

Länsförsäkringar Bank

Bokslutskommuniké 2018

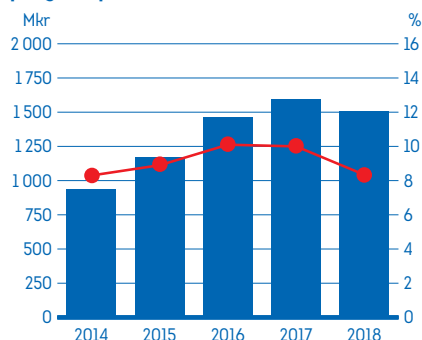
Året i korthet, koncernen

- Rörelseresultatet uppgick till 1 510 (1 599) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,3 (10,0) procent.
- Rörelseresultatet har påverkats av poster av engångskaraktär om 407,4 Mkr och räntabiliteten på eget kapital exklusive dessa kostnader uppgår till 10,6 procent.
- Räntenettet ökade 13 procent till 4 497 (3 996) Mkr.
- Rörelseintäkterna ökade 16 procent till 3 783 (3 258) Mkr.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 2 178 (1 601) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 94,7 (57,7) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,02) procent.
- Affärsvolymerna ökade 8 procent till 561,3 (519,5) Mdkr.
- Inlåningen ökade 9 procent till 108,1 (99,4) Mdkr. Utlåningen ökade 11 procent till 289,4 (261,4) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen för Konsoliderad situation uppgick den 31 december 2018 till 15,7 (24,4*) procent.
- Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade 9 procent och antalet kort ökade 10 procent.
- Enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätning för 2018 är Länsförsäkringar Bank fortsatt aktören på bankmarknaden med de mest nöjda privatkunderna. Länsförsäkringar Bank har enligt Svensk Kvalitetsindex 2018 även de mest nöjda bolånekunderna.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2017.

* Avser 30 september 2018. Från och med årsskiftet förändras tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån, vilket minskar kapitalrelationerna för innevarande period.

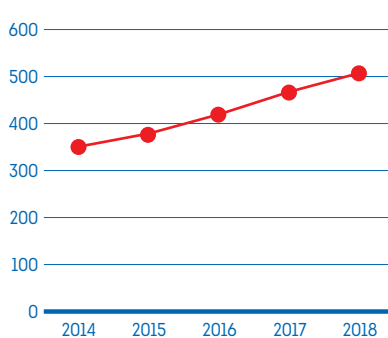
Rörelseresultat och räntabilitet på eget kapital



● Rörelseresultat, Mkr ● Räntabilitet på eget kapital, %

Kundutveckling

Huvudbankskunder, tusental



Vd-kommentar

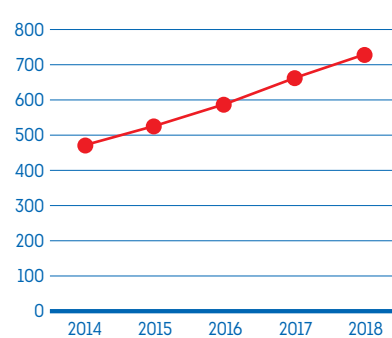
Vi kan med glädje konstatera att Länsförsäkringar Bank fortsatt har Sveriges mest nöjda bank- och bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex 2018. En utmärkelse som tydligt visar att kunderna ser Länsförsäkringar som en av de främsta aktörerna på den svenska bankmarknaden. Länsförsäkringar Bank summerar således ytterligare ett starkt år där den fina utvecklingen fortsätter. Affärsvolymerna växer inom samtliga produktsegment och kreditkvaliteten i utlåningsportföljen är hög. Vi har en god balans i affärsvolymerna mellan sparande och utlåning och våra marknadsandelar ökar kontinuerligt. Resultatet påverkas av engångsposter, relaterade till slutfasen av arbetet med att ersätta bankens IT-plattform. Rensat för dessa kostnader är den underliggande resultatutvecklingen och lönsamheten i bankaffären fortsatt mycket stark. Den nya plattformen kommer att medföra nya möjligheter att ytterligare utveckla vår ledande position inom det digitala området. Tillsammans med vår starka lokala närvaro och det personliga mötet, där vi erbjuder både bank och försäkring, är det en av hörnstenarna i vår strategi och en av de främsta orsakerna till den regelbundet höga kundnöjdheten samt en viktig faktor för fortsatt tillväxt under 2019.

