

Länsförsäkringar Bank

Delårsrapport januari-juni 2018

Perioden i korthet, koncernen

- Rörelseresultatet ökade 20 procent till 888,2 (737,3) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,3 (9,5) procent.
- Räntenettet ökade 15 procent till 2 193 (1 911) Mkr.
- Rörelseintäkterna ökade 16 procent till 1 811 (1 557) Mkr.
- Rörelsekostnaderna ökade 9 procent till 873,7 (798,8) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 49,0 (21,0) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,02) procent.
- Affärsvolymerna ökade 13 procent till 551,4 (486,4) Mdkr.
- Inlåningen ökade 8 procent till 104,4 (97,1) Mdkr. Utlåningen ökade 14 procent till 275,8 (242,2) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelation för Konsoliderad situation uppgick den 30 juni 2018 till 24,7 (22,7*) procent.
- Länsförsäkringar Bank har under perioden erhållit ett aktieägartillskott om 800 Mkr från moderbolaget Länsförsäkringar AB.
- Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 12 procent, antalet bankkort ökade med 13 procent.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2017.
* Avser 31 mars 2018.

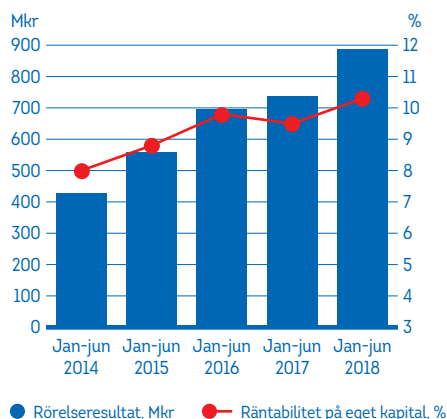
Vd-kommentar

Länsförsäkringar Bank fortsätter att utvecklas positivt och affärsvolymerna ökar inom samtliga segment. Tillväxten är stabil samtidigt som kreditkvaliteten i utlåningsportföljen fortsätter att vara god och med mycket låga kreditförluster. Tillströmningen av nya kunder är stadig vilket är ett kvitto på att kunderna uppskattar Länsförsäkringars erbjudande, något som tydligt syns i den kontinuerligt höga kundnöjdheten. Våra marknadsandelar fortsätter att öka inom både hushållsinlåning och bostadsutlåning och vi stärker positionen som den femte största retailbanken i Sverige. Banken befinner sig i en intensiv IT-utvecklingsfas som framöver kommer ge möjligheter att skala upp utvecklingen av det digitala erbjudandet ytterligare. Den svenska konjunkturen fortsätter att utvecklas väl och vi ser att bostadsmarknaden nu befinner sig i ett mer stabilt läge, vilket gynnar vår affärsmodell med en tydlig lokal affär och närhet till kunderna tillsammans med smarta digitala lösningar.

Sven Eggefalk

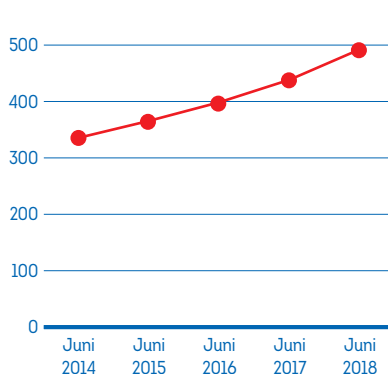
Vd Länsförsäkringar Bank

Rörelseresultat och räntabilitet på eget kapital



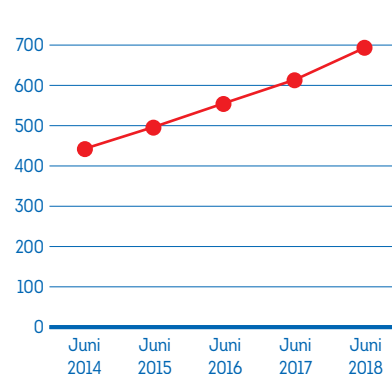
Kundutveckling

Huvudbankskunder, tusental



Kortutveckling

Antal kort, tusental



Nyckeltal

Koncernen	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2017	Jan- jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Räntabilitet på eget kapital, %	10,16	10,48	9,76	10,32	9,45	10,00
Avkastning på totalt kapital, %	0,51	0,54	0,51	0,53	0,50	0,53
Avkastning på totala tillgångar, %	0,40	0,42	0,40	0,41	0,39	0,41
Placeringsmarginal, %	1,28	1,33	1,30	1,30	1,30	1,32
K/I-tal före kreditförluster	0,48	0,48	0,51	0,48	0,51	0,49
Kärnprimärkapitalrelation, bankkoncernen, %	25,9	24,1	24,3	25,9	24,3	24,3
Primärkapitalrelation, bankkoncernen, %	28,3	26,6	26,8	28,3	26,8	26,8
Total kapitalrelation, bankkoncernen, %	33,5	31,8	32,4	33,5	32,4	32,1
Kärnprimärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	24,7	22,7	22,8	24,7	22,8	23,3
Primärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	26,1	24,1	24,7	26,1	24,7	24,8
Total kapitalrelation, konsoliderad situation, %	29,0	27,2	28,9	29,0	28,9	28,1
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,18	0,19	-	0,18	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,03	0,03	-	0,03	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	1,52	1,44	-	1,52	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	29,8	27,7	-	29,8	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	36,5	36,1	-	36,5	-	-
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,03	0,01	0,04	0,02	0,02

Resultaträkning, kvartal

Koncernen, Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017
Räntenetto	1 111,7	1 081,7	1 070,1	1 015,4	970,7
Provisionsnetto	-200,1	-214,2	-227,8	-194,6	-168,3
Nettoresultat av finansiella poster	11,2	12,7	-6,3	-7,7	-5,1
Övriga rörelseintäkter	4,9	2,8	47,7	3,8	6,0
Summa rörelseintäkter	927,8	883,1	883,3	817,0	803,3
Personalkostnader	-156,1	-143,0	-124,6	-128,2	-153,0
Övriga kostnader	-291,2	-283,3	-303,4	-245,9	-259,6
Summa rörelsekostnader	-447,3	-426,3	-428,0	-374,1	-412,6
Resultat före kreditförluster	480,5	456,7	455,3	442,9	390,7
Kreditförluster, netto	-35,6	-13,4	-22,9	-13,8	-5,9
Rörelseresultat	444,9	443,3	432,4	429,1	384,8

Den globala konjunkturen fortsatte att stärkas under det andra kvartalet även om förtroendeindikatorer mattades av något. Nyhetsflödet under andra kvartalet dominerades av en upp-trappad amerikansk retorik kring protektionistiska åtgärder och en ökad oro för effekterna av ett handelskrig. Hittills införda och aviserade åtgärder väntas dock inte utgöra något större hot mot den globala konjunkturen även om riskerna för en eskalerande konflikt har ökat. Det politiska tonläget i Europa präglades av ökad osäkerhet drivet av valutgången i Italien. Den nya regeringskoalitionen gick till val på att föra en expansiv finanspolitik som riskerar att öka underskotten och statsskulden.

Den amerikanska ekonomin, och i synnerhet arbetsmarknaden, uppvisade en fortsatt stark utveckling. Inflationen fortsatte att stiga och den amerikanska centralbanken väntas fortsätta att göra penningpolitiken mindre expansiv. Amerikanska långräntor steg något under andra kvartalet. Eurozonen utvecklades något svagare, men arbetsmarknaden fortsatte att stärkas och penningpolitiken är fortsatt stödjande. Långa europeiska statsobligationsräntor föll generellt till följd av

den ökade politiska osäkerheten samtidigt som italienska statsobligationsräntor steg relativt kraftigt. ECB kommunicerade att obligationsköpen kommer att avslutas vid årsskiftet och att styrräntan förblir oförändrad åtminstone ytterligare ett år. Även svenska statsobligationsräntor och räntorna på svenska säkerställda obligationer sjönk under det andra kvartalet.

Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas väl. Förtroendeindikatorer har liksom på ett internationellt plan avtagit, men indikerar en fortsatt god utveckling. Tillväxten förväntas mattas av något mot bakgrund av minskade bostadsinvesteringar. KPIF-inflationen steg i genomsnitt 2,0 procent under det andra kvartalet och inflationsutvecklingen drivs av både stigande energipriser och den svaga kronan. Däremot är det underliggande inflationstrycket fortsatt lågt. I juli lämnade Riksbanken reporäntan oförändrad, men fortsatte att indikera en höjning under fjärde kvartalet 2018. Osäkerheten kring inflationstrycket består och marknaden förväntar sig långsammare räntehöjningar än Riksbanken.

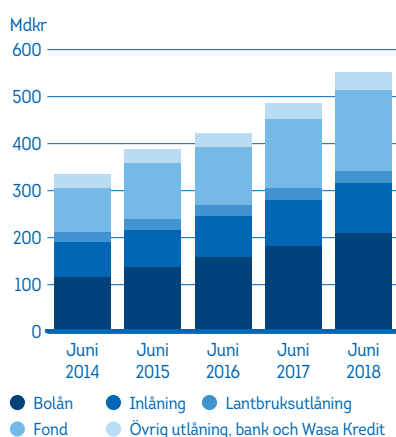
Aktiemarknaderna tyngdes generellt av handelskonflikterna. Den amerikanska börsen utvecklades dock bättre än de europeiska till följd av förväntningar om en högre amerikansk tillväxt samtidigt som Europa tyngdes av ökad politisk osäkerhet. Tillväxtmarknader utvecklades svagt under det andra kvartalet medan Stockholmsbörsen steg något. Den svenska kronan försvagades mot både euron och den amerikanska dollarn under andra kvartalet. Bostadsprisutvecklingen var svagt uppåtående under det andra kvartalet, men läget på bostadsmarknaden är emellertid fortsatt osäkert.

Januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017

Affärsvolym

Affärsvolymerna ökade med 13 procent eller med 65,0 Mdkr till 551,4 (486,4) Mdkr. Utlåningen ökade med 14 procent eller 33,6 Mdkr till 275,8 (242,2) Mdkr med fortsatt hög kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 16 procent eller 28,4 Mdkr till 210,4 (182,0) Mdkr. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 11 procent eller 2,3 Mdkr till 22,4 (20,1) Mdkr. Inlåningen ökade med 8 procent eller 7,3 Mdkr till 104,4 (97,1) Mdkr. Fondvolymen ökade med 16 procent eller 24,0 Mdkr till 171,1 (147,1) Mdkr.

