Länsförsäkringar Bank

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2007

Sammanfattning

- Resultatet före kreditförluster uppgick till 209 (171) Mkr och rörelseresultatet uppgick till 172 (146) Mkr, en ökning med 18 procent.
- Intäkterna ökade med 8 procent till 805 (743) Mkr.
- Räntenettot ökade med 9 procent och uppgick till 739 (680) Mkr.
- Rörelsens kostnader ökade med 4 procent till 595 (573) Mkr.
- K/I-talet sjönk till 0,74 (0,77).
- Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 38 (25) Mkr.
- Räntabiliteten på eget kapital efter schablonskatt blev 4,9 (4,5) procent.
- Länsförsäkringar har de mest nöjda bankkunderna på privatmarknaden enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI).
- Utlåningen till allmänheten ökade med 21 procent till 63 (52) mdr och inlåningen från allmänheten ökade med 17 procent till 28 (24) mdr.
- Fondvolymen i dotterbolaget Länsförsäkringar Fondförvaltning ökade med 14 procent till 67 (59) mdr.
- Bostadsutlåningen i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek ökade med 25 procent till 44 (35) mdr.
- Antalet kunder ökade till 660 000 (604 000).

Uppgifterna inom parentes avser januari – september 2006.

Jämförelsevärden är omräknade enligt IFRS.

Tomas Johansson, vd Länsförsäkringar Bank:

– Jag är väldigt stolt över att Länsförsäkringar har Sveriges i särklass mest nöjda privatbankkunder. Det är ett bevis på att vi vet vad kunderna verkligen vill ha och att vårt erbjudande är starkt och efterfrågat på marknaden. Affärsvolymerna växer mycket snabbt och vi ökar vår marknadsandel på bolån. Under det tredje kvartalet har det märkts en stor oro på kapitalmarknaden. Vår verksamhet kännetecknas av låga risker både i utlåning samt i likviditetsportföljerna. Jag kan konstatera att upplåningsverksamheten fungerat väl samtidigt som likviditeten är mycket god.

Nyckeltal

Koncernen	2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006
Räntabilitet på eget kapital, %	4,85	4,46	4,53
Avkastning på totalt kapital, %	0,34	0,29	0,35
Placeringsmarginal, %	1,45	1,63	1,62
K/I-tal före kreditförluster	0,74	0,77	0,77
K/I-tal efter kreditförluster	0,79	0,80	0,81
Kapitaltäckningsgrad, % [1]	10,05	-	-
Primärkapitalrelation, % [1]	8,33	-	-
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,45	0,57	0,46
Andel osäkra fordringar, netto, %	-0,01	0,05	0,07
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	101,72	91,56	84,72
Moderbolaget			
Räntabilitet på eget kapital, %	0,06	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	0,01	neg	neg
Placeringsmarginal, %	0,77	0,63	0,68
K/I-tal före kreditförluster	0,97	1,05	1,05
K/I-tal efter kreditförluster	0,99	1,09	1,09
Kapitaltäckningsgrad, % [1]	41,00	-	-
Primärkapitalrelation, % [1]	33,84	-	-
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,33	0,19	0,18
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,00	0,01	0,00
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	100,00	97,09	98,98

1) Enligt övergångsregler för Basel II.

Utveckling per kvartal, koncernen

Mkr	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Kv 4 2006	Kv 3 2006
Räntenetto	258,9	246,2	234,1	247,4	234,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2,0	0,4	1,9	3,6	2,0
Provisionsnetto	-10,6	-11,8	-7,7	-3,8	-14,1
Övriga intäkter	31,6	33,2	30,7	32,7	27,6
Summa intäkter	**277,9**	**268,0**	**259,0**	**279,9**	**249,9**
Personalkostnader	-68,6	-65,3	-61,7	-83,1	-65,1
Övriga kostnader	-132,8	-135,8	-131,2	-131,5	-126,1
Summa kostnader	**-201,4**	**-201,1**	**-192,9**	**-214,6**	**-191,2**
Resultat före kreditförluster	**76,5**	**66,9**	**66,1**	**65,3**	**58,7**
Kreditförluster	-16,3	-9,2	-12,1	-13,1	4,6
Rörelseresultat	**60,2**	**57,7**	**54,0**	**52,2**	**63,3**

Koncernen

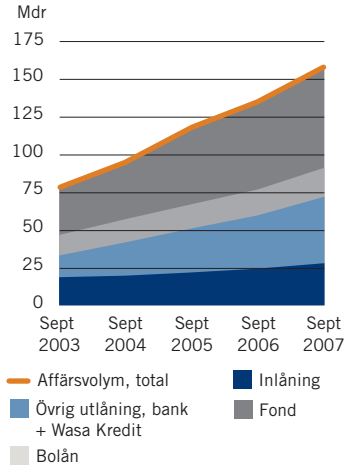
Balansomslutning

Balansomslutningen uppgick till 77,1 (58,4) mdr, vilket är en ökning med 31,9 procent.

Utlåningen till allmänheten ökade med 20,6 procent eller 10,8 mdr till 63,1 (52,4) mdr.

Inlåningen från allmänheten ökade med 17,0 procent eller 4,0 mdr till 27,8 (23,8) mdr.

Affärsvolym



Upplåning

Emitterade värdepapper ökade med 49,1 procent eller 13,7 mdr till 41,6 (27,9) mdr. Av detta avser 35,5 mdr säkerställd upplåning. Den huvudsakliga finansieringen på kapitalmarknaden sker genom dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek.