Sven Eggefalk

Vd Länsförsäkringar Bank

Kortutveckling

Antal kort, tusental



Nyckeltal

Koncernen	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Räntabilitet på eget kapital, %	4,18	8,96	10,43	8,34	10,00
Avkastning på totalt kapital, %	0,23	0,47	0,55	0,44	0,53
Avkastning på totala tillgångar, %	0,18	0,37	0,41	0,34	0,41
Placeringsmarginal, %	1,32	1,28	1,35	1,30	1,32
K/I-tal före kreditförluster	0,77	0,55	0,49	0,58	0,49
Kärnprimärkapitalrelation, bankkoncernen, %	14,2*	25,8	24,3	14,2*	24,3
Primärkapitalrelation, bankkoncernen, %	15,5*	28,2	26,8	15,5*	26,8
Total kapitalrelation, bankkoncernen, %	18,2*	33,2	32,1	18,2*	32,1
Kärnprimärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	15,7*	24,4	23,3	15,7*	23,3
Primärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	16,5*	25,8	24,8	16,5*	24,8
Total kapitalrelation, konsoliderad situation, %	18,3*	28,8	28,1	18,3*	28,1
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,17	0,19	-	0,17	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,02	0,03	-	0,02	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	1,60	1,42	-	1,60	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	32,6	30,5	-	32,6	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	37,0	35,1	-	37,0	-
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,02	0,04	0,04	0,02

* Från och med årsskiftet förändras tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån, vilket minskar kapitalrelationerna för innevarande period.

Resultaträkning, kvartal

Koncernen, Mkr	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017
Räntenetto	1 168,9	1 134,8	1 111,7	1 081,7	1 070,1
Provisionsnetto	-191,8	-167,2	-200,1	-214,2	-227,8
Nettoresultat av finansiella poster	1,0	-11,5	11,2	12,7	-6,3
Övriga rörelseintäkter	33,0	4,8	4,9	2,8	47,7
Summa rörelseintäkter	1 011,1	961,0	927,8	883,1	883,3
Personalkostnader	-140,3	-148,9	-156,1	-143,0	-124,6
Övriga kostnader	-640,0	-375,4	-291,2	-283,3	-303,4
Summa rörelsekostnader	-780,3	-524,3	-447,3	-426,3	-428,0
Resultat före kreditförluster	230,8	436,7	480,5	456,7	455,3
Kreditförluster, netto	-30,7	-15,0	-35,6	-13,4	-22,9
Rörelseresultat	200,1	421,7	444,9	443,3	432,4

Den globala konjunkturen utvecklades förhållandevis väl under 2018, med en tillväxt på knappt fyra procent. Efter flera år av stark ekonomisk utveckling med hög BNP-tillväxt dämpades dock den globala tillväxten under det andra halvåret. USA uppvisade den starkaste utvecklingen med god BNP-tillväxt och starkt förtroende bland såväl hushåll som företag. Den viktigaste bidragande faktorn var den expansiva finanspolitiken i form av bland annat skattesänkningar.

Centralbanken, FED, höjde under året styrräntan med 0,25 procentenheter vid fyra tillfällen och har indikerat för ytterligare två höjningar under 2019. USAs konjunktur väntas bli lägre framöver i takt med att både finanspolitiken och penningpolitiken blir mindre expansiv. I Kina minskade tillväxten något under 2018, främst drivet av nya regleringar som dämpade kreditväxten. På grund av den försämrade konjunkturbilden lades både finans- och penningpolitiken om i en mer expansiv riktning för att stimulera ekonomin.

I Eurozonen dämpades tillväxttakten tydligt, men väntas fortfarande landa nära två procent. Den europeiska centralbanken, ECB, lämnade under året styrräntan oförändrad på noll procent och indikerade att den första höjningen kommer tidigast under det andra halvåret 2019. ECB minskade emellertid den penningpolitiska stimulansen genom att successivt minska sina nettoköp av obligationer för att sedan avsluta dem i samband med årsskiftet.

