens resultat	Totalt
				Verkligt värdereserv	Säkringsreserv					
Ingående balans 2015-01-01	954,9	6 942,5	-	138,1	46,9	-1,4	804,1	711,9	9 597,0	
Periodens resultat								230,9	230,9	
Periodens övriga totalresultat				-28,6	20,6				-8,0	
<i>Summa periodens totalresultat</i>				-28,6	20,6			230,9	222,9	
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							711,9	-711,9	-	
Erhållet villkorat aktieägartillskott		500,0							500,0	
Utgående balans 2015-03-31	954,9	7 442,5	-	109,5	67,5	-1,4	1 516,0	230,9	10 319,9	
Ingående balans 2015-04-01	954,9	7 442,5	-	109,5	67,5	-1,4	1 516,0	230,9	10 319,9	
Periodens resultat								680,2	680,2	
Periodens övriga totalresultat				-123,0	6,5	0,1			-116,4	
<i>Summa periodens totalresultat</i>				-123,0	6,5	0,1		680,2	563,8	
Emitterat primärkapitalinstrument			1 200,0				-26,8		1 173,2	
Utgående balans 2015-12-31	954,9	7 442,5	1 200,0	-13,5	74,0	-1,3	1 489,2	911,1	12 056,9	
Ingående balans 2016-01-01	954,9	7 442,5	1 200,0	-13,5	74,0	-1,3	1 489,2	911,1	12 056,9	
Periodens resultat								265,9	265,9	
Periodens övriga totalresultat				13,3	58,4				71,6	
<i>Summa periodens totalresultat</i>				13,3	58,4			265,9	337,5	
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							911,1	-911,1	-	
Emitterat primärkapitalinstrument							-8,6		-8,6	
Utgående balans 2016-03-31	954,9	7 442,5	1 200,0	-0,2	132,4	-1,3	2 391,7	265,9	12 385,8	

NOTER – KONCERNEN

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).

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 9 Finansiella instrument träder ikraft den 1 januari 2018. Standarden innehåller nya utgångspunkter för klassificering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell samt regler för säkringsredovisning. Banken arbetar med att analysera de finansiella effekterna mer i detalj av den nya standarden.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder. Bedömningen är att standarden inte kommer ha någon väsentlig effekt på finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

IFRS 16 Leases väntas träda i kraft den 1 januari 2019. Den största förändringen som den nya standarden medför är att en leasetagare ska redovisa leasingavtal i sin balansräkning.

Förändringar som påverkat de finansiella rapporterna 2016

Det har under perioden inte tillkommit några redovisningsstandarder, som har publicerats men ännu inte tillämpats, med någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckning och stora exponeringar.

Delårsrapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2015.

NOT 2 SEGMENTSREDOVISNING

Resultaträkning, jan–mar 2016, Mkr	Bank	Hypotek	Finansbolag	Fond	Eliminering / Justering	Totalt
Räntenetto	251,9	371,9	164,9	0,0	0,0	788,7
Erhållna utdelningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisionsnetto	-21,1	-191,3	12,6	88,4	0,0	-111,5
Nettoresultat av finansiella poster	9,6	30,6	0,0	0,0	0,0	40,2
Koncerninterna intäkter	26,8	0,0	0,3	0,0	-27,2	0,0
Övriga intäkter	2,8	0,1	23,4	0,0	0,0	26,3
Summa rörelseintäkter	270,1	211,2	201,2	88,4	-27,2	743,7
Koncerninterna kostnader	2,1	-19,4	-2,6	-7,3	27,2	0,0
Övriga administrationskostnader	-199,0	-4,6	-95,6	-65,2	0,0	-364,3
Av- och nedskrivningar	-15,6	0,0	-2,6	-0,1	0,0	-18,4
Summa rörelsekostnader	-212,5	-24,0	-100,7	-72,6	27,2	-382,7
Resultat före kreditförluster	57,6	187,2	100,5	15,8	0,0	361,1
Kreditförluster, netto	-10,2	0,1	-10,1	0,0	0,0	-20,2
Rörelseresultat	47,4	187,3	90,4	15,8	0,0	340,9

Balansräkning 2016-03-31

Summa tillgångar	141 311,4	169 916,9	17 017,1	446,0	-70 144,9	258 576,6
Skulder	131 160,5	162 166,7	15 231,5	148,1	-62 516,0	246 190,8
Eget kapital	10 151,0	7 750,2	1 785,6	298,0	-7 598,9	12 385,8
Summa skulder och eget kapital	141 311,4	169 916,9	17 017,1	446,0	-70 114,9	258 576,6

Resultaträkning, jan–mar 2015, Mkr

Räntenetto	222,7	296,3	166,3	0,0	0,0	685,3
Erhållna utdelningar	0,0	-	-	-	-	0,0
Provisionsnetto	-18,8	-173,0	11,3	100,1	0,0	-80,4
Nettoresultat av finansiella poster	13,5	-12,9	0,0	0,0	-	0,6
Koncerninterna intäkter	26,1	-	0,4	0,0	-26,5	0,0
Övriga intäkter	5,9	0,0	22,7	0,1	0,0	28,7
Summa rörelseintäkter	249,4	110,4	200,7	100,2	-26,5	634,2
Koncerninterna kostnader	1,7	-18,8	-2,5	-6,9	26,5	0,0
Övriga administrationskostnader	-167,6	-4,7	-96,4	-69,1	0,2	-337,6
Av- och nedskrivningar	-13,0	0,0	-4,1	0,0	-	-17,1
Summa rörelsekostnader	-178,9	-23,5	-103,0	-76,0	26,7	-354,7
Resultat före kreditförluster	70,5	86,9	97,7	24,2	0,2	279,5
Kreditförluster, netto	16,7	3,1	-20,1	-	-	-0,3
Rörelseresultat	87,2	90,0	77,7	24,2	0,2	279,3