Kapitaltäckning

Från och med den 1 februari 2007 redovisas kapitalkrav och kapitalbas i enlighet med bestämmelserna i Basel II. Förändringarna i kapitalbasen slår igenom successivt eftersom övergångsreglerna innebär en anpassning under tre år. Det första året får koncernen tillgodogöra sig 5 procent som reduktion. Koncernens kapitaltäckningsgrad uppgick, enligt gällande övergångsregler, till 10,05 procent medan primärkapitalrelationen uppgick till 8,33 procent. Kapitalkravet, för den del av portföljen som nu beräknas enligt IRK-metoden och som kommer att gälla när Basel II är fullt genomfört, har minskat med 54 procent från 3 042 Mkr till 1 647 Mkr. För mer information om kapitaltäckningsberäkningen, se not 8.

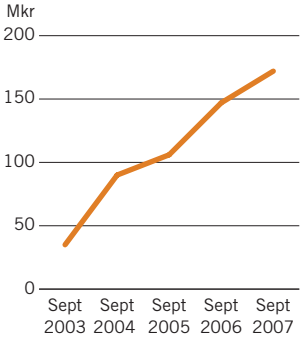
Under året har 200 Mkr i ovillkorat aktieägartillskott erhållits som möter lämnat koncernbidrag för 2006.

Målnivån för kapitaltäckningsgraden ligger på 10,5 procent och för primärkapitalrelationen 8,5 procent. Bägge måtten har en tillåten avvikelse om +/- 0,5 procentenhet.

Resultat och lönsamhet

Resultatet före kreditförluster uppgick till 209,5 (170,5) Mkr och rörelseresultatet uppgick därmed till 171,9 (145,9) Mkr. Detta motsvarar en räntabilitet på genomsnittligt eget kapital på 4,9 (4,5) procent.

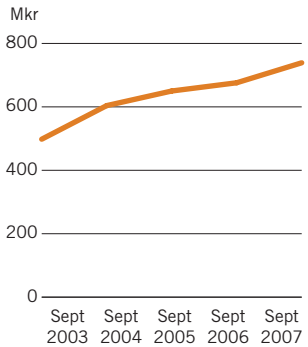
Rörelseresultat



Intäkter

Räntenettot ökade med 8,8 procent och uppgick till 739,1 (679,7) Mkr. Ökningen beror främst på ökade volymer. Placeringsmarginalen uppgick till 1,5 (1,6) procent. Försämringen förklaras i huvudsak av en proportionellt högre andel bolån.

Räntenetto



Provisionsnettot försämrades med 2,8 procent till -30,1 (-29,2) Mkr, beroende på högre ersättning till länsförsäkringsbolagen. Ersättningen är volymberoende.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 0,3 (10,9) Mkr.

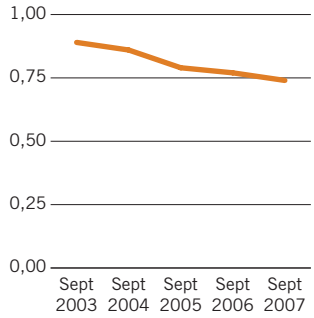
Övriga rörelseintäkter uppgick till 95,2 (81,8) Mkr.

Kostnader

Rörelsens kostnader ökade med 4,0 procent eller 22,9 Mkr till 595,5 (572,6) Mkr.

K/I-talen, kostnader i förhållande till intäkter, uppgick till 0,74 (0,77) före kreditförluster och till 0,79 (0,80) efter kreditförluster.

K/I-tal



Kreditförluster

Avsättningar, beroende på produkt, har till största delen skett efter gruppvis värdering och endast till en mindre del efter individuell prövning. Koncernens kreditförluster, såväl befarade som konstaterade, uppgick netto till 37,6 (24,7) Mkr. För det tredje kvartalet föregående år ingick en positiv engångspost om 18,0 Mkr hänförlig till försäljning av tidigare avskrivna fordringar.

Sveriges nöjdaste bankkunder

Kundundersökningen Svenskt Kvalitetsindex (SKI) visar att Länsförsäkringar har de i särklass nöjdaste bankkunderna på privatmarknaden. I SKI mäts och analyseras ett stort antal aspekter på kundrelationen till banken. Exempelvis mäts image, förväntningar, produktkvalitet, servicekvalitet och prisvärdhet. Länsförsäkringar är nummer ett i stort sett för alla de mätta aspekterna.

Risker

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 september 2007 ha medfört en ökning av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat med 22,0 (22,2) Mkr. Utöver vad som framgår av denna delårsrapport återfinns en omfattande beskrivning av koncernens risker och riskkontroll i årsredovisningen 2006. Riskerna och riskfördelningen har inte förändrats väsentligt under rapportperioden.

Rating

Standard & Poor's höjde i februari 2007 Länsförsäkringar Banks kreditbetyg från A- till A. Det långfristiga kreditbetyget är därmed A (stable). Det kortfristiga kreditbetyget höjdes från A-2 till A-1. Standard & Poor's pekade på verksamhetens strategiska betydelse för hela länsförsäkringsgruppen och på ägarens engagemang. Ratinginstitutet noterade också den höga kapitaltäckningen, den goda kreditkvaliteten och fortsatta förbättringar i bankverksamhetens utveckling.

I februari 2007 uppgraderade också Moody's kreditbetyget från A 3 (stable) till A 2 (stable). Det kortfristiga kreditbetyget höjdes från P-2 till P-1.

I slutet av maj fick dotterbolaget Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer kreditbetyget Aaa av Moody's. I början av juni meddelade Standard & Poor´s att även de gav de säkerställda obligationerna högsta möjliga kreditbetyg, AAA.

RATING

Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig rating
Länsförsäkringar Bank	Standard & Poor's	A/stable	A-1(K-1)
Länsförsäkringar Bank	Moody's	A2/stable	P-1
Länsförsäkringar Hypotek*	Standard & Poor's	AAA	-
Länsförsäkringar Hypotek*	Moody's	Aaa	-

* Avser bolagets säkerställda obligationer.