Affärsvolym



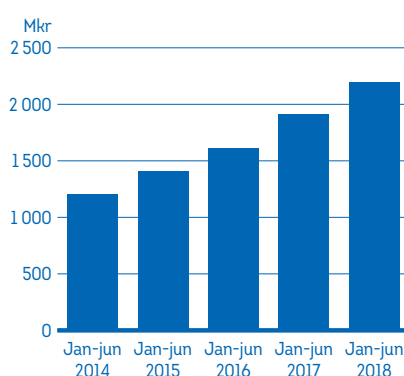
Kunder

Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade 12 procent till 492 000 (438 000) och antalet produkter per kund uppgick i genomsnitt till 5. Bland de kunder som har banken som huvudbank är 91 procent sedan tidigare försäkringskunder i Länsförsäkringar. Antalet bankkort ökade med 13 procent till 687 000 (607 000).

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 20 procent till 888,2 (737,3) Mkr vilket förklaras av ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen uppgick till 1,30 (1,30) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 24 procent till 937,2 (758,4) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,3 (9,5) procent.

Räntenetto



Intäkter

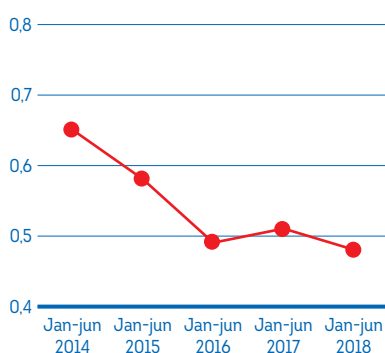
Rörelseintäkterna ökade med 16 procent till 1 811 (1 557) Mkr vilket främst förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade 15 procent till 2 193 (1 911) Mkr hänförligt till ökade volymer. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 23,9 (-35,3) Mkr och förklaras av förändringar i verkligt värde. Det underliggande provisionsnettot, exklusive utbetalda länsbolagsersättningar, ökade med 3 procent till 368,2 (359,1) Mkr.

Provisionsnettot uppgick till -414,3 (-327,9) Mkr, vilket förklaras av ökade ersättningar till länsförsäkringsbolagen beroende på en god volymutveckling och stärkt lönsamhet i affären. Provisionsintäkterna minskade med 33 procent till 590,3 (880,4) Mkr till följd av omklassificering av provisionskostnader om 321,7 Mkr i Länsförsäkringar Fondförvaltning hänförligt till IFRS 15. Provisionskostnaderna minskade i motsvarande mån.

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 9 procent till 873,7 (798,8) Mkr. Ökningen förklaras främst av satsningar avseende framåtriktade IT-investeringar. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,48 (0,51) och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,51 (0,53).

K/I-tal före kreditförluster



Kreditförluster

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

Kreditförlusterna uppgick netto till 49,0 (21,0) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,02) procent. Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 722,1 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,18 procent. Uppskattat värde på säkerheter avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 416,6 Mkr. Den totalt redovisade förlustreserven för lånefordringar enligt IFRS 9 uppgick till 396,3 Mkr, varav 215,3 Mkr avser kreditförsämrade lånefordringar. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 29,8 procent. Utöver de redovisade kreditförlustreserverna för lånefordringar innehålls 89,3 Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med avräkningsmodellen hänförligt till länsförsäkringsbolagens åtaganden avseende kreditrisk för genererade affärer, varav 48,1 Mkr avser kreditförsämrade lånefordringar. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för lånefordringar totalt till 485,6 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättning, uppgick till 36,5 procent.

För ytterligare information avseende påverkan av IFRS 9 samt kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar se noterna 1, 6, 7 och 8.

Inlåning och sparande

Inlåning från allmänheten ökade med 8 procent eller 7,3 Mdkr till 104,4 (97,1) Mdkr. Småföretagsinlåningen uppgick till 11,1 (11,1) Mdkr. Antalet inlåningskonton ökade med 9 procent. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning ökade enligt SCBs statistik till 4,9 (4,8) procent per den 31 maj 2018. Fondvolymen ökade med 16 procent eller 24,0 Mdkr till 171,1 (147,1) Mdkr hänförligt till positiva värdeförändringar samt ökade inflöden i fondaffären.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 14 procent eller 33,6 Mdkr till 275,8 (242,2) Mdkr. Utlåningen fortsätter hålla en god kreditkvalitet. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i bankkoncernens bolåneportfölj, minskade till 61 (62) procent. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 16 procent eller 28,4 Mdkr till 210,4 (182,0) Mdkr. Bostadsutlåningens andel av den totala utlåningsportföljen uppgick till 77 procent. Marknadsandelen avseende bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 6,6 (6,0) procent per den 31 maj 2018.

Lantbruksutlåningen ökade med 6 procent till 27,6 (26,0) Mdkr. Lantbruksutlåningen består främst av bottenlån till familjeägda lantbruk och det genomsnittliga engagemanget är lågt och uppgick till 2,3 Mkr den 30 juni 2018. Bottenlån för lantbruksfastigheter, som står för hela ökningen i lantbruksutlåning, ökade till 26,0 (24,2) Mdkr, motsvarande 94 (93) procent av lantbruksutlåningen. Lantbruksutlåningen fortsätter växa i lägre takt än övrig utlåning och dess andel av den totala utlåningen minskar. Småföretagsutlåningen uppgick till 2,0 (1,7) Mdkr den 30 juni 2018.

Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 11 procent till 22,4 (20,1) Mdkr.

Utlåningsportfölj, procentuell fördelning

Produktfördelning, %	2018-06-30	2017-06-30
Bolån	76,5	75,2
Lantbruk	10,0	10,7
Flerbostadsfastigheter	2,7	3,3
Leasing & Avbetalning	6,2	6,5
Blancoån	3,1	3,4
Övrigt	1,5	0,9
TOTALT	100	100

Fördelning av bostadsutlåning i bankkoncernen på belåningsgrad*

Kapitalfordran	Total	
	Volym, Mkr	Andel, %
Belåningsgrad		
0-50%	169 989	80,7%
51-60%	20 523	9,7%
61-70%	13 091	6,2%
71-75%	3 579	1,7%
75%+	3 467	1,6%
TOTALT	210 649	100,0%

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

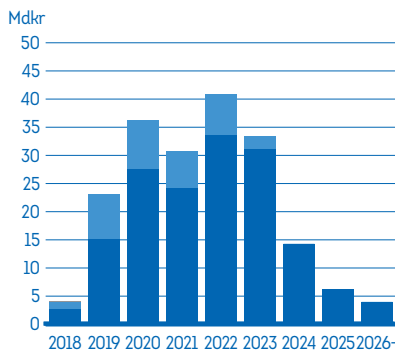
Upplåning

Koncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper ökade med 16 procent eller 27,2 Mdkr till nominellt 192,9 (165,0) Mdkr, varav säkerställda obligationer uppgick till 158,4 (133,8) Mdkr, icke säkerställd långfristig upplåning uppgick till 34,4 (30,1) Mdkr och kortfristig upplåning uppgick till 0,2 (1,1) Mdkr. Genomsnittlig återstående löptid för den långfristiga upplåningen uppgick den 30 juni 2018 till 3,6 (3,5) år.

Under perioden emitterades säkerställda obligationer med en volym uppgående till nominellt 25,2 (20,0) Mdkr. Återköpta säkerställda obligationer uppgick till nominellt 7,2 (2,1) Mdkr och förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 6,3 (5,7) Mdkr. Länsförsäkringar Bank emitterade under perioden icke säkerställda obligationer om nominellt 4,9 (5,2) Mdkr samtidigt som förfall uppgick till nominellt 3,7 (3,7) Mdkr. I mars emitterade Länsförsäkringar Hypotek en 7-årig Euro-benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner.

Riksgälden beslutade i juni att de skulder som Länsförsäkringar Bank i konsoliderad situation använder för att uppfylla minimikravet för nedskrivningsbara skulder ska vara efterställda. Volymen efterställda skulder får successivt byggas upp fram till 2022.

Förfallostruktur



● Säkerställda obligationer
● Icke säkerställda obligationer ● Certifikat

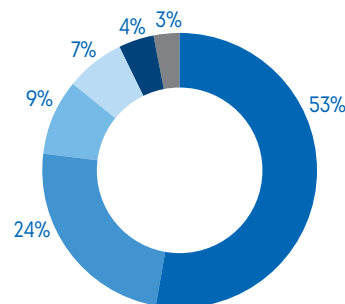
Likviditet

Den 30 juni 2018 uppgick likviditetsreserven till 52,9 (45,0) Mdkr. Likviditetsreserven är placerad i värdepapper med mycket hög

kreditkvalitet och som är belåningsbara hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB. Genom att utnyttja likviditetsreserven kan kontrakterade åtaganden mötas i över två år utan ny upplåning på kapitalmarknaden. Likviditetstäckningsgraden (LCR) för Konsoliderad situation per den 30 juni 2018 uppgick enligt EU-kommissionens delegerade akt till 336 (335) procent. Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) för Konsoliderad situation uppgick per 30 juni 2018 till 116 (116) procent**.

** Beräkningen baseras på Länsförsäkringar Banks tolkning av Baselkommitténs senaste förslag avseende stabil nettofinansieringskvot. Jämförelsetalet avser 2018-03-31.

Likviditetsreserv***



● Svenska säkerställda obligationer
● Svenska statspapper
● Svenska obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa
● Obligationer emitterade/garanterade av europeiska stater/multinationella utvecklingsbanker
● Placeringar hos Riksgälden och Riksbanken
● Nordiska AAA/Aaa-ratade covered bonds

*** Avser 99% AAA-ratade obligationer.

Rating

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

Kapitaltäckning Konsoliderad situation¹

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

Rating

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

† Avser bolagets säkerställda obligationer.

Konsoliderad situation (Mkr)	2018-06-30	2018-03-31
IRK metoden	34 217	34 100
hushållsexponeringar	26 585	26 973
företagsexponeringar	7 631	7 127
Schablonmetoden	18 802	17 811
Operativa risker	12 306	12 306
REA totalt	67 157	66 098
Kärnprimärkapital	16 578	14 989
Primärkapital	17 506	15 949
Totalt kapital	19 496	18 002
Kärnprimärkapitalrelation	24,7%	22,7%
Primärkapitalrelation	26,1%	24,1%
Total kapitalrelation	29,0%	27,2%

Kärnprimärkapitalrelationen i Konsoliderad situation uppgick till 24,7 (22,7) procent. Den ökade kärnprimärkapitalrelationen beror till stor del på erhållna utdelningar från försäkringsdotterbolagen till Länsförsäkringar AB.