Balansräkning 2015-03-31

Summa tillgångar	133 278,7	151 730,2	15 149,4	364,6	-64 018,3	236 504,6
Skulder	124 368,5	145 176,2	14 035,6	169,1	-57 019,3	226 730,2
Eget kapital	8 910,2	6 554,0	1 113,8	195,5	-6 999,0	9 774,4
Summa skulder och eget kapital	133 278,7	151 730,2	15 149,4	364,6	-64 018,3	236 504,6

NOT 3 RÄNTEINTÄKTER

Mkr	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring	Helår 2015
Utlåning till kreditinstitut	-2,7 ¹	-1,6	70%	0,4		3,3
Utlåning till allmänheten	1 211,1	1 230,1	-2%	1 266,0	-4%	4 978,4
Räntebärande värdepapper	92,6 ¹	102,1	-9%	136,8	-32%	464,3
Derivat	414,4	404,3	2%	450,7	-8%	1 637,3
Övriga ränteintäkter	0,0	0,0		0,0		0,1
Summa ränteintäkter	1 715,4	1 734,9	-1%	1 853,9	7%	7 083,4
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	8,8	3,3		8,7		17,2
Medelränta under perioden på utlåning till allmänheten inklusive leasingnetto, %	2,4	2,4		2,8		2,6

¹ Varav negativ ränta på utlåning till kreditinstitut om 5,7 Mkr samt räntebärande värdepapper om 5,9 Mkr.

NOT 4 RÄNTEKOSTNADER

Mkr	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring	Helår 2015
Skulder till kreditinstitut	3,6 ¹	1,6		-0,2		-1,4
In- och upplåning från allmänheten	-53,4	-62,1	-14%	-99,8	-47%	-308,6
Emitterade värdepapper	-536,2 ¹	-533,3	1%	-666,3	-20%	-2 347,2
Efterställda skulder	-18,9	-19,3	-2%	-21,4	-12%	-80,6
Derivat	-277,7	-287,2	-3%	-348,5	-20%	-1 224,6
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	-44,2	-29,6	49%	-32,4	37%	-126,7
Summa räntekostnader	-926,8	-929,9		-1 168,6	-21%	-4 089,1
Medelränta under perioden på inlåning från allmänheten, %	0,3	0,3		0,5		0,4

¹ Varav negativ ränta på skulder till kreditinstitut om 7,4 Mkr samt emitterade värdepapper om 0,6 Mkr.

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

Mkr	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring	Helår 2015
Betalningsförmedling	18,0	18,9	-5%	18,3	-2%	73,4
Utlåning	27,6	29,3	-6%	26,2	5%	112,3
Inlåning	3,8	2,9	32%	3,5	9%	11,9
Värdepapper	266,6	283,8	-6%	287,7	-7%	1 159,8
Kort	37,4	41,9	-11%	36,1	4%	163,0
Övriga provisioner	0,5	0,6	-17%	0,4	25%	1,8
Summa provisionsintäkter	353,9	377,4	-6%	372,2	-5%	1 522,2

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

Mkr	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring	Helår 2015
Betalningsförmedling	-22,5	-20,6	9%	-23,3	-4%	-88,1
Värdepapper	-147,8	-153,6	-4%	-149,0	-1%	-612,6
Kort	-22,6	-23,9	-5%	-22,4	1%	-93,9
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-269,8	-303,1	-11%	-255,9	5%	-1 159,3
Övriga provisioner	-2,7	-2,4	13%	-2,0	35%	-9,2
Summa provisionskostnader	-465,4	-503,6	-8%	-452,6	3%	-1 963,1

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER

Mkr	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring	Helår 2015
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	30,0	2,2		-13,7		30,6
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,0	0,0		0,3		0,5
Ränteskillnadsersättning	10,2	13,3	-23%	14,0	-27%	65,5
Summa nettoresultat av finansiella poster	40,2	15,5		0,6		96,6

NOT 8 KREDITFÖRLUSTER OCH OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR

Kreditförluster, netto, Mkr	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring	Helår 2015
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar						
Periodens kostnad för bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-17,9	-34,6	-48 %	-24,0	-25 %	-111,4
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisats som konstaterade kreditförluster	18,2	34,0	-47 %	24,5	-26 %	111,1
Periodens nedskrivning för kreditförluster	-27,0	-26,2	3 %	-37,6	-28 %	-121,5
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	16,2	3,9		9,9	64 %	41,4
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	1,8	0,7		25,3		66,6
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	-8,8	-22,2	-60 %	-2,0		-13,8
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad risk						
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-11,4	7,1		1,7		7,5
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	-11,4	7,1		1,7		7,5
Periodens nettokostnad för infriande av garantier	0,0	0,1		0,0		0,2
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-20,2	-15,0	34 %	-0,3		-6,1
Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.						
Reserveringsgrad						
Total reserveringsgrad för osäkra lånefordringar, %	120,1	116,3		117,8		116,3
Reserveringsgrad exklusive gruppvisa reserveringar, %	84,2	83,9		88,8		83,9

Osäkra lånefordringar, Mkr	2016-03-31				2015-12-31				2015-03-31			
	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto
Företagssektor	77,9	-81,4	-19,2	-22,7	73,7	-82,0	-16,5	-24,9	91,5	-102,3	-18,3	-29,1
Hushållssektor	171,0	-128,1	-70,3	-27,4	167,5	-120,4	-61,6	-14,5	189,0	-146,8	-63,1	-20,9
varav privatpersoner	150,6	-115,6	-45,9	-10,9	132,2	-107,3	-45,1	-20,2	140,0	-124,2	-47,9	-32,1
Totalt	248,9	-209,5	-89,5	-50,1	241,1	-202,4	-78,1	-39,4	280,5	-249,1	-81,4	-50,0

Avräkningsmodellen som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot upparbetad ersättning. Övergången innebär att bankkoncernens kreditreserver hänförliga till länsförsäkringsbolagsaffären vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras med 158 Mkr. Per 31 mars 2016 återstår 23,3 Mkr att återföra för bankkoncernen.