Säkerställda obligationer

Den 18 juni började Länsförsäkringar Hypotek emittera säkerställda obligationer. Upplåningen genom de säkerställda obligationerna har varit framgångsrik. Under det tredje kvartalet har det märkts en stor oro på kapitalmarknaden. Vid periodens utgång fanns 35,5 mdr i utestående volym och under det tredje kvartalet emitterades 4,4 mdr säkerställda obligationer. Verksamheten kännetecknas av låga risker både i utlåning samt i likviditetsportföljerna. Likviditeten är mycket god.

IFRS

Länsförsäkringar Bank tillämpar från och med 2007 i sin koncernredovisning de av EU antagna internationella redovisningsstandarder – IFRS (International Financial Reporting Standards). Denna tillämpning innebär också att jämförelsevärden för helåret 2006 och för tredje kvartalet 2006 har omräknats.

Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34, Delårsrapportering. Omräknade värden för helår 2006 och ingående balans 2007 framgår av bankens årsredovisning för 2006 medan omräknade värden för tredje kvartalet 2006 framgår av not 10. Effekterna av ändrade redovisningsprinciper i eget kapital framgår också av informationen i Förändringar av eget kapital.

Moderbolaget upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2006:16) samt redovisningsrådets rekommendation RR32:06.

Förutom nedanstående har redovisningsprinciperna inte förändrats sedan årsredovisningen 2006.

Finansiella instrument

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

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

Säkringsredovisning

I enlighet med IAS 39 ska alla derivat redovisas till verkligt värde. Säkringsredovisning till verkligt värde innebär att både säkringsinstrumentet och den säkrade posten värderas till verkligt värde och att förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.

Effektiviteten i säkringsförhållandet mäts och värderas och eventuella ineffektiviteter i säkringen påverkar nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Ränteskillnadsersättning

Den ersättning kunder betalar i samband med förtidslösen av tidsbunden utlåning har tidigare redovisats som ränteintäkt periodiserad över det ursprungliga lånets kvarvarande löptid. Denna ersättning intäktsredovisas i sin helhet vid inbetalning som nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

Periodisering av avgifter

Vissa avgifter debiterade kund i samband med kreditgivning redovisas nu som ränteintäkt istället för som tidigare provisionsintäkt.

Avgifter i samband med upplåning (klassificerade som transaktionskostnader) redovisas som räntekostnad över det emitterade värdepapprets löptid.

Moderbolaget

In- och upplåning, samt viss utlåning, sker i moderbolaget. Utlåning till allmänheten uppgick till 10,8 (9,2) mdr. Inlåning från allmänheten uppgick till 27,8 (23,8) mdr. Merparten av utlåningen sker i Länsförsäkringar Hypotek och Wasa Kredit.

Dotterbolagen

Länsförsäkringar Hypotek

Bostadsutlåningen ökade 24,7 procent eller 8,7 mdr till 43,9 (35,2) mdr. Marknadsandelen avseende utlåning till småhus och bostadsrätter ökade till 3,3 procent per den sista augusti. Antalet bolånekunder ökade från 89 000 till 105 000. Huvuddelen av utlåningen avser villor. Bottenlånen placeras i Länsförsäkringar Hypotek och topplånen i moderbolaget. Rörelseresultatet uppgick till 43,2 (27,4) Mkr.

Mkr	2007-09-30	2006-09-30
Balansomslutning	50 962	35 536
Utlåningsvolym	43 927	35 220
Räntenetto	171	134
Rörelseresultat	43,2	27,4
Räntabilitet på eget kapital, %	2,0	1,5

Wasa Kredit

Finansbolaget Wasa Kredit riktar sig mot marknaderna för bilar, datorer, tyngre maskiner och blancokrediter. Rörelseresultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 72,8 (92,2) Mkr. Utlåningsvolymen uppgick till 8,4 (7,9) mdr.

Mkr	2007-09-30	2006-09-30
Balansomslutning	8 773	8 323
Utlåningsvolym	8 370	7 947
Räntenetto	246	264
Rörelseresultat	72,8	92,2
Räntabilitet på eget kapital, %	12,7	15,8

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar 67 (59) mdr i 31 (31) värdepappersfonder med olika placeringsinriktning.

Marknadsandelen mätt som nettoförsäljning uppgick den sista september till 13 procent. Marknadsandelen mätt som förvaltat kapital uppgick till 4 procent per den sista augusti.

Rörelseresultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 53,7 (48,0) Mkr.

Mkr	2007-09-30	2006-09-30
Balansomslutning	235	188
Förvaltad volym	66 545	58 531
Provisionsnetto	205	193
Nettoinflöde	1 328	2 874
Rörelseresultat	53,7	48,0
Räntabilitet på eget kapital, %	57,2	59,4