På de finansiella marknaderna var 2018 ett betydligt mer dramatiskt år än vad realekonomin gav sken av. De tre första kvartalen var utvecklingen på de finansiella marknaderna relativt stabil men årets sista månader präglades av osäkerhet och betydligt högre volatilitet. Det förändrade sentimentet drevs av faktorer som tillväxtoro relaterad till handelskriget mellan USA och Kina, osäkerhet kring Storbritanniens utträde ur EU samt den statsfinansiella situationen i Italien. Börserna föll kraftigt under det fjärde kvartalet och Stockholmsbörsen stängde helåret på nästan

minus åtta procent. Utvecklingen har inneburit nedställda förväntningar om framtida styrräntor och fallande långa stadsobligationsräntor samt större skillnader mellan räntor på företagsobligationer och statsobligationer. Även räntorna på säkerställda obligationer sjönk under året.

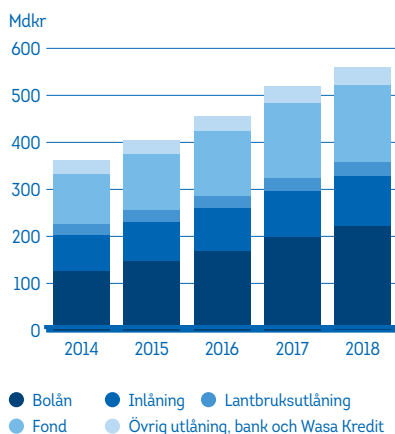
I Sverige var den ekonomiska utvecklingen förhållandevis god, både tillväxt och sysselsättning utvecklades väl, och arbetslösheten sjönk trots en växande arbetskraft. Bostadsmarknaden stabiliserades under året efter en svagare utveckling inledningsvis och bostadspriserna väntas ha stigit svagt, sett till landet som helhet. Byggandet var starkt under början av året men bromsade sedan in och väntas ha slutat på ungefär samma antal färdigställda bostäder som 2017. I december höjde Riksbanken styrräntan med 0,25 procentenheter till -0,25 procent då inflationen och inflationsförväntningarna ansågs ha etablerats kring två procent.

2018 jämfört med 2017

Affärsvolym

Affärsvolymerna ökade med 8 procent eller med 41,8 Mdkr till 561,3 (519,5) Mdkr. Utlåningen ökade med 11 procent eller 28,0 Mdkr till 289,4 (261,4) Mdkr med fortsatt hög kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Bank ökade med 8 procent till 45,7 (42,2) Mdkr. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 12 procent eller 23,4 Mdkr till 221,1 (197,7) Mdkr. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 5 procent till 22,6 (21,6) Mdkr. Inlåningen ökade med 9 procent eller 8,7 Mdkr till 108,1 (99,4) Mdkr. Fondvolymen ökade med 3 procent eller 5,4 Mdkr till 164,1 (158,7) Mdkr.

Affärsvolym



Kunder

Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 9 procent till 507 000 (467 000) 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 10 procent till 722 000 (655 000).

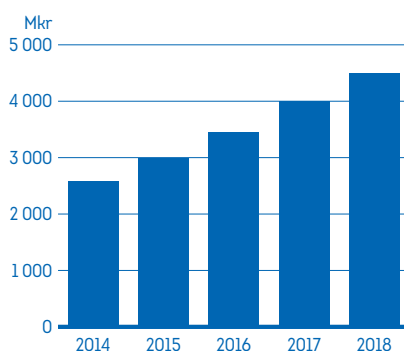
Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 1 510 (1 599) Mkr. Rörelseresultatet var 6 procent lägre, främst på grund av kostnader om 407,4 Mkr som belastat resultatet under andra halvåret, varav större delen är hänförliga till slutskedet av arbetet med att ersätta bankens plattform för inlåning, utlåning och betalningar. Den underliggande resultatutvecklingen var fortsatt god och rörelseresultatet rensat för dessa jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppgick till 1 917 Mkr, en ökning på 20 procent.

Placeringsmarginalen uppgick till 1,30 (1,32) procent. Resultatet före kreditförluster uppgick till 1 605 (1 657) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,3 (10,0) procent

och påverkas av ovan nämnda kostnader av engångskaraktär. Räntabiliteten på eget kapital exklusive dessa kostnader uppgår till 10,6 procent.

Räntenetto



Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 16 procent till 3 783 (3 258) Mkr vilket främst förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade med 13 procent till 4 497 (3 996) Mkr främst till följd av ökade volymer. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 13,5 (-49,4) Mkr och förklaras av förändringar i verkligt värde.