Den 30 juni 2018 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 67 157 (66 098) Mkr i den konsoliderade situationen. REA har ökat under kvartalet med 1 059 Mkr vilket främst är hänförligt till volymtillväxt i utlåningen. Kreditkvaliteten i utlåningen är fortsatt god och har inte gett någon väsentlig påverkan av REA under kvartalet.

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 30 juni 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Konsoliderad situation till 7 483 Mkr, vilket består av minimikapitalkravet enligt Pelare 1 och kapitalbehov för risker hanterade inom Pelare 2. Det internt bedömda kapitalbehovet beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Avseende Pelare 2-risker används interna modeller.

Till detta tillkommer kapitalbehov för riskviktsgolv för svenska bolån, kontracyklisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Riskviktsgolvet för bolån på 25 procent medför ett kapitalkrav per den 30 juni 2018 på 5 511 Mkr. Finansinspektionen har föreslagit att ändra metoden för tillämpning av det nuvarande riskviktsgolvet så att kravet flyttas från Pelare 2 till Pelare 1. Ändringen föreslås träda ikraft från och med den 31 december 2018. Den kontracykliska bufferten på 2 procent av REA uppgick den 30 juni 2018 till 1 343 Mkr och kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 1 679 Mkr.

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 19 496 Mkr. Bruttosoliditetsgraden per 30 juni 2018 uppgick till 4,8 (4,5) procent.

Kärnprimärkapitalrelationen i Bankkon-

cernen uppgick till 25,9 (24,1) procent. Kärnprimärkapitalet har under kvartalet ökat med 1 042 Mkr vilket främst är hänförligt till erhållt aktieägartillskott från Länsförsäkringar AB uppgående till 800 Mkr. För Bankkoncernen uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 6 014 Mkr och kapitalbasen till 16 812 Mkr.

Bankkoncernen (Mkr)	2018-06-30	2018-03-31
IRK metoden	34 217	34 100
hushållsexponeringar	26 585	26 973
företagsexponeringar	7 631	7 127
Schablonmetoden	9 450	8 929
Operativa risker	4 698	4 698
REA totalt	50 198	49 609
Kärnprimärkapital	13 022	11 980
Primärkapital	14 222	13 180
Totalt kapital	16 812	15 770
Kärnprimärkapitalrelation	25,9%	24,1%
Primärkapitalrelation	28,3%	26,6%
Total kapitalrelation	33,5%	31,8%

För mer information om kapitaltäckning-
en, se not 12.

¹⁾ Jämförelseperioden avser 2018-03-31. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar, (FFFS 2014:12) och hantering och offentliggörande av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) lämnas i detta avsnitt, avsnitten om upplåning och likviditet samt i not 12.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 juni 2018 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 65,6 (-26,9) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

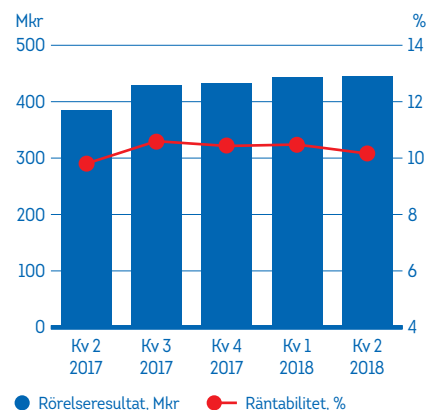
Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. Koncernen och moderbolaget är exponerade mot ett antal risker, som främst består av kreditrisker, refinansieringsrisker och marknadsrisker. Det makroekonomiska läget i Sverige är avgörande för kreditriskerna då all utlåning är i Sverige. Marknadsriskerna är främst ränterisker. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerade väl under året. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2017. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

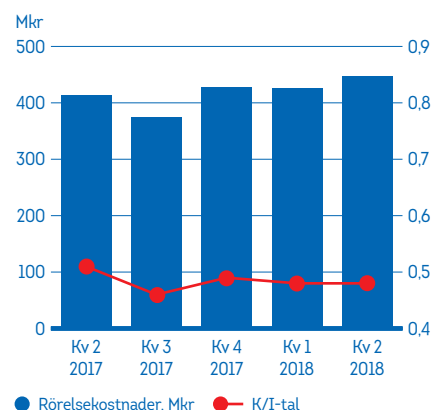
Rörelseresultatet uppgick till 444,9 (443,3) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,2 (10,5) procent. Rörelseintäkterna uppgick till 927,8 (883,1) Mkr. Räntenettot ökade med 3 procent till 1 112 (1 082) Mkr. Placeringsmarginalen uppgick till 1,28 (1,33)

procent. Provisionsintäkterna minskade till 280,6 (309,7) Mkr och provisionskostnaderna minskade till 480,7 (523,8) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -200,1 (-214,2) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 11,2 (12,7) Mkr. Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent till 447,3 (426,3) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,48 (0,48). Kreditförlusterna uppgick netto till 35,6 (13,4) Mkr.

Rörelseresultat och räntabilitet



Rörelsekostnader och K/I-tal



Övriga händelser

Den 2 april 2018 tillträdde Sven Eggefalk posten som verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank. Anders Borgcrantz återgick i samband med detta till tjänsten som CFO och vice verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank. Marie Lundberg, verkställande direktör i Wasa Kredit har den 26 juni sagt upp sin anställning och kommer att lämna Wasa Kredit under september 2018.

Länsförsäkringar Bank har i april 2018 sålt sina andelar i UC AB till Asiakastieto Group Plc. Länsförsäkringar Bank har erhållit 3,7 Mkr kontant samt 31 782 aktier i Asiakastieto Group Plc. Affären slutfördes den 29 juni 2018.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Moderbolaget

Januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017

Utlåning till allmänheten uppgick till 43,1 (40,2) Mdkr. Inlåning från allmänheten ökade med 7 procent eller 7,3 Mdkr till 104,8 (97,5) Mdkr. Emitterade värdepapper ökade med 17 procent till 35,4 (30,2) Mdkr. Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 150,2 (127,0) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto och högre nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet ökade med 6 procent till 581,9 (551,0) Mkr. Rörelseintäkterna ökade med 7 procent till 685,8 (640,9) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto. Provisionsintäkterna

ökade med 13 procent till 269,6 (238,3) Mkr. Provisionskostnaderna uppgick till 246,5 (214,7) Mkr. Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent till 549,0 (513,1). Kreditförlusterna uppgick netto till -13,4 (0,8) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01 (0,00) procent.

Dotterbolagen

Januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017

Länsförsäkringar Hypotek

Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 16 procent eller 28,4 Mdkr till 210,4 (182,0) Mdkr. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället placeras i Länsförsäkringar Hypotek och eventuella resterande delar i moderbolaget. Rörelseresultatet ökade med 43 procent till 541,7 (377,8) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade med 20 procent till 1 198 (998,7) Mkr hänförligt till ökade volymer och lägre refinansieringskostnader. Kreditförlusterna uppgick netto till -0,8 (-1,4) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent. Rörelsekostnaderna uppgick till 54,9 (52,2) Mkr. Antalet bolånekunder ökade 10 procent till 266 000 (242 000).

Mkr	2018-06-30	2017-06-30
Balansomslutning	235 641	201 277
Utlåningsvolym	210 353	181 988
Räntenetto	1 198	999
Rörelseresultat	542	378

Wasa Kredit

Wasa Kredits utlåningsvolym ökade med 11 procent till 22,4 (20,1) Mdkr. Rörelseresultatet minskade med 5 procent till 178,9 (188,7) Mkr och förklaras främst av ökade kreditförluster. Räntenettet ökade 15 procent till 413,9 (361,0) Mkr hänförligt till högre ränteintäkter. Rörelsekostnaderna uppgick till 246,4 (219,4) Mkr. Kreditförlusterna, netto, till 63,9 (21,6) Mkr, delvis beroende på övergången till IFRS 9.

Mkr	2018-06-30	2017-06-30
Balansomslutning	22 967	20 590
Utlåningsvolym	22 372	20 087
Räntenetto	414	361
Rörelseresultat	179	189

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Fondvolymen ökade med 16 procent eller 24,0 Mdkr till 171,1 (147,1) Mdkr hänförligt till positiva värdeförändringar samt ökade inflöden i fondaffären. Fonderbidandet sker i 39 investeringsfonder under eget varumärke med olika placeringsinriktning samt via fondtorg med externa fonder. Under perioden har två nya fonder startats. Tre svenska aktiefonder förvaltas i egen regi på Länsförsäkringar Fondförvaltning. Förvaltd volym under eget varumärke uppgår till 148,9 (130,5) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till 16,6 (43,9) Mkr.

Mkr	2018-06-30	2017-06-30
Balansomslutning	611	545
Fondvolym	171 069	147 118
Nettoflöde	3 977	536
Provisionsnetto	100	115
Rörelseresultat	17	44

Resultaträkning - Koncernen

Mkr	Not	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017
Ränteintäkter		1 304,3	1 250,6	4%	1 120,8	16%	2 554,9	2 179,3	17%	4 568,6
Räntekostnader		-192,6	-168,9	14%	-150,1	28%	-361,5	-268,6	35%	-572,4
Räntenetto	3	1 111,7	1 081,7	3%	970,7	15%	2 193,4	1 910,7	15%	3 996,3
Erhållna utdelningar		0,1	0,0		0,0		0,1	0,0		42,3
Provisionsintäkter		280,6	309,7	-9%	444,4	-37%	590,3	880,4	-33%	1 789,4
Provisionskostnader		-480,7	-523,8	-8%	-612,7	-22%	-1 004,6	-1 208,3	-17%	-2 539,7
Provisionsnetto	4	-200,1	-214,2	-7%	-168,3	19%	-414,3	-327,9	26%	-750,3
Nettoresultat av finansiella poster	5	11,2	12,7	-12%	-5,1		23,9	-35,3		-49,4
Övriga rörelseintäkter		4,9	2,8	75%	6,0	-18%	7,7	9,6	-20%	18,6
Summa rörelseintäkter		927,8	883,1	5%	803,3	15%	1 810,8	1 557,1	16%	3 257,5
Personalkostnader		-156,1	-143,0	9%	-153,0	2%	-299,1	-296,2	1%	-549,0
Övriga administrationskostnader		-259,4	-259,4	0%	-237,9	9%	-518,8	-459,7	13%	-960,4
Summa administrationskostnader		-415,5	-402,4	3%	-390,8	6%	-817,9	-755,9	8%	-1 509,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-31,8	-23,9	33%	-21,7	47%	-55,8	-42,9	30%	-91,5
Summa rörelsekostnader		-447,3	-426,3	5%	-412,6	8%	-873,7	-798,8	9%	-1 600,9
Resultat före kreditförluster		480,5	456,7	5%	390,7	23%	937,2	758,4	24%	1 656,6
Kreditförluster, netto	6	-35,6	-13,4		-5,9		-49,0	-21,0		-57,7
Rörelseresultat		444,9	443,3	0%	384,8	16%	888,2	737,3	20%	1 598,9
Skatt		-98,9	-97,5	1%	-84,7	17%	-196,5	-162,2	21%	-361,9
Periodens resultat		345,9	345,8	0%	300,1	15%	691,7	575,2	20%	1 237,0