Resultaträkning

Tkr		Koncernen			Moderbolaget		
		2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006	2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006
Ränteintäkter	Not 1	3 097 366	1 816 334	2 579 160	1 624 309	1 108 532	1 598 280
Räntekostnader	Not 2	-2 358 248	-1 136 677	-1 652 060	-1 306 087	-827 940	-1 210 497
Räntenetto		**739 118**	**679 657**	**927 100**	**318 222**	**280 592**	**387 783**
Erhållna utdelningar		341	65	3 395	341	65	87
Provisionsintäkter	Not 3	685 738	569 830	775 345	111 657	81 028	114 020
Provisionskostnader	Not 4	-715 764	-599 051	-808 383	-270 867	-240 960	-328 056
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	Not 5	341	10 857	14 480	205	828	4 576
Övriga rörelseintäkter		95 156	81 758	111 221	120 748	117 533	158 520
Summa rörelseintäkter		**804 930**	**743 116**	**1 023 158**	**280 306**	**239 086**	**336 930**
Personalkostnader		-195 629	-190 138	-273 234	-70 897	-64 446	-98 576
Allmänna administrationskostnader		-352 507	-325 874	-437 959	-175 508	-159 644	-217 319
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-23 038	-22 864	-30 879	-16 656	-15 279	-20 527
Övriga rörelsekostnader		-24 280	-33 698	-45 096	-8 142	-11 033	-15 718
Summa kostnader före kreditförluster		**-595 454**	**-572 574**	**-787 168**	**-271 203**	**-250 402**	**-352 140**
Resultat före kreditförluster		**209 476**	**170 542**	**235 990**	**9 103**	**-11 316**	**-15 210**
Kreditförluster, netto	Not 6	-37 606	-24 672	-37 796	-6 886	-10 361	-15 181
Summa rörelseresultat		**171 870**	**145 870**	**198 194**	**2 217**	**-21 677**	**-30 391**
Skatt		-48 124	-40 843	-59 409	-621	6 070	7 081
PERIODENS RESULTAT		**123 746**	**105 027**	**138 785**	**1 596**	**-15 607**	**-23 310**
Resultat per aktie, kronor		12,96	11,00	14,53	0,17	-1,63	-2,44

Balansräkning

		Koncernen			Moderbolaget		
Tkr		**2007-09-30**	**2006-09-30**	**2006-12-31**	**2007-09-30**	**2006-09-30**	**2006-12-31**
TILLGÅNGAR							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		55 850	71 612	72 631	55 850	71 612	72 631
Belåningsbara statsskuldförbindelser		4 474 732	-	-	4 474 732	-	-
Utlåning till kreditinstitut		5 195 021	2 255 102	2 113 474	24 614 617	42 169 554	43 293 302
Utlåning till allmänheten	Not 7	63 133 313	52 360 949	53 782 268	10 836 664	9 193 211	9 264 185
Aktier och andelar		9 489	7 969	9 489	9 489	7 969	9 489
Aktier och andelar i koncernföretag		-	-	-	2 861 400	2 444 400	2 646 400
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 607 753	2 589 956	5 607 382	2 607 753	2 589 955	5 607 381
Immateriella anläggningstillgångar		212 295	122 065	143 619	168 103	108 231	123 173
Materiella tillgångar		15 585	8 734	7 610	9 356	490	165
Derivat	Not 9	382 317	311 332	168 329	218 298	211 852	24 368
Övriga tillgångar		424 437	345 132	310 255	148 103	111 984	46 951
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		549 993	336 262	322 587	298 554	270 021	435 690
SUMMA TILLGÅNGAR		**77 060 785**	**58 409 113**	**62 537 644**	**46 302 919**	**57 179 279**	**61 523 735**
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL							
Skulder till kreditinstitut		419 445	385 672	350 818	6 637 455	436 999	526 417
In- och upplåning från allmänheten		27 807 664	24 212 653	24 379 388	27 843 361	23 791 950	24 035 387
Emitterade värdepapper		41 617 372	27 906 855	31 589 052	6 077 219	27 906 855	31 634 611
Derivat	Not 9	379 667	164 307	425 954	201 973	96 388	352 847
Övriga skulder		422 660	292 620	491 867	179 145	80 074	171 620
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 826 539	1 107 685	1 037 144	823 130	580 046	463 513
Avsättningar		29 580	18 995	29 309	7 055	3 611	7 355
Efterställda skulder		1 050 000	1 050 000	1 050 000	1 050 000	1 050 000	1 050 000
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		**73 552 927**	**55 138 787**	**59 353 532**	**42 819 338**	**53 945 923**	**58 241 750**
EGET KAPITAL							
Aktiekapital (9 548 708 aktier à nom 100 kr)		954 871	954 871	954 871	954 871	954 871	954 871
Övriga reserver		58 039	58 039	58 039	18 380	18 380	18 380
Balanserade vinstmedel		2 371 202	2 152 389	2 032 417	2 508 734	2 275 712	2 332 044
Periodens resultat		123 746	105 027	138 785	1 596	-15 607	-23 310
SUMMA EGET KAPITAL		**3 507 858**	**3 270 326**	**3 184 112**	**3 483 581**	**3 233 356**	**3 281 985**
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		**77 060 785**	**58 409 113**	**62 537 644**	**46 302 919**	**57 179 279**	**61 523 735**
POSTER INOM LINJEN							
För egna skulder ställda panter		1 605 000	600 000	605 000	1 605 000	600 000	605 000
Ansvarsförbindelser		94 103	52 281	93 421	67 823	52 281	67 141
Åtaganden							
Beviljade, ej utbetalda lån		567 326	456 571	396 942	211 507	150 937	112 499
Outnyttjade kontokrediter		1 147 468	927 541	1 163 035	38 079 555	7 244 415	6 886 712
Ränteswapavtal		40 747 500	13 540 000	19 940 000	4 625 000	600 000	1 600 000
Valutaswapavtal		9 206 140	15 201 490	14 297 790	15 604 763	15 201 490	14 297 790
SUMMA ÅTAGANDEN		**51 668 434**	**30 125 602**	**35 797 767**	**58 520 825**	**23 196 842**	**22 897 001**