Provisionsnettot uppgick till -773,3 (-750,3) Mkr vilket förklaras av ökade ersättningar till länsförsäkringsbolagen beroende på en god volymutveckling och stärkt lönsamhet i affären. Det underliggande provisionsnettot, exklusive utbetalda länsbolagsersättningar, ökade med 7 procent till 807,3 (751,4) Mkr. Som en effekt av införandet av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, har en omklassificering av provisionskostnader gjorts i Länsförsäkringar Fondförvaltning om 685,0 Mkr och istället redovisats som en minskning av provisionsintäkter.

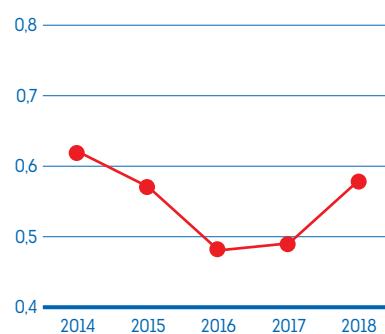
Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade till 2 178 (1 601) Mkr vilket är främst hänförligt till arbetet med att ersätta bankens plattform för inlåning, utlåning och betalningar. Projektet närmar sig sitt slutskede och befinner sig i en intensiv fas. Den nya plattformen innebär en stor förflyttning i Länsförsäkringar Banks förmåga att utveckla det digitala erbjudandet och skapar möjligheter att ytterligare flytta fram positionen inom detta område. I samband med slutförandet av projektet genomfördes en värdering av tillgångens värde och mot bakgrund av detta har en nedskrivning av immateriella tillgångar gjorts om 254,0 Mkr vilket balastar resultatet under det fjärde kvartalet 2018. Därtill belastade slut-

fasen av projektet även kostnaderna under det tredje kvartalet 2018 med 98,1 Mkr varvid de sammanlagda kostnaderna av engångskaraktär hänförliga till detta projekt uppgick till 352,1 Mkr. Den underliggande kostnadsökningen rensat för samtliga kostnader av engångskaraktär om 407,4 Mkr uppgår till 11 procent. Länsförsäkringar Bank kommer att gå över till den nya plattformen under det andra kvartalet 2019.

K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,58 (0,49). Rensat för kostnader av engångskaraktär om 407,4 Mkr uppgick K/I-talet före kreditförluster till 0,47. K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,60 (0,51).

K/I-tal före kreditförluster



Kreditförluster

Kreditförlusterna i bankkoncernen är fortsatt låga och är främst hänförliga till Wasa Kredit. Kreditförlusterna uppgick netto till 94,7 (57,7) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,02) procent.

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.

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 741,6 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,17 procent. Uppskattat värde på säkerheter avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 451,8 Mkr. Den totalt redovisade förlustreserven för lånefordringar enligt IFRS 9 uppgick till 425,4

Mkr, varav 242,1 Mkr avser kreditförsämrade lånefordringar. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 32,6 procent. Utöver de redovisade kreditförlustreserverna för lånefordringar innehålls 73,5 Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med avräkningsmodellen hänförligt till länsförsäkringsbolagens åtaganden avseende kreditrisk för genererade affärer, varav 32,6 Mkr avser kreditförsämrade lånefordringar. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för lånefordringar totalt till 498,9 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättning, uppgick till 37,0 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, främst bestående av hushållsinlåning, ökade med 9 procent eller 8,7 Mdkr till 108,1 (99,4) Mdkr. Småföretagsinlåningen uppgick till 11,6 (11,2) Mdkr. Antalet inlåningskonton ökade med 8 procent. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick enligt SCBs statistik till 4,9 (4,8) procent per den 31 december 2018. Fondvolymen ökade med 3 procent eller 5,4 Mdkr till 164,1 (158,7) Mdkr hänförligt till ökade inflöden i fondaffären samt värdeförändringar. De negativa värdeförändringarna kompenseras av ett högre nettoinflöde i Länsförsäkringar Fondförvaltnings fonder under året.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt har en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 11 procent eller 28,0 Mdkr till 289,4 (261,4) Mdkr. Utlåningen fortsätter att hålla en god kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 12 procent eller 23,4 Mdkr till 221,1 (197,7) Mdkr. Bostadsutlåningens andel av den totala utlåningsportföljen uppgick till 77 procent. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden i bolåneportföljen, LTV, uppgick till 61 (60) procent. Marknadsandelen avseende bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 6,7 (6,3) procent per den 31 december 2018.