NOT 9 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
Utlåning till allmänheten före reserveringar			
Offentlig sektor	995,2	1 520,1	1 043,8
Företagssektor	16 805,1	16 662,8	16 028,9
Hushållssektor	188 480,0	184 062,0	166 697,3
Övriga	0,1	0,0	1,7
Totalt	206 280,4	202 244,9	183 771,7
Reserveringar	-299,0	-280,5	-330,5
Utlåning till allmänheten	205 981,4	201 964,4	183 441,2
Återstående löptid på högst 3 månader	133 348,6	128 457,5	112 764,2
Återstående löptid mer än 3 månader men högst 1 år	20 053,0	18 766,6	20 951,5
Återstående löptid mer än 1 år men högst 5 år	51 020,6	52 570,3	47 836,2
Återstående löptid mer än 5 år	1 559,2	2 170,0	1 889,3
Summa	205 981,4	201 964,4	183 441,2

Definition

Återstående löptid definieras som återstående räntebindningstid i de fall lånet löper med periodvis bundna villkor.

NOT 10 DERIVAT

Mkr	2016-03-31		2015-12-31		2015-03-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	87 882,0	2 959,5	82 801,0	2 364,6	89 930,0	3 353,2
Valutarelaterade	21 348,4	2 540,6	15 182,2	2 049,0	15 744,7	2 836,0
<i>Övriga derivat</i>						
Valutarelaterade	-	-	41,1	0,8	41,1	1,7
Summa derivatinstrument med positiva värden	109 230,4	5 500,1	98 024,3	4 414,4	105 715,8	6 190,9
Derivatinstrument med negativa värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	93 939,0	1 704,4	100 574,0	1 610,4	96 416,0	2 196,6
Valutarelaterade	5 916,9	567,5	11 673,7	777,6	5 819,8	366,1
<i>Övriga derivat</i>						
Valutarelaterade	1 033,1	49,1	803,2	6,2	93,5	0,8
Summa derivatinstrument med negativa värden	100 889,0	2 321,0	113 050,9	2 394,2	102 329,3	2 563,5

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

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Mkr	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
För egna skulder ställda säkerheter			
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	2 500,0	2 500,0	2 500,0
Pantsatta värdepapper hos Euroclear	2 000,0	2 000,0	2 000,0
Lämnade säkerheter avseende derivat	35,6	18,8	2 169,4
Lånefordringar, säkerställda obligationer	141 600,3	137 484,4	121 650,1
Lånefordringar, fyllnadssäkerheter	8 775,0	8 775,0	9 275,0
Åtaganden till följd av återköpstransaktioner	3 651,0	104,7	4 767,9
Övriga säkerheter för värdepapper	20,0	20,0	15,0
Summa för egna skulder ställda säkerheter	158 581,9	150 902,9	142 377,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser			
Garantiförbindelser	27,0	27,6	25,4
Villkorade aktieägartillskott	5 290,0	5 290,0	5 290,0
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal	6,5	6,1	15,6
Summa eventualförpliktelser	5 323,5	5 323,7	5 331,0
Andra åtaganden			
Beviljade men ej utbetalda lån	16 529,2	13 109,9	14 827,7
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	2 100,1	2 234,1	1 994,8
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	1 296,0	1 387,8	1 206,0
Summa andra åtaganden	19 925,3	16 731,8	18 028,5

NOT 12 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

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

Mkr 2016-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 550,4			4 550,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	33 106,6			33 106,6
Aktier och andelar	0,1	4,9	17,7	22,8
Derivat		5 500,1		5 500,1
Skulder				
Derivat		2 321,0		2 321,0

Mkr 2015-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	8 824,0			8 824,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 991,3			31 991,3
Aktier och andelar			15,5	15,5
Derivat		4 414,4		4 414,4
Skulder				
Derivat		2 394,2		2 394,2

Mkr 2015-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 998,5			4 998,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 020,6			31 020,6
Aktier och andelar			15,5	15,5
Derivat		6 190,9		6 190,9
Skulder				
Derivat		2 563,5		2 563,5

Det har inte gjorts några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under perioden. Under perioden har det inte heller förekommit några överföringar från nivå 3.