Kassaflödesanalys

Tkr	Koncernen 2007-01-01–2007-09-30	Koncernen 2006-01-01–2006-09-30	Moderbolaget 2007-01-01–2007-09-30	Moderbolaget 2006-01-01–2006-09-30
Likvida medel vid periodens början	**1 835 287**	**1 063 888**	**1 551 564**	**389 384**
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	171 870	145 870	2 217	-21 677
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Bokförd ej debiterbar skatt	-48 124	-40 843	-621	6 070
Avskrivningar som belastat resultatet	23 038	22 864	16 656	15 279
	146 784	**127 891**	**18 252**	**-328**
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-9 351 045	-5 151 645	-1 572 479	-806 260
Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten	3 428 276	2 677 910	3 807 974	3 019 641
Ökning av utlåning till dotterbolag	-	-	21 591 900	-4 318 303
Förändring av övriga tillgångar	-555 576	-155 150	-157 946	61 104
Förändring av övriga skulder	674 172	361 157	215 968	325 257
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-5 657 389**	**-2 139 837**	**23 903 669**	**-1 718 889**
Investeringsverksamheten				
Förändring av materiella och immateriella tillgångar	-99 689	-43 598	-70 777	-35 927
Förändring av investering i obligationer	2 999 629	12 839	2 999 628	9 384
Förändring av investering i statsskuldväxlar	-4 474 732	-	-4 474 732	-
Ökning aktier dotterbolag	-	-	-215 000	-
Ökning aktier och andelar	-	-500	-	-500
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1 574 792**	**-31 259**	**-1 760 881**	**-27 043**
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott	200 000	300 000	200 000	300 000
Förändring emitterade värdepapper	10 028 320	2 748 250	-25 557 392	2 749 975
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**10 228 320**	**3 048 250**	**-25 357 392**	**3 049 975**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**2 996 139**	**877 154**	**-3 214 604**	**1 304 043**
Likvida medel vid periodens slut	**4 831 426**	**1 941 042**	**-1 663 040**	**1 693 427**
I likvida medel ingår:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	55 850	71 612	55 850	71 612
Övrig utlåning och deposit till kreditinstitut [1)]	5 195 021	2 255 102	4 918 565	2 058 814
Skulder till kreditinstitut	-419 445	-385 672	-6 637 455	-436 999
	4 831 426	**1 941 042**	**-1 663 040**	**1 693 427**
Erhållna räntor uppgår till	2 890 838	1 698 042	1 736 211	712 616
Erlagda räntor uppgår till	1 612 735	852 398	1 019 301	377 285
Bruttoinvesteringar under perioden	99 785	39 046	70 778	25 217

1) Exklusive dotterbolag

Förändring av eget kapital

Koncernen

	Aktie-kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt
Utgående balans 2005-12-31	**954 871**	**58 039**	**1 728 688**	**109 335**	**2 850 933**
Ändrade redovisningsprinciper vid övergång till IFRS [1)]			14 366		14 366
Ingående balans 2006-01-01	**954 871**	**58 039**	**1 743 054**	**109 335**	**2 865 299**
Enligt beslut på bolagsstämma			109 335	-109 335	0
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott från moderbolag			300 000		300 000
Periodens resultat				105 027	105 027
Utgående balans 2006-09-30	**954 871**	**58 039**	**2 152 389**	**105 027**	**3 270 326**
Ingående balans 2007-01-01	**954 871**	**58 039**	**2 030 436**	**140 766**	**3 184 112**
Enligt beslut på bolagsstämma			140 766	-140 766	
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott från moderbolag			200 000		200 000
Periodens resultat				123 746	123 746
Utgående balans 2007-09-30	**954 871**	**58 039**	**2 371 202**	**123 746**	**3 507 858**

Moderbolaget

	Aktie-kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt
Utgående balans 2005-12-31	**954 871**	**18 380**	**2 012 304**	**-31 603**	**2 953 952**
Ändrade redovisningsprinciper vid övergång till IFRS			-4 989		-4 989
Ingående balans 2006-01-01	**954 871**	**18 380**	**2 007 315**	**-31 603**	**2 948 963**
Enligt beslut på bolagsstämma			-31 603	31 603	0
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott			300 000		300 000
Periodens resultat				-15 607	-15 607
Utgående balans 2006-09-30	**954 871**	**18 380**	**2 275 712**	**-15 607**	**3 233 356**
Ingående balans 2007-01-01	**954 871**	**18 380**	**2 332 044**	**-23 310**	**3 281 985**
Enligt beslut på bolagsstämma			-23 310	23 310	
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott			200 000		200 000
Periodens resultat				1 596	1 596
Utgående balans 2007-09-30	**954 871**	**18 380**	**2 508 734**	**1 596**	**3 483 581**

1) För specifikation av förändringar av eget kapital på grund av ändrade redovisningsprinciper vid övergång till IFRS se årsredovisning 2006 sidan 30.

Noter

NOT 1 RÄNTEINTÄKTER

	Koncernen			Moderbolaget		
Tkr	**2007-01-01–2007-09-30**	**2006-01-01–2006-09-30**	**Helår 2006**	**2007-01-01–2007-09-30**	**2006-01-01–2006-09-30**	**Helår 2006**
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	878 723	234 379	363 380	1 096 806	774 595	1 114 993
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	1 915 240	1 387 808	1 935 817	404 069	286 932	405 140
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	123 434	47 005	75 371	123 434	47 005	75 371
Leasingnetto	179 911	147 098	201 774	-	-	-
Övriga ränteintäkter	58	44	2 818	-	-	2 776
Summa ränteintäkter	**3 097 366**	**1 816 334**	**2 579 160**	**1 624 309**	**1 108 532**	**1 598 280**
Medelränta under perioden på utlåning till allmänheten	4,8%	4,1%	4,2%	5,2%	4,4%	4,5%

NOT 2 RÄNTEKOSTNADER

	Koncernen			Moderbolaget		
Tkr	**2007-01-01–2007-09-30**	**2006-01-01–2006-09-30**	**Helår 2006**	**2007-01-01–2007-09-30**	**2006-01-01–2006-09-30**	**Helår 2006**
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	817 280	308 138	451 658	126 456	25 669	41 757
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	540 958	285 737	411 005	532 609	259 470	379 411
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	953 709	505 273	740 015	600 721	505 272	740 015
Räntekostnader för efterställda skulder	37 667	27 971	39 243	37 667	27 971	39 243
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	8 634	9 558	10 139	8 634	9 558	10 071
Summa räntekostnader	**2 358 248**	**1 136 677**	**1 652 060**	**1 306 087**	**827 940**	**1 210 497**
Medelränta under perioden på inlåning från allmänheten	2,7%	1,5%	1,7%	2,7%	1,5%	1,7%