Lantbruksutlåningen ökade med 5 procent till 28,3 (26,8) Mdkr. Lantbruksutlåningen består främst av bottenlån till familjeägda lantbruk och det genomsnittliga engagemanget är lågt och uppgick till 2,3 Mkr. Botenlån för lantbruksfastigheter ökade till 26,9

(25,3) Mdkr, motsvarande 95 (94) procent av lantbruksutlåningen. Småföretagsutlåningen i Länsförsäkringar Bank uppgick till 2,1 (1,8) Mdkr den 31 december 2018. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 5 procent till 22,6 (21,6) Mdkr.

Utlåningsportfölj, procentuell fördelning

Produktfördelning, %	2018-12-31	2017-12-31
Bolån	76,6	75,7
Lantbruk	9,8	10,2
Flerbostadsfastigheter	2,6	3,0
Leasing & Avbetalning	5,9	6,4
Blancolån	3,0	3,2
Övrigt	2,1	1,5
TOTALT	100	100

Fördelning av bostadsutlåning i bankkoncernen på belåningsgrad*

Belåningsgrad	Total	
	Volym, Mkr	Andel, %
0-50%	177 573	80,1%
51-60%	21 704	9,8%
61-70%	14 002	6,3%
71-75%	4 085	1,8%
75%+	4 366	2,0%
TOTALT	221 729	100%

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

Upplåning

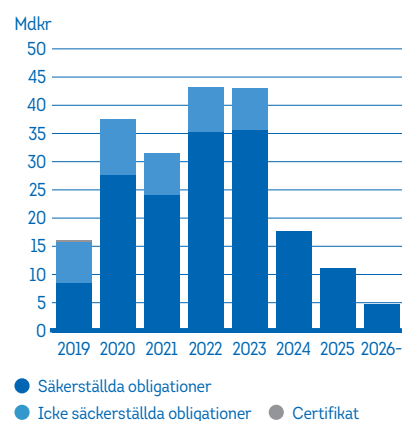
Koncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper ökade med 12 procent eller 21,3 Mdkr till nominellt 204,3 (183,0) Mdkr, varav säkerställda obligationer uppgick till 164,0 (146,6) Mdkr, icke säkerställd långfristig upplåning uppgick till 40,0 (35,1) Mdkr, och kortfristig upplåning uppgick till 0,3 (1,0) Mdkr. Genomsnittlig återstående löptid för den långfristiga upplåningen uppgick den 31 december 2018 till 3,5 (3,5) år.

Under året emitterades säkerställda obligationer med en volym motsvarande nominellt 40,1 (39,0) Mdkr. Återköp av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 13,9 (7,2) Mdkr och förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 8,8 (6,8) Mdkr. Länsförsäkringar Bank emitterade under året icke säkerställda obligationer om nominellt 11,4 (14,3) Mdkr samtidigt som förfall uppgick till nominellt 5,7 (7,8) Mdkr.

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.

I december fastställde Riksgälden sitt årliga beslut avseende resolutionsplaner samt minimikrav på nedskrivningsbara skulder för de institut som Riksgälden bedömer som systemviktiga, däribland Länsförsäkringar Bank. Riksgälden fattade dessutom beslut om individuella minimikrav för Länsförsäkringar Banks dotterbolag, Länsförsäkringar Hypotek och Wasa Kredit, som börjar gälla under 2019.

Förfallostruktur

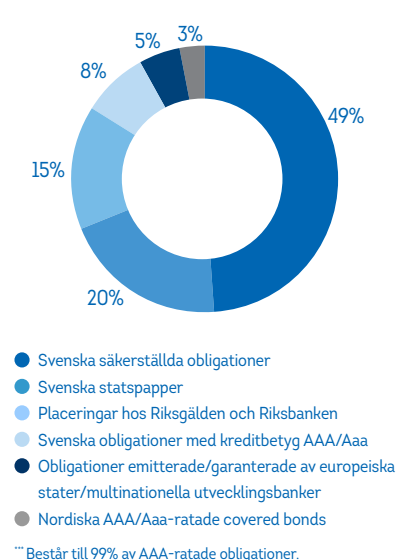


Likviditet

Den 31 december 2018 uppgick likviditetsreserven till 54,4 (48,1) Mdkr. Likviditetsreserven är placerad i värdepapper med mycket hög kreditkvalitet och som är belåningsbara hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB. Genom att utnyttja likviditetsreserven kan kontrakterade åtaganden mötas i över två år utan ny upplåning på kapitalmarknaden. Likviditetstäckningsgraden (LCR) för Konsoliderad situation per den 31 december 2018 uppgick till 305 (339) procent. Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) för Konsoliderad situation uppgick per 31 december 2018 till 115 (116) procent**.