NOT 12 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE, FORTSÄTTNING

Förändring i nivå 3	
Mkr	Aktier och andelar
Öppningsbalans 2016-01-01	15,5
Aktieägartillskott	2,2
Utgående balans 2016-03-31	17,7

Förändring i nivå 3	
Mkr	Aktier och andelar
Öppningsbalans 2015-01-01	11,7
Aktieägartillskott	3,8
Utgående balans 2015-12-31	15,5

Förändring i nivå 3	
Mkr	Aktier och andelar
Öppningsbalans 2015-01-01	11,7
Aktieägartillskott	3,8
Utgående balans 2015-03-31	15,5

Mkr	2016-03-31		2015-12-31		2015-03-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	22,6	22,6	21,5	21,5	26,8	26,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 550,4	4 550,4	8 824,0	8 824,0	4 998,5	4 998,5
Utlåning till kreditinstitut	5 842,4	5 842,4	502,7	502,7	6 857,1	6 857,1
Utlåning till allmänheten	205 981,4	207 000,3	201 964,4	202 784,8	183 441,2	185 031,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	33 106,6	33 106,6	31 991,3	31 991,3	31 020,6	31 020,6
Aktier och andelar	22,8	22,8	15,5	15,5	15,5	15,5
Derivat	5 500,1	5 500,1	4 414,4	4 414,4	6 190,9	6 190,9
Övriga tillgångar	283,8	283,8	186,5	186,5	239,7	239,7
Summa tillgångar	255 310,1	256 329,0	247 920,3	248 740,7	232 790,3	234 380,9
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	8 101,9	8 101,9	2 954,2	2 954,2	10 761,1	10 761,1
In- och upplåning från allmänheten	84 494,2	84 675,1	83 924,8	84 107,1	75 856,8	76 240,8
Emitterade värdepapper	139 924,9	144 472,2	139 882,1	144 105,8	125 555,2	131 638,3
Derivat	2 321,0	2 321,0	2 394,2	2 394,2	2 563,5	2 563,5
Övriga skulder	125,8	125,8	112,7	112,7	80,4	80,4
Efterställda skulder	2 299,8	2 357,7	2 299,7	2 362,1	2 299,8	2 435,9
Summa skulder	237 267,6	242 053,7	231 567,7	236 036,1	217 116,8	223 720,0

Aktier och andelar i nivå 3 värderas initialt till sitt anskaffningsvärde eftersom aktierna inte tillförlitligt kan värderas till verkligt värde, och skrivs ner om det finns objektiva belägg för en nedskrivning. Bedömningen baseras på senaste årsredovisning och prognostiserat resultat. Aktier och andelar inom nivå 2 avser onoterade B-aktier i ett innehav med konverteringsrätt till börsnoterade A-aktier utan restriktion. Verkligt värde bestäms med utgångspris i A-aktiens kurs på balansdagen.

Derivat i nivå 2 avser i allt väsentligt swappar för vilka verkligt värde beräknas med diskontering av förväntade framtida kassaflöden.

Det verkliga värdet på kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, övriga tillgångar, utlåning till kreditinstitut, 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.

Verkligt värde på in- och utlåning från/till allmänheten har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella in- respektive utlåningsränta som tillämpas (inklusive rabatter).

Huvudprincipen för värdering till verkligt värde av emitterade värdepapper är att värdering sker till priser från extern part per bokslutsdatum alternativt senaste handelsdag. När externa priser saknas alternativt bedöms som marknadsavvikande samt för värdering av verkligt värde av efterställda skulder har schablonmetod alternativt värderingsmetod baserad på bedömd eller ursprunglig emissions-spread använts.

Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella poster. För upplysningar om fastställande av verkligt värde samt värderingstekniker och indata, se även noten Redovisningsprinciper.

NOT 13 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

Mkr	Konsoliderad situation 2016-03-31	Konsoliderad situation 2015-12-31	Konsoliderad situation 2015-03-31	Bankkoncernen 2016-03-31	Bankkoncernen 2015-12-31	Bankkoncernen 2015-03-31
Eget kapital	22 089,9	20 138,4	18 000,6	12 385,8	12 056,9	10 319,9
Justering för primärkapitalinstrument	-1 200,0	-1 200,0		-1 200,0	-1 200,0	
Ej bokförd utdelning primärkapital	-2,0	-2,1		-2,0	-2,1	
Ej granskad vinst	-1,4			-		
Immateriella tillgångar	-580,8	-533,0	-426,2	-313,3	-306,2	-317,6
Goodwill	-371,6	-371,6		-	-	
Kassafördessäkringar	-108,8	-46,4	-31,1	-132,4	-74,0	-67,5
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-406,9	-407,8	-492,2	-406,9	-407,8	-492,2
Justering för försiktig värdering	-46,5	-48,7	-45,9	-45,5	-47,6	-44,8
Uppskjuten skattefordran	-	-	-12,2	-	-	-
Tröskelavdrag: finansiella företag	-6 348,0	-6 465,2	-7 563,5	-	-	-
Minoritetsintresse	-1 195,3	-	-	-	-	-
Kärnprimärkapital	11 828,6	11 063,7	9 429,5	10 285,7	10 019,3	9 397,8
Primärkapitaltillskott	1 200,0	1 200,0	-	1 200,0	1 200,0	-
Primärkapital	13 028,6	12 263,7	9 429,5	11 485,7	11 219,3	9 397,8
Supplementärkapitalinstrument	2 296,8	2 296,8	2 296,8	2 296,8	2 296,8	2 296,8
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-	-	-	-	-	-
Supplementärt kapital	2 296,8	2 296,8	2 296,8	2 296,8	2 296,8	2 296,8
Summa kapitalbas	15 325,4	14 560,6	11 726,3	13 782,5	13 516,1	11 694,7
Totalt Riskexponeringsbelopp enligt CRD IV	58 132,2	51 724,3	61 381,0	43 846,0	42 239,1	53 944,1
Totalt kapitalkrav enligt CRD IV	4 650,6	4 137,9	4 910,5	3 507,7	3 379,1	4 315,5
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	1 164,1	945,7	823,7	566,6	538,1	579,9
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	2 470,2	2 425,3	3 286,7	2 470,2	2 425,3	3 286,7
Kapitalkrav för operativa risker	857,4	631,2	631,2	312,2	280,2	280,2
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	158,9	135,7	169,0	158,7	135,5	168,7
Kärnprimärkapitalrelation CRD IV	20,3%	21,4%	15,4%	23,5%	23,7%	17,4%
Primärkapitalrelation CRD IV	22,4%	23,7%	15,4%	26,2%	26,6%	17,4%
Total kapitalrelation CRD IV	26,4%	28,2%	19,1%	31,4%	32,0%	21,7%
Särskilda uppgifter						
IRK Reserveringar överskott (+) / underskott (-)	-406,9	-407,8	-492,2	-406,9	-407,8	-492,2
- IRK Totala reserveringar (+)	375,5	353,3	378,2	375,5	353,3	378,2
- IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-782,4	-761,0	-870,4	-782,4	-761,0	-870,4
Kapitalkrav enligt Basel I-golv	10 304,0	9 847,0	8 965,7	9 995,8	9 678,0	8 910,6
Kapitalbas justerad enligt Basel I-golv	15 732,4	14 968,4	12 218,5	14 189,5	13 923,9	12 186,9
Överskott av kapital enligt Basel I-golv	5 428,4	5 121,3	3 252,8	4 193,7	4 245,9	3 276,3