NOT 3 PROVISIONSINTÄKTER

	Koncernen			Moderbolaget		
Tkr	2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006	2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006
Betalningsförmedlingsprovisioner	91 844	62 414	85 383	91 844	62 414	85 383
Utlåningsprovisioner	47 819	46 886	62 766	7 667	8 961	11 697
Inlåningsprovisioner	2 726	4 610	6 076	2 726	4 610	6 076
Värdepappersprovisioner	542 208	454 947	619 791	8 279	4 072	9 535
Övriga provisioner	1 141	973	1 329	1 141	971	1 329
Summa provisionsintäkter	**685 738**	**569 830**	**775 345**	**111 657**	**81 028**	**114 020**

NOT 4 PROVISIONSKOSTNADER

	Koncernen			Moderbolaget		
Tkr	2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006	2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006
Betalningsförmedlingsprovisioner	106 535	89 563	94 242	82 951	70 071	94 242
Värdepappersprovisioner	4 037	3 133	5 134	4 037	3 133	5 134
Ersättning till Länsförsäkringsbolag	290 840	267 262	362 001	174 911	163 120	223 034
Övriga provisioner	314 352	239 093	347 006	8 968	4 636	5 646
Summa provisionskostnader	**715 764**	**599 051**	**808 383**	**270 867**	**240 960**	**328 056**

NOT 5 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER TILL VERKLIGT VÄRDE

	Koncernen			Moderbolaget		
Tkr	2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006	2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006
Förändring verkligt värde						
Ränterelaterade instrument	571	146 427	173 558	-907	823	1 082
Valutarelaterade instrument	2 061	-211	3 134	1 347	-211	3 134
Förändring verkligt värde säkrad post	-2 371	-142 294	-171 597	-688	-	-
Ränteskillnadsersättning	1 871	6 935	8 299	453	216	360
Realisationsresultat						
Ränterelaterade instrument	-1 791	-	1 086	-	-	-
Summa nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	**341**	**10 857**	**14 480**	**205**	**828**	**4 576**

NOT 6 KREDITFÖRLUSTER NETTO

	Koncernen			Moderbolaget		
Tkr	2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006	2007-01-01–2007-09-30	2006-01-01–2006-09-30	Helår 2006
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	1 948	7 379	44 427	1 288	2 774	6 082
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i delårs-bokslutet redovisas som konstaterade förluster	-	-4 819	-4 923	-	-591	-694
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	35 565	38 132	2 393	1 703	225	371
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	-20 938	-30 752	-28 858	-3 281	-2 880	-2 049
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-10 472	-4 525	-5 038	-10 350	-1 518	-2 023
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	**6 103**	**5 415**	**8 001**	**-10 640**	**-1 990**	**1 687**
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar	–	–	–	–	–	–
Gruppvis värderade grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	9 792	5 594	30 396	9 792	5 594	7 032
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	-2 569	-6 394	-11 456	-	-	-211
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	37 099	20 998	12 366	20 552	7 698	8 184
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade lånefordringar	**44 322**	**20 198**	**31 306**	**30 344**	**13 292**	**15 005**
Periodens nettokostnad för infriande av garantier	**-12 819**	**-941**	**-1 511**	**-12 818**	**-941**	**-1 511**
Periodens nettokostnad för kreditförluster	**37 606**	**24 672**	**37 796**	**6 886**	**10 361**	**15 181**

NOT 7 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

	Koncernen			Moderbolaget		
Tkr	**2007-09-30**	**2006-09-30**	**2006-12-31**	**2007-09-30**	**2006-09-30**	**2006-12-31**
Lånefordringar, brutto						
Offentlig sektor	124 145	145 564	144 889	-	-	-
Företagssektor	4 794 569	4 321 681	4 429 884	566 106	482 019	456 733
Hushållssektor	58 737 678	48 186 149	49 511 495	10 362 860	8 796 711	8 891 700
Övriga	10 617	6 698	7 771	7 884	3 824	4 747
Summa	**63 667 009**	**52 660 092**	**54 094 039**	**10 936 850**	**9 282 554**	**9 353 180**
Reserv för individuellt reserverade lånefordringar						
Företagssektor	-54 930	-54 301	-24 678	-	-241	-295
Hushållssektor	-59 410	-73 515	-38 306	-	-10 571	-10 053
Summa	**-114 340**	**-127 816**	**-62 984**	**-**	**-10 812**	**-10 348**
Reserv för gruppvis reserverade lånefordringar						
Företagssektor	-20 360	-18 943	-19 516	-3 204	-2 944	-2 363
Hushållssektor	-152 320	-125 867	-127 891	-96 294	-75 587	-76 284
	-172 680	**-144 810**	**-147 407**	**-99 498**	**-78 531**	**-78 647**
Summa	**-287 020**	**-272 626**	**-210 391**	**-99 498**	**-89 343**	**-88 995**
Lånefordringar, netto						
Offentlig sektor	124 145	145 564	144 889	-	-	-
Företagssektor	4 719 279	4 248 437	4 385 690	562 902	478 834	454 075
Hushållssektor	58 525 948	47 986 767	49 345 298	10 266 566	8 710 553	8 805 363
Övriga	10 617	6 698	7 771	7 884	3 824	4 747
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	-246 676	-26 517	-101 380	-688	-	-
Summa	**63 133 313**	**52 360 949**	**53 782 268**	**10 836 664**	**9 193 211**	**9 264 185**
Osäkra lånefordringar						
Företagssektor	73 906	91 258	55 898	3 204	2 963	2 837
Hushållssektor	208 270	199 413	192 451	96 294	89 062	87 074
Summa	**282 176**	**290 671**	**248 349**	**99 498**	**92 025**	**89 911**
Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar						
Företagssektor	59 560	47 991	42 647	453	261	474
Hushållssektor	136 886	125 933	109 225	50 736	58 203	52 413
Summa	**196 446**	**173 924**	**151 872**	**51 189**	**58 464**	**52 887**

Definitioner:

Oreglerad lånefordran är fordran för vilken räntor, amorteringar eller övertrasseringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar.