Rapport över totalresultat - Koncernen

Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017
Periodens resultat	345,9	345,8	0%	300,2	15%	691,7	575,2	20%	1 237,0
Övrigt totalresultat									
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat									
Kassaflödessäkringar	-62,5	-9,8		-52,4	19%	-72,3	-120,4	-40%	-131,9
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	7,2	3,8	89%	55,6	-87%	11,0	50,9	-78%	56,5
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	12,2	1,3		-0,7		13,5	15,3	-12%	16,6
Summa	-43,1	-4,7		2,5		-47,8	-54,2	-12%	-58,8
Poster som inte kan omföras till årets resultat									
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-		-		-	-		1,8
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-8,1	1,7		-		-6,4	-		-
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till årets resultat	-0,3	-0,4	-25%	-		-0,7	-		-0,4
Summa	-8,4	1,3				-7,1	-		1,3
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-51,5	-3,4				-54,9	-		-57,5
Periodens totalresultat	294,4	342,4	-14%	302,7	-3%	636,8	521,0	22%	1 179,5

Balansräkning - Koncernen

Mkr	Not	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		14,2	17,0	19,9
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		15 661,1	10 531,5	13 697,6
Utlåning till kreditinstitut	8	3 944,6	265,0	3 328,4
Utlåning till allmänheten	7	275 841,2	261 444,2	242 249,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		36 800,0	35 717,8	33 773,7
Aktier och andelar		40,8	38,3	26,0
Derivat	9	7 808,9	5 125,5	5 002,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		271,3	248,0	392,6
Immateriella tillgångar		1 202,5	969,3	703,7
Materiella tillgångar		10,7	10,5	8,4
Uppskjutna skattefordringar		48,1	30,0	28,9
Övriga tillgångar		469,8	546,8	417,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		470,5	422,5	442,9
Summa tillgångar		342 583,7	315 366,3	300 090,7
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		9 881,6	3 995,9	9 195,8
In- och upplåning från allmänheten		104 412,2	99 403,6	97 144,0
Emitterade värdepapper		202 301,7	188 406,7	169 160,6
Derivat	9	1 009,8	1 166,4	1 679,3
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 584,9	1 200,2	2 295,4
Uppskjutna skatteskulder		508,0	508,0	420,0
Övriga skulder		751,1	791,6	725,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 838,4	2 959,1	3 175,7
Avsättningar		29,7	9,9	11,9
Efterställda skulder		2 592,2	2 596,5	2 596,0
Summa skulder		326 909,5	301 037,9	286 403,8
Eget kapital				
Aktiekapital		2 864,6	954,9	954,9
Övrigt tillskjutet kapital		7 442,5	7 442,5	7 442,5
Reserver		-37,9	26,5	29,6
Primärkapitalinstrument		1 200,0	1 200,0	1 200,0
Balanserade vinstmedel		3 513,2	3 467,5	3 484,7
Periodens resultat		691,7	1 237,0	575,2
Summa eget kapital		15 674,2	14 328,4	13 686,9
Summa skulder och eget kapital		342 583,7	315 366,3	300 090,7
Noter				
Redovisningsprinciper	1			
Segmentsredovisning	2			
Ställda säkerheter, eventalförpliktelse och åtaganden	10			
Värderingsmetoder för verkligt värde	11			
Kapitalbas och kapitalkrav	12			
Upplysningar om närstående	13			
Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9	14			

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod – Koncernen

Mkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Likvida medel vid periodens början	144,0	122,1
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	888,2	737,3
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	1 350,0	631,8
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-6 202,3	-7 144,5
Förändring utlåning till allmänheten	-14 333,6	-15 534,6
Förändring övriga tillgångar	-3 576,0	-3 022,3
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten	4 992,1	5 920,7
Förändring emitterade värdepapper	10 752,4	13 329,1
Förändring övriga skulder	5 643,1	5 311,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-486,2	229,1
Investeringsverksamheten		
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-2,4	-2,6
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-286,7	-256,1
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-2,6	-0,6
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-291,7	-259,3
Finansieringsverksamheten		
Amortering av förlagslån	-	-
Förändring efterställda skulder	-2,0	0,5
Erhållna aktieägartillskott	800,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	798,0	0,5
Periodens kassaflöde	20,1	-29,8
Likvida medel vid periodens slut	164,1	92,3

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.

Rapport över förändringar i eget kapital – Koncernen

Mkr	Reserver								
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Primär- kapital- instru- ment	Verkligt värde- reserv	Säkrings- reserv	Förmåns- bestäm- da pensions- planer	Balans- rade vinst- medel	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 2017-01-01	954,9	7 442,5	1 200,0	88,2	-3,0	-1,3	2 364,5	1 136,5	13 182,2
Periodens resultat								575,2	575,2
Periodens övriga totalresultat				39,7	-93,9	0,0			-54,2
<i>Summa periodens totalresultat</i>				39,7	-93,9	0,0		575,2	521,0
Enligt beslut på bolagsstämman							1 136,5	-1 136,5	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-16,3		-16,3
Utgående balans 2017-06-30	954,9	7 442,5	1 200,0	127,9	-96,9	-1,3	3 484,7	575,2	13 686,9
Ingående balans 2017-07-01	954,9	7 442,5	1 200,0	127,9	-96,9	-1,3	3 484,7	575,2	13 686,9
Periodens resultat								661,8	661,8
Periodens övriga totalresultat				4,4	-8,9	1,3			-3,2
<i>Summa periodens totalresultat</i>				4,4	-8,9	1,3		661,8	658,6
Emitterat primärkapitalinstrument							-17,2		-17,2
Utgående balans 2017-12-31	954,9	7 442,5	1 200,0	132,3	-105,8	-	3 467,5	1 237,0	14 328,4
Ingående balans 2018-01-01	954,9	7 442,5	1 200,0	132,3	-105,8	-	3 467,5	1 237,0	14 328,4
Effekt av byte av redovisningsprincip ²				-9,5			-77,7		-87,2
Ingående balans 2018-01-01 efter justering för byte av redovisningsprincip	954,9	7 442,5	1 200,0	122,7	-105,8	-	3 389,8	1 237,0	14 241,2
Periodens resultat								691,7	691,7
Periodens övriga totalresultat				1,5	-56,4				-54,9
<i>Summa periodens totalresultat</i>				1,5	-56,4			691,7	636,8
Enligt beslut på bolagsstämman							1 237,0	-1 237,0	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-16,5		-16,5
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott ³							800,0		800,0
Fondemission	1 909,7						-1 909,7		-
Realiserat resultat aktieförsäljning							12,7		12,7
Utgående balans 2018-06-30	2 864,6	7 442,5	1 200,0 ¹	124,2	-162,1	-	3 513,2	691,7	15 674,2

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

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

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

³ Länsförsäkringar Bank AB (publ) har under kvartalet mottagit ovillkorat aktieägartillskott från Länsförsäkringar AB (publ).

Noter - Koncernen

Belopp i Mkr om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TILLÄMPAS FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2018

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

IFRS 9 Finansiella instrument

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

Klassificering och värdering

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

Koncernens finansiella tillgångar består av:

- Eget kapitalinstrument
- Derivatinstrument
- Skuldinstrument

Eget kapitalinstrument

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

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

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

Derivatinstrument

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

Skuldinstrument

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

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

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

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

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

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

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

Finansiella skulder

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

Bankkoncernens klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9 och skillnad jämfört med IAS 39 framgår i not 14.

Säkringsredovisning

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

Förväntade kreditförluster

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

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

Modell och definitioner

Modellen för kreditförlustreserveringar bygger på en indelning av finansiella tillgångar i tre olika stadier.

- Stadie 1 utgörs av tillgångar där det inte har skett någon betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället.
- Stadie 2 utgörs av tillgångar där det har inträffat en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, men som inte är kreditförsämrade. Den valda ansatsen för bedömning av betydande ökning i kreditrisk är att jämföra PD vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD från första rapporteringstillfället. Därutöver anses även en betydande ökning i kreditrisk ha skett för tillgångar som är mer än 30 dagar förfallna.
- Stadie 3 utgörs av tillgångar som är kreditförsämrade, eller som var kreditförsämrade vid första redovisningstillfället. Definitionen av kreditförsämrade överensstämmer med bankkoncernens regulatoriska definition av fallissemang.

Beräkningen av kreditförlustreserv för stadie 1 ska motsvara den förväntade förlusten kommande 12 månader. För stadie 2 och 3 ska beräkningen av kreditförlustreserv motsvara den förväntade förlusten för tillgångens hela återstående löptid

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

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

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

Modifierade lån

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

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

Effekt av övergång till IFRS 9

Koncernen tillämpar IFRS 9 retroaktivt men i linje med övergångsreglerna har jämförelsetal inte räknats om.

Effekten av övergången från IAS 39 till IFRS 9 redovisas som en justering av eget kapital (efter skatt) i den ingående balansen för 2018, se tabell Rapport över förändring i eget kapital. Effekten på balansräkningen i sin helhet presenteras i not 14. Effekten av övergången till IFRS 9 på kapitalbasen är marginell och koncernen har valt att inte tillämpa de kapitaltäckningsregler som tillåter infasning av förväntade kreditförluster i kapitalbasen.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder har från och med den 1 januari 2018 ersatt samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Standarden innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder (till exempel IFRS 9). I koncernen omfattar standarden poster som rapporteras inom provisionsintäkter och övriga intäkter.

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

För koncernen innebär standarden följande omklassificering:

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

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

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasingavtal ersätter från och med den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Standarden medför framförallt att de leasingavtal där koncernen är leasetagare och som idag klassificeras som operationell leasing istället kommer behöva redovisas i balansräkningen.