Kvartal 1 2016 Konsoliderad situation	Kapital-konservering-buffert		Kontracyklisk buffert	Systemrisk-buffert	Summa
Minikapitalkrav och buffertar	Minikapitalkrav				
Kärnprimärkapital	4,5%	2,5%	1,0%	n/a	8,0%
Primärkapital	6,0%	2,5%	1,0%	n/a	9,5%
Kapitalbas	8,0%	2,5%	1,0%	n/a	11,5%
Mkr					
Kärnprimärkapital	2 615,9	1 453,3	581,3	n/a	4 650,6
Primärkapital	3 487,9	1 453,3	581,3	n/a	5 522,6
Kapitalbas	4 650,6	1 453,3	581,3	n/a	6 685,2
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert					15,8%

NOT 13 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV, FORTSÄTTNING

Mkr	Konsoliderad situation 2016-03-31		Konsoliderad situation 2015-12-31		Konsoliderad situation 2015-03-31		Bankkoncernen 2016-03-31		Bankkoncernen 2015-12-31		Bankkoncernen 2015-03-31	
	Kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp
Kreditrisk enligt schablonmetoden												
Institutsexponeringar	63,6	794,8	58,5	731,8	67,9	849,0	59,0	737,7	53,9	674,0	62,7	784,0
Företagsexponeringar	128,1	1 601,3	113,5	1 419,3	152,0	1 900,5	125,7	1 571,3	111,3	1 391,6	149,3	1 865,6
Hushållsexponeringar	106,5	1 331,3	96,5	1 206,0	79,5	993,4	106,5	1 331,3	96,5	1 206,0	79,5	993,4
Fallerade exponeringar	6,0	74,6	7,7	95,9	11,6	144,7	6,0	74,6	7,7	95,9	11,6	144,7
Säkerställda obligationer	236,0	2 950,2	228,2	2 851,9	220,2	2 752,3	228,0	2 849,7	220,2	2 752,0	220,2	2 752,3
Exponeringar mot fonder	–	–	–	–	13,8	172,7	–	–	–	–	–	–
Aktieexponeringar	353,6	4 420,4	329,7	4 120,8	174,2	2 178,0	2,7	33,2	1,8	22,5	1,8	22,5
Övriga poster	270,3	3 378,2	111,7	1 395,9	104,4	1 305,1	38,7	484,3	46,7	584,1	54,9	685,9
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	1 164,1	14 550,9	945,7	11 821,7	823,7	10 295,7	566,6	7 082,2	538,1	6 726,3	579,9	7 248,6
Kreditrisk enligt IRK-metoden												
<i>Hushållsexponeringar</i>												
Fastighetskrediter	1 080,8	13 510,3	1 050,6	13 132,2	1 842,4	23 030,6	1 080,8	13 510,3	1 050,6	13 132,2	1 842,4	23 030,6
Övriga hushållsexponeringar	802,7	10 033,9	788,5	9 856,4	755,4	9 443,0	802,7	10 033,9	788,5	9 856,4	755,4	9 443,0
<i>Summa hushållsexponeringar</i>	<i>1 883,5</i>	<i>23 544,2</i>	<i>1 839,1</i>	<i>22 988,6</i>	<i>2 597,9</i>	<i>32 473,6</i>	<i>1 883,5</i>	<i>23 544,2</i>	<i>1 839,1</i>	<i>22 988,6</i>	<i>2 597,9</i>	<i>32 473,6</i>
Företagsexponeringar	586,7	7 333,8	586,2	7 327,9	688,8	8 609,6	586,7	7 333,8	586,2	7 327,9	688,8	8 609,6
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	2 470,2	30 878,0	2 425,3	30 316,5	3 286,7	41 083,3	2 470,2	30 878,0	2 425,3	30 316,5	3 286,7	41 083,3
Operativa risker												
Schablonmetoden	857,4	10 717,4	631,2	7 889,8	631,2	7 889,8	312,2	3 902,5	280,2	3 503,1	280,2	3 503,1
Summa kapitalkrav för operativa risker	857,4	10 717,4	631,2	7 889,8	631,2	7 889,8	312,2	3 902,5	280,2	3 503,1	280,2	3 503,1
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	158,9	1 985,9	135,7	1 696,3	169,0	2 112,2	158,7	1 983,3	135,5	1 693,3	168,7	2 109,2

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 mars 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situation till 5 545 Mkr. Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 15 325 Mkr. Banken utgår i sin beräkning från de metoder som används för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. För risker som inte beaktas inom Pelare 1, så kallade Pelare 2-risker, används interna modeller för att tilldela respektive risk ett kapitalbehov. Enligt Finansinspektionens metod för bedömningen av det totala kapitalbehovet ingår utöver detta även kapitalbehovet för kapitalkonserveringsbufferten, den kontryckiska kapitalbufferten och riskviktsgolvet för svenska bolån. För Bankkoncernen uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 4 306 Mkr och kapitalbasen till 13 783 Mkr.