Osäker lånefordran är en oreglerad fordran eller fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och för vilken säkerhetens värde ej med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet och upplupen ränta inklusive ersättning för eventuella förseningar.

Förändring av redovisningsprinciper för beräkning av osäkra fordringar tillämpas även för jämförbara värden.

NOT 8 KAPITALTÄCKNING

Den 1 februari 2007 infördes nya kapitaltäckningsregler i Sverige, de så kallade Basel II-reglerna. Reglerna bygger på Baselöverenskommelsen och införs gemensamt inom EU under en treårig anpassningsperiod då förändringarna i kapitalkravet slår igenom successivt.

Basel I-reglerna, som användes tidigare, innebar att ett riskvägt belopp för kreditrisker och marknadsrisk beräknades på ett sätt med schabloner lika för alla banker oavsett risknivå.

Enligt Basel II-reglerna kommer kapitalkravet i högre grad än tidigare kopplas till institutens riskprofil. Bankerna har, med de nya reglerna, möjlighet att välja en intern riskklassificeringsmetod (IRK) eller schablonmetoden för att beräkna minimikapital för sina kreditrisker. Nytt är också att det utöver de existerande kapitalkraven för kreditrisker och marknadsrisker även tillkommit kapitalkrav för operativa risker. Moderbolaget Länsförsäkringar Bank erhöll i december 2006 tillstånd från Finansinspektionen att tillämpa IRK-metoden. IRK-metoden används för hushållsexponeringar. För övriga exponeringar används tills vidare schablonmetoden.

I den finansiella företagsgruppen ingår förutom moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB (publ) 516401-9878, även de helägda och fullt konsoliderade dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 556244-1781, Wasa Kredit AB (publ) 556311-9204 samt Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) 556364-2783.

	Enligt Basel II	Enligt äldre regler (Basel I)		
Koncernen, Tkr	**2007-09-30**	**2007-09-30**	**2006-09-30**	**2006-12-31**
Primärkapital brutto	3 754 547	3 754 547	3 440 933	3 461 725
Avgår immateriella tillgångar mm	-253 058	-213 214	-122 100	-143 791
Primärkapital netto	**3 501 489**	**3 541 333**	**3 318 833**	**3 317 934**
Supplementärt kapital	760 000	760 000	760 000	760 000
Avdrag supplementärt kapital	-39 844	–	–	–
Summa kapitalbas	**4 221 645**	**4 301 333**	**4 078 833**	**4 077 934**
Riskvägda tillgångar exklusive tillägg	**25 917 775**	**45 254 401**	**37 160 157**	**38 513 995**
Riskvägda tillgångar inklusive tillägg	**42 022 613**	**45 254 401**	**37 160 157**	**38 513 995**
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden/äldre regler	578 602	3 620 352	2 972 813	3 081 120
Kapitalkravet för kreditrisk enligt IRK-metoden	1 394 502			
Kapitalkravet för operativ risk	100 318			
Kapitalkrav	**2 073 422**	**3 620 352**	**2 972 813**	**3 081 120**
Tillägg på grund av övergångsregler	1 288 387	–	–	–
Kapitalkrav inklusive tillägg	**3 361 809**	**3 620 352**	**2 972 813**	**3 081 120**
Primärkapitalrelation exklusive tillägg	13,51%	7,83%	8,93%	8,61%
Kapitaltäckningsgrad exklusive tillägg	16,29%	9,50%	10,98%	10,59%
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg *	2,04	1,19	1,37	1,32
Primärkapitalrelation inklusive tillägg	8,33%			
Kapitaltäckningsgrad inklusive tillägg	10,05%			
Kapitaltäckningskvot inklusive tillägg *	1,26			

* Kapitaltäckningskvot = total kapitalbas / totalt kapitalkrav

Moderbolaget, Tkr				
Primärkapital brutto	3 775 781	3 775 781	3 527 905	3 573 939
Avgår immateriella tillgångar mm	-163 911	-168 863	-108 231	-123 186
Primärkapital netto	**3 611 870**	**3 606 918**	**3 419 674**	**3 450 753**
Supplementärt kapital	760 000	760 000	760 000	760 000
Avdrag/tillägg supplementärt kapital	4 952	-	-	-
Summa kapitalbas	**4 376 822**	**4 366 918**	**4 179 674**	**4 210 753**
Riskvägda tillgångar exklusive tillägg	**10 024 600**	**11 105 827**	**8 836 224**	**9 367 773**
Riskvägda tillgångar inklusive tillägg	**10 674 325**	**11 105 827**	**8 836 224**	**9 367 773**
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden/äldre regler	444 219	888 466	706 898	749 422
Kapitalkravet för kreditrisk enligt IRK-metoden	328 738			
Kapitalkravet för operativ risk	29 011			
Kapitalkrav	**801 968**	**888 466**	**706 898**	**749 422**
Tillägg på grund av övergångsregler	51 978	–	–	–
Kapitalkrav inklusive tillägg	**853 946**	**888 466**	**706 898**	**749 422**
Primärkapitalrelation exklusive tillägg	36,03%	32,48%	38,70%	36,84%
Kapitaltäckningsgrad exklusive tillägg	43,66%	39,32%	47,30%	44,95%
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg *	5,46	4,92	5,91	5,62
Primärkapitalrelation inklusive tillägg	33,84%			
Kapitaltäckningsgrad inklusive tillägg	41,00%			
Kapitaltäckningskvot inklusive tillägg *	5,13			