Koncernen kommer att tillämpa övergångsmetoden modifierad retroaktivitet som innebär att den marginella låneräntan vid övergången 1 januari 2019 används för beräkning av leasingskulden och att jämförelseår redovisas enligt nuvarande standard IAS 17. Vid övergången kommer leasingtillgångar som redovisas i balansräkningen att motsvara leasingskulden. Koncernen kommer vid övergången att presentera de väsentliga avtal som tidigare klassificerats som operationell leasing i balansräkning.

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

Not 2	Segmentsredovisning					
Resultaträkning, jan-jun 2018, Mkr	Bank	Hypotek	Finansbolag	Fond	Eliminering / Justering	Totalt
Räntenetto	581,9	1 197,7	413,9	-	-	2 193,4
Erhållna utdelningar	0,1	-	-	-	-	0,1
Provisionsintäkter	269,6	1,3	105,8	255,2	-41,6	590,3
Provisionskostnader	-246,5	-608,3	-36,4	-155,0	41,6	-1 004,6
Nettoresultat av finansiella poster	18,7	5,2	-	-	-	23,9
Koncerninterna intäkter	60,0	-	0,3	-	-60,3	-
Övriga intäkter	2,1	-	5,5	0,0	-	7,6
Summa rörelseintäkter	685,8	595,9	489,2	100,3	-60,3	1 810,8
Koncerninterna kostnader	4,1	-43,6	-5,8	-15,1	60,3	-
Övriga administrationskostnader	-509,6	-11,3	-228,5	-68,5	-	-817,9
Av- och nedskrivningar	-43,5	-0,1	-12,1	-0,2	-	-55,8
Summa rörelsekostnader	-549,0	-54,8	-246,4	-83,7	60,3	-873,7
Resultat före kreditförluster	136,8	541,0	242,8	16,6	-	937,2
Kreditförluster, netto	13,4	0,8	-63,9	-	0,8	-49,0
Rörelseresultat	150,2	541,7	178,9	16,6	0,8	888,2
Balansräkning 2018-06-30						
Summa tillgångar	171 607,6	235 640,8	22 967,4	611,3	-88 243,3	342 583,7
Skulder	160 062,2	224 779,8	20 395,6	178,1	-78 506,3	326 909,5
Eget kapital	11 545,3	10 861,0	2 571,8	433,2	-9 737,1	15 674,3
Summa skulder och eget kapital	171 607,6	235 640,8	22 967,4	611,3	-88 243,3	342 583,7
Resultaträkning, jan-jun 2017, Mkr						
Räntenetto	551,0	998,7	361,0	0,0	0,0	1 910,7
Provisionsnetto	23,6	-526,7	60,3	115,1	-0,1	-327,9
Nettoresultat av finansiella poster	8,1	-43,5	0,0	0,0	0,0	-35,3
Koncerninterna intäkter	56,4	0,0	0,4	0,0	-56,9	0,0
Övriga intäkter	1,7	0,0	8,0	0,0	0,0	9,6
Summa rörelseintäkter	640,9	428,6	429,7	115,1	-57,1	1 557,1
Koncerninterna kostnader	4,1	-41,1	-5,6	-14,5	57,1	0,0
Övriga administrationskostnader	-480,0	-11,0	-208,4	-56,5	0,0	-755,9
Av- och nedskrivningar	37,2	-0,1	-5,4	-0,2	0,0	-42,9
Summa rörelsekostnader	-513,1	-52,2	-219,4	-71,2	57,1	-798,8
Resultat före kreditförluster	127,8	376,4	210,3	43,9	0,0	758,4
Kreditförluster, netto	-0,8	1,4	-21,6	0,0	0,0	-21,0
Rörelseresultat	127,0	377,8	188,7	43,9	0,0	737,3
Balansräkning 2017-06-30						
Summa tillgångar	155 545,8	201 276,5	20 589,9	548,0	-77 869,3	300 090,7
Skulder	145 019,9	192 270,6	18 315,5	168,3	-69 370,4	286 403,8
Eget kapital	10 525,9	9 005,9	2 274,3	379,7	-8 498,9	13 686,9
Summa skulder och eget kapital	155 545,8	201 276,5	20 589,9	548,0	-77 869,3	300 090,7

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

För mer information se not 4 Provisionsnetto.

Not 3		Räntenetto								
Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017	
Ränteintäkter										
Utlåning till kreditinstitut	-5,3	-1,3		-1,2		-6,6 ¹	-2,1		-2,8	
Utlåning till allmänheten	1 413,3	1 384,7	2%	1 298,4	9%	2 797,9	2 562,9	9%	5 267,2	
Räntebärande värdepapper	36,5	48,9	-25%	56,3	-35%	85,3 ¹	117,7	-28%	224,0	
Derivat	-140,1	-181,6	-23%	-232,7	-40%	-321,7	-499,2	-36%	-919,7	
Övriga ränteintäkter	0,0	0,0		-0,1		0,0	-0,1		-0,1	
Summa ränteintäkter	1 304,3	1 250,6	4%	1 120,8	16%	2 554,9	2 179,3	17%	4 568,6	
Räntekostnader										
Skulder till kreditinstitut	10,3	7,9	30%	6,6	56%	18,2 ¹	12,6	44%	26,5	
In- och upplåning från allmänheten	-27,8	-27,0	3%	-35,1	-21%	-54,8	-73,1	-25%	-130,4	
Emitterade värdepapper	-536,4	-531,6	1%	-503,2	7%	-1 068,1	-995,5	7%	-1 984,6	
Efterställda skulder	-11,9	-14,5	-18%	-13,8	-14%	-26,4	-27,1	-3%	-55,2	
Derivat	440,5	471,9	-7%	444,8	-1%	912,5	911,1		1 791,3	
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	-67,3	-75,7	-11%	-49,4	36%	-143,0	-96,5	48%	-220,0	
Summa räntekostnader	-192,6	-168,9	14%	-150,1	28%	-361,5	-268,6	35%	-572,4	
Summa räntenetto	1 111,7	1 081,7	3%	970,7	15%	2 193,4	1 910,7	15%	3 996,3	
Medelränta på utlåning till allmänheten inklusive leasingnetto, %	2,1	2,1		2,2		2,1	2,2		2,2	
Medelränta på inlåning från allmänheten, %	0,1	0,1		0,2		0,1	0,2		0,1	

¹ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -11,0 Mkr samt Räntebärande värdepapper om -37,0 Mkr och Skulder till kreditinstitut om 18,0 Mkr. Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden uppgår till 1 304,3 (1 250,6) Mkr.

Not 4		Provisionsnetto								
Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017	
Provisionsintäkter										
Betalningsförmedling	21,6	22,4	-4%	19,8	9%	44,0	41,4	6%	87,3	
Utlåning	62,8	60,2	4%	58,8	7%	123,0	112,8	9%	232,1	
Inlåning	3,1	4,6	-33%	2,4	29%	7,7	6,0	28%	11,3	
Värdepapper ¹	118,4	156,2	-24%	294,3	-60%	274,5	588,7	-53%	1 180,7	
Kort	61,9	53,5	16%	52,3	18%	115,4	97,7	18%	213,2	
Ersättning från länsförsäkringsbolag	13,4	12,1	11%	16,4	-18%	25,5	33,3	-23%	64,1	
Övriga provisioner	-0,4	0,7	-33%	0,3	33%	0,2	0,5	-60%	0,8	
Summa provisionsintäkter	280,6	309,7	-9%	444,4	-37%	590,3	880,4	-33%	1 789,4	
Provisionskostnader										
Betalningsförmedling	-38,4	-33,8	14%	-34,8	10%	-72,2	-68,4	6%	-125,2	
Värdepapper ¹	-21,2	-14,8	43%	-172,0	-88%	-36,1	-340,3	-89%	-677,1	
Kort	-35,3	-32,2	10%	-30,0	18%	-67,5	-58,3	16%	-117,7	
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-358,7	-414,7	-14%	-347,2	3%	-773,4	-678,6	14%	-1 501,7	
Förvaltningskostnader	-23,8	-24,8	-4%	-26,0	-8%	-48,6	-57,3	-15%	-107,1	
Övriga provisioner	-3,4	-3,5	-3%	-2,7	26%	-6,9	-5,5	25%	-10,9	
Summa provisionskostnader	-480,7	-523,8	-8%	-612,7	-22%	-1 004,6	-1 208,3	-17%	-2 539,7	
Summa provisionsnetto	-200,1	-214,2	-7%	-168,3	19%	-414,3	-327,9	26%	-750,3	

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

För mer information se not 2 Segmentsredovisning.

Not 5 Nettoresultat av finansiella poster									
Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	4,9	2,9	69%	-13,1		7,8	-51,6		-70,5
Andra finansiella tillgångar och skulder	-0,7	1,2		-0,8	-13%	0,5	-0,2		-12,9
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	7,0	8,6	-19%	8,8	-21%	15,6	16,5	-5%	34,0
Summa nettoresultat av finansiella poster	11,2	12,7	-12%	-5,1		23,9	-35,3		-49,4

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

Not 6 Kreditförluster									
Kreditförluster, netto, Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017
Förändring av reserv för lånefordringar									
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-6,7	2,8				-3,9			
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-4,8	-6,0	-20%			-10,7			
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-12,9	-13,5	-4%			-26,4			
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-24,3	-16,7	46%	-6,1¹		-41,1	-10,8¹		-17,3¹
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-32,8	-25,4	29%	-30,0	9%	-58,2	-58,8	-1%	-131,0
Återvinningar	22,8	19,0	20%	30,1	-24%	41,8	48,5	-14%	90,3
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	-34,3	-23,1	48%	-6,0		-57,5	-21,1		-58,0
Förändring av reserv för åtaganden	-1,0	0,4		-		-0,6	-		-
Nettokostnad för övriga kreditförluster	-0,3	9,4		0,1		9,1	0,1		0,3
Nettokostnad för modifieringsresultat	0,0	0,0		-		0,0	-		-
Summa nettokostnad för kreditförluster	-35,6	-13,4		-5,9		-49,0	-21,0		-57,7

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

Not 7	Utlåning till allmänheten Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.			
Mkr		2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Offentlig sektor		1 981,6	2 014,1	597,9
Företagssektor		18 695,7	18 402,4	18 126,4
Hushållssektor		255 559,9	241 294,8	223 745,9
Övriga		0,2	0,3	39,9
Utlåning till allmänheten före reserveringar		276 237,5	261 711,6	242 510,1
Reserveringar		-396,3	-267,5	-261,1
Summa utlåning till allmänheten		275 841,2	261 444,2	242 249,0