NOT 14 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 affärs- och transaktioner ägt rum som ett led av den utlagda verksamheten.

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

Mkr	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring	Helår 2015
Ränteintäkter	722,3	733,8	-2 %	850,6	-15 %	3 034,8
Räntekostnader	-470,4	-463,6	1 %	-627,9	-25 %	-2 053,0
Räntenetto	251,9	270,2	-7 %	222,7	13 %	981,8
Erhållna utdelningar	0,0	0,0		0,0		0,1
Provisionsintäkter	85,8	88,5	-3 %	86,7	-1 %	357,8
Provisionskostnader	-106,9	-134,7	-21 %	-105,5	1 %	-462,3
Nettoresultat av finansiella poster	9,6	0,0		13,5	-29 %	28,3
Övriga rörelseintäkter	29,7	26,5	12 %	32,0	-7 %	108,7
Summa rörelseintäkter	270,1	250,5	8 %	249,4	8 %	1 014,4
Personalkostnader	-49,1	-43,9	12 %	-42,0	17 %	-173,8
Övriga administrationskostnader	-147,8	-145,7	1 %	-123,9	19 %	-569,0
Summa administrationskostnader	-196,9	-189,6	4 %	-165,9	19 %	-742,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-15,6	-14,1	11 %	-13,0	20 %	-102,5
Summa rörelsekostnader	-212,5	-203,7	4 %	-178,9	19 %	-845,3
Resultat före kreditförluster	57,6	46,8	23 %	70,5	-18 %	169,1
Kreditförluster, netto	-10,2	-7,0	45 %	16,7		41,0
Rörelseresultat	47,4	39,8	19 %	87,2	-46 %	210,1
Bokslutsdispositioner	-	-18,0		-		-18,0
Skatt	-10,4	-6,4	63 %	-19,4	-46 %	-56,2
Periodens resultat	37,0	15,4		67,8	-45 %	135,9

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – MODERBOLAGET

Mkr	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Förändring	Kv 1 2015	Förändring	Helår 2015
Periodens resultat	37,0	15,4		67,8	-45 %	135,9
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassafördessäkringar	3,3	-1,8		0,5		-3,3
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	17,4	-8,1		-24,4		-130,3
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-4,6	2,2		5,3		29,4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	16,1	-7,7		-18,6		-104,2
Periodens totalresultat	53,1	7,7		49,2	8 %	31,7

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

Mkr	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	22,6	21,5	26,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	4 550,4	8 824,0	4 998,4
Utlåning till kreditinstitut	61 502,4	56 129,9	56 827,3
Utlåning till allmänheten	38 570,3	38 927,6	37 890,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 766,6	22 646,5	20 971,3
Aktier och andelar	22,8	15,5	15,5
Aktier och andelar i koncernföretag	7 599,0	6 999,0	6 999,0
Derivat	3 576,2	3 029,3	3 692,5
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	155,1	120,4	190,1
Immateriella tillgångar	287,0	282,5	285,5
Materiella tillgångar	2,9	3,6	3,4
Uppskjutna skattefordringar	1,8	1,8	4,2
Övriga tillgångar	188,9	297,7	177,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 065,5	916,5	1 196,8
Summa tillgångar	141 311,4	138 215,8	133 278,7
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	8 848,0	7 020,7	11 225,4
In- och upplåning från allmänheten	84 753,0	84 185,4	76 038,4
Emitterade värdepapper	29 302,0	29 482,3	28 468,3
Derivat	4 075,9	3 463,7	4 278,3
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	206,6	146,9	217,1
Övriga skulder	300,9	264,8	272,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 354,2	1 226,0	1 525,6
Avsättningar	5,9	5,7	6,7
Efterställda skulder	2 299,8	2 299,7	2 299,8
Summa skulder och avsättningar	131 146,2	128 095,2	124 331,8
Obeskattade reserver	64,9	64,9	46,9
Eget kapital			
Aktiekapital, 9 548 708 aktier	954,9	954,9	954,9
Reservfond	18,4	18,4	18,4
Primärkapitalinstrument	1 200,0	1 200,0	-
Fond för verkligt värde	-12,7	-29,0	56,6
Fond för utvecklingsutgifter	19,9	-	-
Balanserade vinstmedel	7 882,9	7 775,5	7 802,3
Periodens resultat	37,0	135,9	67,8
Summa eget kapital	10 100,3	10 055,7	8 900,0
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	141 311,4	138 215,8	133 278,7
Övriga noter			
Redovisningsprinciper	1		
Kapitalbas och kapitalkrav	2		
Kreditförluster och osäkra lånefordringar	3		
Upplysningar om närstående	4		
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	5		

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, INDIREKT METOD – MODERBOLAGET

Mkr	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Likvida medel vid periodens början	124,1	1 231,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	556,0	1 200,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-622,8	-527,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	500,1
Periodens kassaflöde	-66,8	1 173,0
Likvida medel vid periodens slut	57,3	2 404,7