* Kapitaltäckningskvot = total kapitalbas / totalt kapitalkrav

NOT 9 DERIVATINSTRUMENT

	Nominellt värde		Verkligt värde	
Tkr	**Koncernen**	**Moderbolaget**	**Koncernen**	**Moderbolaget**
Derivatinstrument med positiva värden				
Ränterelaterade	19 075 000	2 185 000	298 568	57 123
Valutarelaterade	5 433 140	8 564 209	83 749	161 175
Derivatinstrument med negativa värden				
Ränterelaterade	22 122 500	2 440 000	285 796	64 708
Valutarelaterade	3 773 000	7 040 554	93 871	137 265

NOT 10 OMRÄKNAD KONCERNRESULTATRÄKNING KVARTAL 3 2006 VID ÖVERGÅNG TILL IFRS

Tkr	**Resultaträkning enligt delårsrapport**	**Omräkning**	**Resultaträkning enligt IFRS**
Räntenetto	676 360	3 297	679 657
Provisionsnetto	-13 500	-15 721	-29 221
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	–	10 857	10 857
Övriga intäkter	81 823	–	81 823
Summa intäkter	**744 683**	**-1 567**	**743 116**
Personalkostnader	-190 138	–	-190 138
Övriga kostnader	-359 572	–	-359 572
Summa allmänna administrationskostnader	**-549 710**	**–**	**-549 710**
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggingstillgångar	-22 864	–	-22 864
Summa kostnader	**-572 574**	–	**-572 574**
Resultat före kreditförluster	**172 109**	**-1 567**	**170 542**
Kreditförluster	-24 639	-34	-24 673
Rörelseresultat	**147 470**	**-1 601**	**145 869**
Skatt	-41 291	448	-40 843
PERIODENS RESULTAT	**106 179**	**-1 152**	**105 027**

FORTSÄTTNING NOT 10

OMRÄKNAD KONCERNBALANSRÄKNING PER 2006-09-30

Tkr	Balansräkning enligt delårsrapport	Omräkning	Balansräkning enligt IFRS
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	2 255 102	–	2 255 102
Utlåning till allmänheten	52 387 466	-26 518	52 360 948
Aktier och andelar	7 969	–	7 969
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 602 060	-12 104	2 589 956
Derivat		311 332	311 332
Övriga tillgångar	836 145	47 661	883 806
SUMMA TILLGÅNGAR	**58 088 742**	**320 371**	**58 409 113**
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	385 672	–	385 672
In- och upplåning från allmänheten	24 212 653	–	24 212 653
Emitterade värdepapper	27 797 177	109 678	27 906 855
Derivat		164 307	164 307
Övriga skulder och avsättningar	1 386 128	33 172	1 419 300
Efterställda skulder	1 050 000	–	1 050 000
Eget kapital	3 257 112	13 214	3 270 326
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	**58 088 742**	**320 371**	**58 409 113**

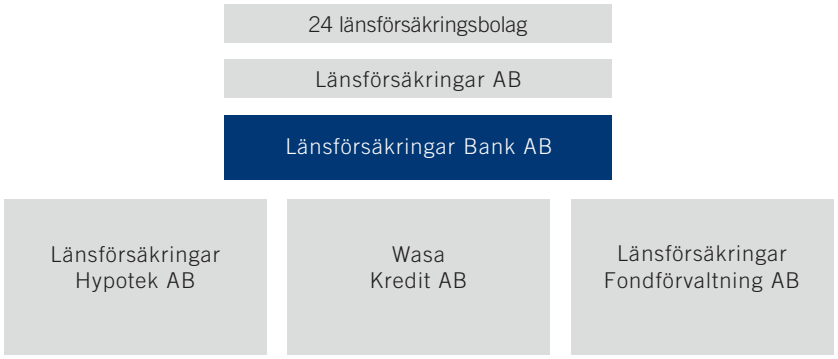
Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 23 oktober 2007

Tomas Johansson
Verkställande direktör

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2007	Publiceras den 21 februari 2008
Delårsrapport januari–mars 2008	Publiceras den 22 april 2008



Länsförsäkringars organisation bygger på 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag. Länsförsäkringsbolagen äger gemensamt Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar AB äger i sin tur Länsförsäkringar Bank med dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek, Wasa Kredit och Länsförsäkringar Fondförvaltning. Kundkontakterna sker alltid på det lokala länsförsäkringsbolaget. Totalt finns nära 100 kontor. Ur kundens perspektiv uppträder länsförsäkringsbolagen som lokala banker, på samma sätt som när det gäller sak- och livförsäkring.

Länsförsäkringar
Bank & Försäkring

För ytterligare information, kontakta

Tomas Johansson, vd Länsförsäkringar Bank AB, 08-588 419 82, 073-96 419 82
Anders Borgcrantz, vice vd Länsförsäkringar Bank AB, 08-588 412 51, 073-96 412 51
Christer Baldhagen, kommunikationsdirektör Länsförsäkringar AB, 08-588 415 01, 070-579 70 66

Länsförsäkringar Bank AB (publ), org nr 516401-9878, Besöksadress: Tegeluddsvägen 11-13,
Postadress: 106 50 Stockholm, Telefon: 08-588 400 00, *www.lansforsakringar.se*

LFAB 04512 utg 19 2007-10 *Form & Profil*