Utlåning till allmänheten					
Förändring av kreditförlustreserv					
		Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa reserv
Mkr					
Ingående balans 2018-01-01		-73,2	-93,6	-188,9	-355,7
Ökning p.g.a nyutgivna eller förvärvade lån		-32,8	-1,1	-1,5	-35,3
Förändring i modell eller metod för reservering		3,5	3,1	-0,2	6,3
Minskning p.g.a återbetalning		16,4	18,8	22,1	57,3
Förändring p.g.a förändrad kreditrisk		9,5	-31,5	-106,1	-128,1
Övriga justeringar		0,0	-0,1	-	-0,1
Minskning p.g.a bortskrivning		-	0,0	59,3	59,3
Utgående balans 2018-06-30		-76,7	-104,4	-215,3	-396,3
		Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Utlåning till allmänheten före reserveringar		268 664,1	6 851,2	722,1	276 237,5
Reserveringar		-76,7	-104,4	-215,3	-396,3
Summa utlåning till allmänheten		268 587,5	6 746,8	506,9	275 841,2
Innehållen ersättning till länsförsäkringsbolagen		18,1	23,1	48,1	89,3

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 % av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Bank AB och Länsförsäkringar Hypotek AB. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80% av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 30 juni 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 485,6 Mkr varav Bankkoncernens redovisade kreditreserv för lånefordringar uppgick till 396,3 Mkr och resterande del om 89,3 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan beskriven modell.

Not 8	Utlåning till kreditinstitut
--------------	-------------------------------------

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 30 juni 2018 till 3 944,6 Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 0 Mkr.

Mkr	2018-06-30		2017-12-31		2017-06-30	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	139 025,0	2 171,5	117 810,8	1 900,5	100 631,0	2 191,2
Valutarelaterade	42 524,6	5 628,0	35 828,8	3 210,6	26 883,2	2 810,9
<i>Övriga derivat</i>						
Valutarelaterade	79,8	9,4	401,8	14,4	-	-
Summa derivatinstrument med positiva värden	181 629,4	7 808,9	154 041,4	5 125,5	127 514,2	5 002,1
Derivatinstrument med negativa värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	85 218,8	674,9	102 307,0	805,0	105 117,0	1 117,4
Valutarelaterade	3 941,0	320,1	4 733,5	361,4	10 297,0	513,7
<i>Övriga derivat</i>						
Valutarelaterade	249,3	14,8	-	-	1 066,5	48,2
Summa derivatinstrument med negativa värden	89 409,1	1 009,8	107 040,5	1 166,4	116 480,6	1 679,3

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

Not 10	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
För egna skulder ställda säkerheter	220 179,8	203 273,4	190 433,3
Eventalförpliktelser	34,7	34,5	34,4
Åtaganden	23 903,4	21 979,4	23 133,7

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

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

Not 11	Värderingsmetoder för verkligt värde					
Mkr	2018-06-30		2017-12-31		2017-06-30	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	14,2	14,2	17,0	17,0	19,9	19,9
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15 661,1	15 661,1	10 531,5	10 531,5	13 697,6	13 697,6
Utlåning till kreditinstitut	3 944,6	3 944,6	265,0	265,0	3 328,4	3 328,4
Utlåning till allmänheten	275 841,2	276 536,5	261 444,2	262 346,0	242 249,0	243 286,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 800,0	36 800,0	35 717,8	35 717,8	33 773,7	33 773,7
Aktier och andelar	40,8	40,8	38,3	38,3	26,0	26,0
Derivat	7 808,9	7 808,9	5 125,5	5 125,5	5 002,1	5 002,1
Övriga tillgångar	190,2	190,2	253,5	253,5	183,9	183,9
Summa	340 301,0	340 996,3	313 392,7	314 294,6	298 280,6	299 317,7
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	9 881,6	9 881,6	3 995,9	3 995,9	9 195,8	9 195,8
In- och upplåning från allmänheten	104 412,2	105 796,8	99 403,6	101 169,1	97 144,0	97 647,6
Emitterade värdepapper	202 301,7	207 603,7	188 406,7	192 362,8	169 160,6	174 023,0
Derivat	1 009,8	1 009,8	1 166,4	1 166,4	1 679,3	1 679,3
Övriga skulder	133,1	133,1	179,3	179,3	112,2	112,2
Efterställda skulder	2 592,2	2 663,5	2 596,5	2 681,5	2 596,0	2 682,2
Summa	320 330,6	327 088,5	295 748,4	301 555,0	279 887,9	285 340,1

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

Not 11 Värderingsmetoder för verkligt värde, fortsättning

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

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

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

Nivå 3 avser värden som bygger på egna antaganden och bedömningar

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen

2018-06-30, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15 661,1			15 661,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 800,0			36 800,0
Aktier och andelar	0,2	20,3	20,3	40,8
Derivat		7 808,9		7 808,9
Skulder				
Derivat		1 009,8		1 009,8
2017-12-31, Mkr				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	10 531,5			10 531,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 717,8			35 717,8
Aktier och andelar	0,2	7,9	30,1	38,3
Derivat		5 125,5		5 125,5
Skulder				
Derivat		1 166,4		1 166,4
2017-06-30, Mkr				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	13 697,6			13 697,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	33 773,7			33 773,7
Aktier och andelar	0,2	6,6	19,2	26,0
Derivat		5 002,1		5 002,1
Övriga tillgångar			20,0	20,0
Skulder				
Derivat		1 679,3		1 679,3

Aktier och andelar samt övriga tillgångar i nivå 3 värderas till verkligt värde. Då det saknas en aktiv marknad för aktierna kan det verkliga värdet inte beräknas på ett tillförlitligt sätt utifrån en sådan notering. Istället görs regelbundet en värdering baserat på de aktuella bolagsrapporter och prognostiserat resultat. För aktier och andelar inom nivå 2 som avser onoterade B-aktier med konverteringsrätt till börsnoterade A-aktier utan restriktion bestäms verkligt värde utifrån A-kursens kurs på balansdagen. Derivat i nivå 2 avser i allt väsentligt swappar för vilka verkligt värde beräknas med diskontering av förväntade framtida kassaflöden.

Under 2018 och 2017 har inga väsentliga överföringar förekommit mellan nivå 1 och 2. Inte heller har det förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

Förändring i nivå 3, Mkr	Övriga tillgångar	Aktier och andelar
Ingående balans 2018-01-01	-	30,1
Värdeförändring aktier och andelar	-	-9,8
Utgående balans 2018-06-30	-	20,3
Ingående balans 2017-01-01	20,0	19,2
Förvärv	-	0,9
Konvertering till aktier	-20,0	20,0
Värdeförändring aktier och andelar	-	-10,0
Utgående balans 2017-12-31	-	30,1
Ingående balans 2017-01-01	20,0	19,2
Förvärv	-	-
Utgående balans 2017-06-30	20,0	19,2

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

Mkr	Konsoliderad situation 2018-06-30	Konsoliderad situation 2017-12-31	Konsoliderad situation 2017-06-30	Bank-koncernen 2018-06-30	Bank-koncernen 2017-12-31	Bank-koncernen 2017-06-30
Kärnprimärkapital: instrument och reserver						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 513,4	6 513,4	6 513,4	2 864,6	954,9	954,9
<i>Varav: aktiekapital</i>	<i>1 042,5</i>	<i>1 042,5</i>	<i>1 042,5</i>	<i>2 864,6</i>	<i>954,9</i>	<i>954,9</i>
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	11 756,5	8 781,4	8 798,6	10 672,2	10 626,4	10 651,2
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	4 794,2	5 276,0	5 234,7	245,7	310,1	305,7
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	1 652,4	2 550,2	1 714,9	689,7	1 235,1	573,2
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	24 716,4	23 121,0	22 261,6	14 472,2	13 126,5	12 485,0
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar						
Ytterligare värdejusteringar	-61,1	-52,1	-53,6	-60,2	-51,4	-52,9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-1 989,4	-1 739,3	-1 553,7	-1 202,5	-969,3	-703,7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	162,2	105,9	102,1	162,2	105,9	96,9
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-349,5	-444,3	-441,4	-349,5	-444,3	-441,4
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering	-5 900,6	-5 999,3	-6 066,9	-	-	-
Belopp som överskrider tröskelvärdet på 15 %	-	-	-	-	-	-
<i>Varav: institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn när institutet har en väsentlig investering i de enheterna</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-8 138,4	-8 129,1	-8 013,5	-1 450,0	-1 359,1	-1 101,1
Kärnprimärkapital	16 578,1	14 991,9	14 248,1	13 022,3	11 767,4	11 383,9
Primärkapitaltillskott: instrument						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 200,0</i>	<i>1 200,0</i>	<i>1 200,0</i>	<i>1 200,0</i>
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	920,8	944,3	-	-	-	-
Primärkapitaltillskott	920,8	944,3	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	17 498,9	15 936,2	15 448,1	14 222,3	12 967,4	12 583,9
Supplementärkapital: instrument och avsättningar						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	2 591,7	2 589,7	2 591,7	2 591,7
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	1 997,3	2 163,3	-	-	-	-
Supplementärkapital	1 997,3	2 163,3	2 591,7	2 589,7	2 591,7	2 591,7
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	19 496,2	18 099,5	18 039,8	16 812,0	15 559,1	15 175,6
Totala riskvägda tillgångar	67 156,7	64 379,2	62 430,2	50 197,8	48 432,2	46 882,9
Kapitalrelationer och buffertar						
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	24,7 %	23,3 %	22,8 %	25,9 %	24,3 %	24,3 %
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	26,1 %	24,8 %	24,7 %	28,3 %	26,8 %	26,8 %
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	29,0 %	28,1 %	28,9 %	33,5 %	32,1 %	32,4 %
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0 %	9,0 %	9,0 %	9,0 %	9,0 %	9,0 %
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	20,2 %	18,8 %	18,3 %	21,4 %	19,8 %	19,8 %