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 Utlåning till kreditinstitut -5 440,6 (0,0) Mkr, Skulder till kreditinstitut 1 827,3 (5 563,4) Mkr och Belåningsbara statsskuldförbindelser 4 291,1 (435,3) Mkr. Förändringen i kassaflöde från investeringsverksamheten är hänförlig till lämnade aktieägartillskott om 600,0 (500,0) Mkr.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital					Periodens resultat	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter		Primärkapitalinstrument	Fond för verkligt värde			Balanserade vinstmedel		
		Reservfond			Verkligt värdereserv	Säkringsreserv				
Ingående balans 2015-01-01	954,9		18,4	-	78,2	-3,0	7 215,9	86,4	8 350,8	
Periodens resultat								67,8	67,8	
Periodens övriga totalresultat					-19,0	0,4			-18,6	
<i>Summa totalresultat för perioden</i>					<i>-19,0</i>	<i>0,4</i>		<i>67,8</i>	<i>49,2</i>	
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							86,4	-86,4	-	
Erhållet villkorat aktieägartillskott							500,0		500,0	
Utgående balans 2015-03-31	954,9	-	18,4	-	59,2	-2,6	7 802,3	67,8	8 900,0	
Ingående balans 2015-04-01	954,9		18,4	-	59,2	-2,6	7 802,3	67,8	8 900,0	
Periodens resultat								68,1	68,1	
Periodens övriga totalresultat					-82,6	-3,0			-85,6	
<i>Summa totalresultat för perioden</i>					<i>-82,6</i>	<i>-3,0</i>		<i>68,1</i>	<i>-17,5</i>	
Emitterat primärkapitalinstrument*				1 200,0			-26,8		1 173,2	
Erhållet villkorat aktieägartillskott									-	
Utgående balans 2015-12-31	954,9	-	18,4	1 200,0	-23,4	-5,6	7 775,5	135,9	10 055,7	
Ingående balans 2016-01-01	954,9	-	18,4	1 200,0	-23,4	-5,6	7 775,5	135,9	10 055,7	
Periodens resultat								37,0	37,0	
Periodens övriga totalresultat					13,5	2,6			16,1	
<i>Summa totalresultat för perioden</i>					<i>13,5</i>	<i>2,6</i>		<i>37,0</i>	<i>53,1</i>	
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							135,9	-135,9	-	
Emitterat primärkapitalinstrument*							-8,6		-8,6	
Aktiverade egenarbetade utvecklingsavgifter		19,9					-19,9		-	
Utgående balans 2016-03-31	954,9	19,9	18,4	1 200,0	-9,8	-3,0	7 882,9	37,0	10 100,3	

* Under juni 2015 emitterade Länsförsäkringar Bank AB ett primärkapitalinstrument på 1,2 miljarder kronor. Lånet löper med en ränta motsvarande 3 månader stibor + 3,2 %, är odaterat och kan tidigast återköpas efter 5 år (fullständiga villkor återfinns på Bankens hemsida).

NOTER – MODERBOLAGET

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Länsförsäkringar Bank AB upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), lagen (2007:528) om värdepappersmarknader samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Bolaget tillämpar även rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

Inverkan på kapitaltäckning till följd av nya eller omarbetade IFRS standarder som ännu inte börjats tillämpas av moderföretaget beskrivs i not 1 för koncernen.

Delårsrapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2015.

NOT 2 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

Mkr	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
Eget kapital	10 100,3	10 055,7	8 900,0
Ej bokförd utdelning	-2,0	-2,1	-
78 % av obeskattade reserver	50,6	50,6	36,6
Eget kapital för kapitaltäckning	10 148,9	10 104,2	8 936,6
Immateriella tillgångar	-287,0	-282,5	-285,5
Kassaflödessäkringar	3,0	5,6	2,6
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-111,6	-124,5	-177,7
Justering för försiktig värdering	-35,9	-38,0	-28,9
Uppskjuten skattefordran	-	-	-
Tröskelavdrag: finansiella företag	-	-	-
Kvalificerade innehav utanför finansiella sektorn	-	-	-
Justering för primärkapitalinstrument	-1 200,0	-1 200,0	-
Kärnprimärkapital	8 517,5	8 464,9	8 447,1
Primärkapitaltillskott	1 200,0	1 200,0	-
Primärkapital	9 717,5	9 664,9	8 447,1
Supplementärkapitalinstrument	2 296,8	2 296,8	2 296,8
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-	-	-
Supplementärt kapital	2 296,8	2 296,8	2 296,8
Summa kapitalbas	12 014,3	11 961,7	10 743,9
Totalt Riskexponeringsbelopp enligt CRD IV	24 161,9	23 341,8	25 346,3
Totalt kapitalkrav enligt CRD IV	1 933,0	1 867,3	2 027,7
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	908,5	859,2	805,6
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	839,5	839,0	1 058,3
Kapitalkrav för operativa risker	130,5	118,5	118,5
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	54,5	50,7	45,4
Kärnprimärkapitalrelation CRD IV	35,3%	36,3%	33,3%
Primärkapitalrelation CRD IV	40,2%	41,4%	33,3%
Total kapitalrelation CRD IV	49,7%	51,2%	42,4%
Särskilda uppgifter			
IRK Reserveringar överskott (+) / underskott (-)	-111,6	-124,5	-177,7
- IRK Totala reserveringar (+)	175,5	159,9	180,4
- IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-287,0	-284,4	-358,1
Kapitalkrav enligt Basel I-golv	3 096,6	3 039,1	2 932,2
Kapitalbas justerad enligt Basel I-golv	12 125,9	12 086,2	10 921,6
Överskott av kapital enligt Basel I-golv	9 029,2	9 047,1	7 989,4

Minimikapitalkrav och buffertar	Minikapitalkrav	Kapital-konservering-buffert	Kontracyklisk buffert	Systemrisk-buffert	Summa
Kärnprimärkapital	4,5%	2,5%	1,0%	n/a	8,0%
Primärkapital	6,0%	2,5%	1,0%	n/a	9,5%
Kapitalbas	8,0%	2,5%	1,0%	n/a	11,5%

Mkr	Minikapitalkrav	Kapital-konservering-buffert	Kontracyklisk buffert	Systemrisk-buffert	Summa
Kärnprimärkapital	1 087,3	604,0	241,6	n/a	1 933,0
Primärkapital	1 449,7	604,0	241,6	n/a	2 295,4
Kapitalbas	1 933,0	604,0	241,6	n/a	2 778,6
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert					30,8%

NOT 2 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV, FORTSÄTTNING

Mkr	2016-03-31		2015-12-31		2015-03-31	
	Kapitalkrav	Risk-exponerings-belopp	Kapitalkrav	Risk-exponerings-belopp	Kapitalkrav	Risk-exponerings-belopp
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Institutsexponeringar	24,7	308,6	23,7	296,6	21,0	262,2
Företagsexponeringar	–	–	–	–	–	–
Säkerställda obligationer	152,0	1 899,4	144,3	1 803,4	138,4	1 729,8
Exponeringar mot fonder	–	–	–	–	–	–
Aktieexponeringar	711,9	8 899,0	663,1	8 288,4	623,1	7 788,5
Övriga poster	20,0	249,6	28,1	351,1	23,1	289,3
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	908,5	11 356,6	859,2	10 739,5	805,6	10 069,7
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
<i>Hushållsexponeringar</i>						
Fastighetskrediter	276,4	3 455,3	278,1	3 476,7	376,5	4 705,7
Övriga hushållsexponeringar	255,2	3 189,5	252,2	3 152,2	273,1	3 413,2
Summa hushållsexponeringar	531,6	6 644,9	530,3	6 628,9	649,5	8 118,9
Företagsexponeringar	307,9	3 848,7	308,7	3 858,8	408,7	5 109,3
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	839,5	10 493,6	839,0	10 487,7	1 058,3	13 228,2
Operativa risker						
Schablonmetoden	130,5	1 631,1	118,5	1 481,4	118,5	1 481,4
Summa kapitalkrav för operativa risker	130,5	1 631,1	118,5	1 481,4	118,5	1 481,4
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	54,5	680,7	50,7	633,2	45,4	567,0

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 mars 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Länsförsäkringar Bank AB till 2 300 Mkr. Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 12 014 Mkr. Länsförsäkringar Bank utgår i sin beräkning från de metoder som används för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. För risker som inte beaktas inom Pelare 1, så kallade Pelare 2-risker, används interna modeller för att tilldela respektive risk ett kapitalbehov. Enligt Finansinspektionens metod för bedömningen av det totala kapitalbehovet ingår utöver detta även kapitalbehovet för kapitalkonserveringsbufferten, den kontracykliska kapitalbufferten och riskviktsgolvet för svenska bolån.

NOT 3 KREDITFÖRLUSTER OCH OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR

Avräkningsmodellen som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot upparbetad ersättning. Övergången innebär att bankens kreditreserver vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras med 137 Mkr. Per 31 mars återstår 20,3 Mkr att återföra.

NOT 4 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

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

NOT 5 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Mkr	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
För egna skulder ställda säkerheter			
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	2 500,0	2 500,0	2 500,0
Pantsatta värdepapper hos Euroclear	2 000,0	2 000,0	2 000,0
Lämnade säkerheter avseende derivat	35,6	18,8	2 169,4
Åtaganden till följd av återköpstransaktioner	2 813,9	–	3 957,6
Övriga säkerheter för värdepapper	20,0	20,0	15,0
Summa för egna skulder ställda säkerheter	7 369,5	4 538,8	10 642,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser			
Garantiförbindelser	27,0	27,6	25,4
Villkorade aktieägartillskott	5 290,0	5 290,0	5 290,0
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsavtal	4,1	4,1	9,1
Summa eventalförpliktelser	5 321,1	5 321,7	5 324,5
Andra åtaganden			
Beviljade men ej utbetalda lån	1 660,3	1 686,3	1 868,9
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	21 734,4	22 746,6	17 861,2
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	1 296,0	1 387,8	1 206,0
Summa andra åtaganden	24 690,7	25 820,7	20 936,1

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 27 april 2016

Rikard Josefson

Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Länsförsäkringar Bank AB (publ)
Org nr 516401-9878

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för Länsförsäkringar Bank AB (publ) per den 31 mars 2016 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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 27 april 2016

Stefan Holmström
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–juni för Länsförsäkringar Bank.....**20 juli 2016**

Delårsrapport januari–juni för Länsförsäkringar Hypotek**20 juli 2016**

Denna rapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Bank AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2016 kl 11.00 svensk tid.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

Rikard Josefson, verkställande direktör, Länsförsäkringar Bank AB,
08-588 410 75, 070-206 69 55

Anders Borgcrantz, vice verkställande direktör och CFO,
Länsförsäkringar Bank AB, 08-588 412 51, 073-964 12 51

Martin Rydin, Treasurychef,
Länsförsäkringar Bank AB, 08-588 412 79, 073-964 28 23

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