Not 12 Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning

Mkr	Konsoliderad situation 2018-06-30		Konsoliderad situation 2017-12-31		Konsoliderad situation 2017-06-30		Bankkoncernen 2018-06-30		Bankkoncernen 2017-12-31		Bankkoncernen 2017-06-30	
	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden												
Institutsexponeringar	1 756,9	140,6	1 293,5	103,5	1 136,2	90,9	1 713,6	137,1	1 242,7	99,4	1 091,3	87,3
Företagsexponeringar	1 848,3	147,9	1 723,9	137,9	1 906,1	152,5	1 845,0	147,6	1 695,8	135,7	1 874,9	150,0
Hushållsexponeringar	1 838,3	147,1	1 730,7	138,5	1 568,0	125,4	1 838,3	147,1	1 730,7	138,5	1 568,0	125,4
Fallerade exponeringar	14,6	1,2	56,2	4,5	74,6	6,0	14,6	1,2	56,2	4,5	74,6	6,0
Poster med hög risk	-	-	15,0	1,2	30,0	2,4	-	-	15,0	1,2	30,0	2,4
Säkerställda obligationer	3 102,1	248,2	2 989,4	239,2	2 821,7	225,7	3 012,2	241,0	2 917,3	233,4	2 749,2	219,9
Aktieexponeringar	5 680,5	454,4	5 296,0	423,7	5 116,0	409,3	53,2	4,3	40,6	3,2	31,6	2,5
Övriga poster	4 561,0	364,9	4 538,0	363,0	3 997,7	319,8	973,6	77,9	1 002,7	80,2	688,7	55,1
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	18 801,7	1 504,1	17 642,7	1 411,4	16 650,3	1 332,0	9 450,4	756,0	8 701,0	696,1	8 108,3	648,7
Kreditrisk enligt IRK-metoden												
<i>Hushållsexponeringar</i>												
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	1 959,2	156,7	2 217,4	177,4	2 240,5	179,2	1 959,2	156,7	2 217,4	177,4	2 240,5	179,2
Fastighetskrediter, övriga	13 412,0	1 073,0	13 118,6	1 049,5	12 326,0	986,1	13 412,0	1 073,0	13 118,6	1 049,5	12 326,0	986,1
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	4 200,2	336,0	4 375,0	350,0	4 220,9	337,7	4 200,2	336,0	4 375,0	350,0	4 220,9	337,7
Övriga hushållsexponeringar	7 014,0	561,1	7 087,4	567,0	6 965,8	557,3	7 014,0	561,1	7 087,4	567,0	6 965,8	557,3
Summa hushållsexponeringar	26 585,4	2 126,8	26 798,4	2 143,9	25 753,2	2 060,3	26 585,4	2 126,8	26 798,4	2 143,9	25 753,2	2 060,3
Företagsexponeringar	7 631,3	610,5	7 349,7	588,0	7 564,9	605,2	7 631,3	610,5	7 349,7	588,0	7 564,9	605,2
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	34 216,7	2 737,3	34 148,1	2 731,8	33 318,1	2 665,4	34 216,7	2 737,3	34 148,1	2 731,8	33 318,1	2 665,4
Operativa risker												
Schablonmetoden	12 305,6	984,4	11 346,2	907,7	11 346,3	907,7	4 697,9	375,8	4 340,9	347,3	4 341,0	347,3
Summa kapitalkrav för operativa risker	12 305,6	984,4	11 346,2	907,7	11 346,3	907,7	4 697,9	375,8	4 340,9	347,3	4 341,0	347,3
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	1 832,7	146,6	1 242,2	99,4	1 115,5	89,2	1 832,7	146,6	1 242,2	99,4	1 115,5	89,2
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	67 156,7	5 372,5	64 379,2	5 150,3	62 430,2	4 994,4	50 197,8	4 015,8	48 432,2	3 874,6	46 882,9	3 750,6

Not 13 Upplysningar om närstående

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

Not 14 Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9

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

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

Not 14 Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9, fortsättning**Klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9**

Mkr	Bokfört värde 2018-01-01	Kategori enligt IAS 39	Kategori enligt IFRS 9
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17,0	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	10 531,5	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Utlåning till kreditinstitut	265,0	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Utlåning till allmänheten	261 355,9	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 717,8	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Aktier och andelar	38,3	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Derivat	5 125,5		
Varav säkringsredovisning	5 111,1	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	14,4	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga finansiella tillgångar	253,5	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Summa tillgångar	313 304,5		
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 995,9	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
In- och upplåning från allmänheten	99 403,6	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Emitterade värdepapper	188 406,7	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Derivat	1 166,4		
Varav säkringsredovisning	1 166,4	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	-	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga finansiella skulder	179,3	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Efterställda skulder	2 596,5	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Summa skulder	295 748,4		

Avstämning av kreditförlustreserv vid övergång till IFRS 9

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

Resultaträkning - Moderbolaget

Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017
Ränteintäkter	379,2	371,5	2%	355,8	7%	750,7	711,3	6%	1 463,9
Räntekostnader	-89,9	-78,9	14%	-77,8	16%	-168,8	-160,2	5%	-336,7
Räntenetto	289,3	292,6	-1%	278,0	4%	581,9	551,0	6%	1 127,2
Erhållna utdelningar	0,1	0,0		0,0		0,1	0,0		42,3
Provisionsintäkter	135,3	134,4	1%	118,7	14%	269,6	238,3	13%	490,8
Provisionskostnader	-117,8	-128,7	-8%	-112,7	5%	-246,5	-214,7	15%	-467,8
Provisionsnetto	17,5	5,7		6,1		23,1	23,6	-2%	22,9
Nettoresultat av finansiella poster	6,0	12,7	-53%	5,3	13%	18,7	8,1		-6,4
Övriga rörelseintäkter	30,9	31,1	-1%	29,8	4%	62,1	58,1	7%	115,8
Summa rörelseintäkter	343,8	342,0	1%	319,1	8%	685,8	640,9	7%	1 301,9
Personalkostnader	-75,9	-69,6	9%	-77,0	-1%	-145,5	-148,5	-2%	-267,7
Övriga administrationskostnader	-176,7	-183,4	-4%	-172,3	3%	-360,1	-327,3	10%	-661,0
Summa administrationskostnader	-252,6	-253,0		-249,3	1%	-505,6	-475,9	6%	-928,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-24,1	-19,4	24%	-19,0	27%	-43,5	-37,2	17%	-79,0
Summa rörelsekostnader	-276,7	-272,4	2%	-268,2	3%	-549,0	-513,1	7%	-1 007,7
Resultat före kreditförluster	67,1	69,7	-4%	50,9	32%	136,8	127,8	7%	294,2
Kreditförluster, netto	-0,5	13,9		2,7		13,4	-0,8		-4,6
Rörelseresultat	66,6	83,5	-20%	53,6	24%	150,2	127,0	18%	289,6
Bokslutsdispositioner	-	0,0		-		-	-		-90,0
Skatt	-14,8	-18,4	-20%	-11,8	25%	-33,2	-27,9	19%	-49,4
Periodens resultat	51,8	65,1	-20%	41,8	24%	117,0	99,0	18%	150,2

Rapport över totalresultat - Moderbolaget

Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017
Periodens resultat	51,8	65,1	-20%	41,8	24%	117,0	99,0	18%	150,2
Övrigt totalresultat									
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat									
Kassaflödessäkringar	-9,1	1,8		-3,2		-7,3	-6,3	16%	-5,0
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	8,0	-4,1		40,3	-80%	3,9	34,9	-89%	49,5
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	0,2	0,5	-60%	-8,2		0,7	-6,3		-9,8
Summa	-0,9	-1,8	-50%	28,9		-2,7	22,3		34,7
Poster som inte kan omföras till periodens resultat									
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-8,1	1,7		-		-6,4	-		-
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till årets resultat	-0,3	-0,4	-25%	-		-0,7	-		-
Summa	-8,4	1,3		-		-7,1	-		-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-9,3	-0,5		28,9		-9,8	22,3		34,7
Periodens totalresultat	42,5	64,6	-34%	70,7	-40%	107,2	121,3	-12%	184,9

Balansräkning - Moderbolaget

Mkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	14,2	17,0	19,9
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	15 661,1	10 531,5	13 697,6
Utlåning till kreditinstitut	68 665,3	67 005,7	63 041,5
Utlåning till allmänheten	43 116,5	42 203,2	40 174,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	26 734,6	25 880,0	25 464,2
Aktier och andelar	40,8	38,3	26,0
Aktier och andelar i koncernföretag	9 764,0	9 764,0	8 499,0
Derivat	6 100,1	3 639,1	3 559,7
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	40,8	40,5	62,7
Immateriella tillgångar	1 094,0	873,2	651,2
Materiella tillgångar	3,7	2,8	2,4
Uppskjutna skattefordringar	6,2	2,4	3,4
Övriga tillgångar	271,5	278,0	243,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	94,9	121,4	100,1
Summa tillgångar	171 607,6	160 396,8	155 545,8
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	10 265,1	7 031,4	9 742,5
In- och upplåning från allmänheten	104 813,7	99 808,4	97 487,0
Emitterade värdepapper	35 421,2	35 594,8	30 202,4
Derivat	5 753,6	3 677,4	3 797,6
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	78,2	65,5	129,8
Övriga skulder	416,1	420,2	437,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	652,7	500,1	584,6
Avsättningar	14,1	4,7	6,4
Efterställda skulder	2 592,2	2 596,5	2 596,0
Summa skulder och avsättningar	160 006,8	149 699,0	144 984,3
Obeskattade reserver	252,0	252,0	162,0
Eget kapital			
Aktiekapital	2 864,6	954,9	954,9
Reservfond	18,4	18,4	18,4
Fond för utvecklingsutgifter	973,5	730,9	475,0
Primärkapitalinstrument	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Fond för verkligt värde	76,1	95,6	83,2
Balanserade vinstmedel	6 099,2	7 295,9	7 569,0
Periodens resultat	117,0	150,2	99,0
Summa eget kapital	11 348,8	10 445,9	10 399,5
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	171 607,6	160 396,8	155 545,8
Noter			
Redovisningsprinciper	1		
Kapitalbas och kapitalkrav	2		
Utlåning till allmänheten	3		
Utlåning till kreditinstitut	4		
Upplysningar om närstående	5		
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	6		
Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9	7		

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod - Moderbolaget

Mkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Likvida medel vid periodens början	131,8	110,5
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	150,2	127,0
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	236,9	241,0
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-5 923,8	-8 116,4
Förändring utlåning till allmänheten	-872,4	-681,4
Förändring övriga tillgångar	-1 708,1	1 118,0
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten	4 988,8	5 965,1
Förändring emitterade värdepapper	-642,1	1 223,7
Förändring övriga skulder	3 198,7	1 130,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-571,7	1 007,4
Investeringsverksamheten		
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-1,4	-0,4
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-261,4	-235,9
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-2,6	-0,6
Lämnade aktieägartillskott	-	-800,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-265,4	-1 036,9
Finansieringsverksamheten		
Amortering av förlagslån	-	-
Förändring efterställda skulder	-2,0	0,5
Erhållna aktieägartillskott	800,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	798,0	0,5
Periodens kassaflöde	-39,1	-29,0
Likvida medel vid periodens slut	92,7	81,5

Likvida medel definieras som kassa och och tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut betalbara på anfordran samt dagslån och placeringar hos Riksbanken med förfall nästkommande bankdag.

Rapport över förändringar i eget kapital – Moderbolaget

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital					
	Aktie- kapital	Fond för utveck- lings- utgifter	Reserv- fond	Primär- kapital- instru- ment	Fond för verkligt värde			Periodens resultat	Totalt
					Verkligt- värde- reserv	Säkrings- reserv	Balanse- rade vinst- medel		
Ingående balans 2017-01-01	954,9	239,9	18,4	1 200,0	64,8	-3,9	7 635,8	184,7	10 294,6
Periodens resultat								99,0	99,0
Periodens övriga totalresultat					27,2	-4,9			22,3
<i>Summa totalresultat för perioden</i>					27,2	-4,9		99,0	121,3
Enligt beslut på bolagsstämman							184,7	-184,7	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-16,3		-16,3
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		235,2					-235,2		-
Utgående balans 2017-06-30	954,9	475,0	18,4	1 200,0	92,0	-8,8	7 569,0	99,0	10 399,5
Ingående balans 2017-07-01	954,9	475,0	18,4	1 200,0	92,0	-8,8	7 569,0	99,0	10 399,5
Periodens resultat								51,2	51,2
Periodens övriga totalresultat					11,4	1,0			12,4
<i>Summa totalresultat för perioden</i>					11,4	1,0		51,2	63,6
Emitterat primärkapitalinstrument							-17,2		-17,2
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		255,9					-255,9		-
Utgående balans 2017-12-31	954,9	730,9	18,4	1 200,0	103,4	-7,8	7 295,9	150,2	10 445,9
Ingående balans 2018-01-01	954,9	730,9	18,4	1 200,0	103,4	-7,8	7 295,9	150,2	10 445,9
Effekt av byte av redovisningsprincip ²					-9,6		9,2		-0,4
Ingående balans 2018-01-01 efter justering för byte av redovisningsprincip	954,9	730,9	18,4	1 200,0	93,8	-7,8	7 305,1	150,2	10 445,5
Periodens resultat								117,0	117,0
Periodens övriga totalresultat					-4,1	-5,7			-9,8
<i>Summa periodens totalresultat</i>					-4,1	-5,7		117,0	107,2
Enligt beslut på bolagsstämman							150,2	-150,2	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-16,5		-16,5
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		242,6					-242,6		-
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott ³							800,0		800,0
Fondemission	1 909,7						-1 909,7		-
Realiserat resultat aktieförsäljning							12,7		12,7
Utgående balans 2018-06-30	2 864,6	973,4	18,4	1 200,0¹	89,7	-13,5	6 099,2	117,0	11 348,8

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

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

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

³ Länsförsäkringar Bank AB (publ) har under kvartalet mottagit ovillkorat aktieägartillskott från Länsförsäkringar AB (publ).

Noter – Moderbolaget

Belopp i Mkr om inget annat anges.

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

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

Ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från och med 1 januari 2018

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

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

Effekten på balansräkningen i sin helhet presenteras i not 6.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

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

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

Not 2 Kapitalbas och kapitalkrav

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

Mkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 864,6	954,9	954,9
<i>Varav: aktiekapital</i>	<i>2 864,6</i>	<i>954,9</i>	<i>954,9</i>
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	6 099,2	7 295,9	7 569,0
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	1 264,6	1 041,4	703,0
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	115,0	148,3	97,1
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 343,4	9 440,5	9 324,0
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar	-53,1	-42,7	-45,7
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-1 094,0	-873,2	-651,2
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	13,5	7,8	8,8
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-81,0	-85,9	-102,8
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 214,5	-994,0	-790,9
Kärnprimärkapital	9 128,9	8 446,5	8 533,0
Primärkapitaltillskott: instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 200,0	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>1 200,0</i>	<i>1 200,0</i>	<i>1 200,0</i>
Primärkapitaltillskott	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	10 328,9	9 646,5	9 733,0
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 589,7	2 591,7	2 591,7
Kreditriskjusteringar	10,5	13,5	25,4
Supplementärkapital	2 600,2	2 605,2	2 617,1
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	12 929,0	12 251,7	12 350,2
Totala riskvägda tillgångar	27 029,3	26 173,8	25 269,3
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	33,8 %	32,3 %	33,8 %
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	38,2 %	36,9 %	38,5 %
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	47,8 %	46,8 %	48,9 %
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0 %	9,0 %	9,0 %
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	29,3 %	27,8 %	29,3 %

Mkr	2018-06-30		2017-12-31		2017-06-30	
	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Institutsexponeringar	1 213,3	971	799,7	64,0	611,7	48,9
Poster med hög risk	-	-	15,0	1,2	30,0	2,4
Säkerställda obligationer	2 005,7	160,5	1 933,6	154,7	1 918,3	153,5
Aktieexponeringar	10 618,2	849,5	10 605,8	848,5	9 797,4	783,8
Övriga poster	449,5	36,0	465,5	37,2	300,9	24,1
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	14 286,7	1 142,9	13 819,6	1 105,6	12 658,2	1 012,7
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
<i>Hushållsexponeringar</i>						
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	1 582,7	126,6	1 786,3	142,9	1 835,7	146,9
Fastighetskrediter, övriga	1 336,6	106,9	1 381,3	110,5	1 398,9	111,9
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	475,2	38,0	500,7	40,1	512,2	41,0
Övriga hushållsexponeringar	1 886,5	150,9	2 119,4	169,6	2 303,9	184,3
Summa hushållsexponeringar	5 281,0	422,5	5 787,7	463,0	6 050,6	484,0
Företagsexponeringar	4 174,3	333,9	4 035,0	322,8	4 217,6	337,4
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	9 455,3	756,4	9 822,7	785,8	10 268,2	821,5
Operativa risker						
Schablonmetoden	1 925,7	154,1	1 798,1	143,8	1 798,1	143,8
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 925,7	154,1	1 798,1	143,8	1 798,1	143,8
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	1 361,7	108,9	733,4	58,7	544,7	43,6
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	27 029,3	2 162,3	26 173,8	2 093,9	25 269,3	2 021,5

Not 3 Utlåning till allmänheten

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 % av reserveringsbehovet. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80% av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 30 juni 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 84,9 Mkr varav Länsförsäkringar Banks redovisade kreditreserv för lånefordringar uppgick till 17,0 Mkr och resterande del om 67,9 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan beskriven modell.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 30 juni 2018 till 68 665,3 Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 18,5 Mkr.

Not 5 Upplysningar om närstående

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

Mkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
	Egna skulder ställda säkerheter	6 054,1	5 549,0
Eventualförpliktelser	34,7	34,5	34,4
Åtaganden	37 244,6	35 693,0	38 710,1

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

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

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

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9

Mkr	Bokfört värde 2018-01-01	Kategori enligt IAS 39	Kategori enligt IFRS 9
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17,0	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	10 531,5	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Utlåning till kreditinstitut	66 987,7	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Utlåning till allmänheten	42 437,1	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 880,0	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Aktier och andelar	9 802,3	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Derivat	3 639,1		
Varav säkringsredovisning	426,2	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	3 212,8	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga finansiella tillgångar	18,3	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Summa tillgångar	159 313,0		
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 031,4	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
In- och upplåning från allmänheten	99 808,4	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Emitterade värdepapper	35 594,8	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Derivat	3 677,7		
Varav säkringsredovisning	478,5	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	3 198,9	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga finansiella skulder	93,7	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Efterställda skulder	2 596,5	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Summa skulder	148 802,5		

Avstämning av kreditförlustreserv vid övergång till IFRS 9

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

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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

Stockholm den 19 juli 2018

Sören Westin
Styrelsens ordförande

Per-Ove Bäckström
Styrelseledamot

Anders Grånäs
Styrelseledamot

Ingrid Jansson
Styrelseledamot

Beatrice Kämpe Nikolausson
Styrelseledamot

Bengt-Erik Lindgren
Styrelseledamot

Peter Lindgren
Styrelseledamot

Anna-Greta Lundh
Styrelseledamot

Ellinoora Hoppe
Arbetsagarrepresentant

Mirek Swartz
Arbetsagarrepresentant

Sven Eggefalk
Verkställande direktör

Till styrelsen i Länsförsäkringar Bank AB (publ)

Org. nr 516401-9878

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Länsförsäkringar Bank AB (publ) per den 30 juni 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 19 juli 2018

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Definitioner

Ordlista

Avkastning på totala tillgångar

Årets resultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Kapitalbas

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

Kreditförsämrade lånefordringar

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

Kärnprimärkapital

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Lånefordringar

Omfattar utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Riskexponeringsbelopp

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

Räntebindningstid

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

Småföretag

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

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Alternativa nyckeltal

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA's (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer - Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningar lämnats om finansiella mått som inte definieras av IFRS. Placeringsmarginal och räntabilitet på eget kapital visar organisationens resultat i förhållande till olika investeringsmått. Andel kreditförsämrade lånefordringar, kreditförluster samt nyckeltal som rör reserveringar presenteras för att ge en bild av utlåningen, säkerheter och kreditrisk. Gemensamt för samtliga alternativa nyckeltal är att de beskriver utvecklingen i verksamheten och syftar till att öka jämförbarheten mellan olika perioder. Måtten kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra organisationer.

Andel kreditförsämrade lånefordringar

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

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto för lånefordringar (på årsbasis) i relation till utlåning till allmänheten och kreditinstitut efter reserveringar vid periodens utgång.

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Reserveringsgrad lånefordringar

Redovisade reserveringar för lånefordringar i relation till lånefordringar före avdrag för reserveringar.

Räntabilitet på eget kapital

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

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september för Länsförsäkringar Bank 25 oktober 2018

Delårsrapport januari-september för Länsförsäkringar Hypotek 25 oktober 2018

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Bank AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2018 kl.12.00 svensk tid.

För mer information, kontakta

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

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

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

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

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