** Beräkningen baseras på Länsförsäkringar Banks tolkning av Baselkommitténs senaste förslag avseende stabil nettofinansieringskvot.

Likviditetsreserv***



Rating

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

Kapitaltäckning Konsoliderad situation¹

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

Konsoliderad situation (Mkr)	2018-12-31	2018-09-30
IRK metoden	35 482	35 512
hushållsexponeringar	27 985	27 761
företagsexponeringar	7 496	7 751
Schablonmetoden	19 154	18 824
Operativa risker	12 306	12 306
Ytterligare kraven L. Art 458 CRR	45 019	-
REA totalt	113 283	68 403
Kärnprimärkapital	17 749	16 722
Primärkapital	18 677	17 668
Totalt kapital	20 712	19 734
Kärnprimärkapitalrelation	15,7%	24,4%
Primärkapitalrelation	16,5%	25,8%
Total kapitalrelation	18,3%	28,8%

Den 31 december 2018 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 113 283 (68 403) Mkr i den konsoliderade situationen. Ökningen är hänförlig till Finansinspektionens införande av ytterligare tillsynsåtgärder inom ramen för artikel 458 i CRR i syfte att motverka tillgångs-bubblor i bostadsfastighetssektorn. Tillämpningen innebär att det riskvikts-golv om 25 % som tidigare applicerats inom Pelare 2 nu redovisas som riskexponeringsbelopp inom Pelare 1 och därmed påverkar minimikapitalkravet och tillämpliga kapitalbuffertar. Kreditkvaliteten i utlåningen är fortsatt god och har inte gett någon väsentlig påverkan av REA under kvartalet.

Kärnprimärkapitalet har ökat och uppgick per den 31 december 2018 till 17 749 (16 722) Mkr. Kapitalbasen har främst ökat till följd av generad vinst och minskade avdrag för immateriella tillgångar. Kärnprimärkapitalrelationen i Konsoliderad situation minskade till 15,7 (24,4) procent under kvartalet till följd av det ytterligare kravet enligt ovan, om detta exkluderas uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 26,0 procent.

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 31 december 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Konsoliderad situation till 11 290 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 kontracyklisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Den kontracykliska bufferten på 2 procent av REA uppgick den 31 december 2018 till 2 266 (1 368) Mkr och kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 2 832 (1 710) Mkr. Tidigare tillkom även ytterligare kapitalbehov för riskvikts-golvet för svenska bolån inom ramen för Pelare 2, då detta krav har flyttats till Pelare 1 återspeglas nu beloppet i minimikapitalkravet och de tillkommande buffertkraven. Denna förflyttning har ingen effekt på nivån av Konsoliderad situations totala kapitalbehov. Exklusive det ytterligare kravet enligt ovan uppgick den kontracykliska bufferten till 1 365 Mkr och kapitalkonserveringsbufferten till 1 707 Mkr.

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 20 712 Mkr.

Bruttosoliditetsgraden per 31 december 2018 uppgick till 5,1 (4,8) procent.

Kärnprimärkapitalrelationen i Bankkoncernen uppgick till 14,2 (25,8) procent. För Bankkoncernen uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 9 786 Mkr och kapitalbasen till 17 429 Mkr.

Bankkoncernen (Mkr)	2018-12-31	2018-09-30
IRK metoden	35 482	35 512
hushållsexponeringar	27 985	27 761
företagsexponeringar	7 496	7 751
Schablonmetoden	9 406	9 516
Operativa risker	4 698	4 698
Ytterligare kraven L. Art 458 CRR	45 019	-
REA totalt	95 928	51 487
Kärnprimärkapital	13 639	13 309
Primärkapital	14 839	14 509
Totalt kapital	17 429	17 098
Kärnprimärkapitalrelation	14,2%	25,8%
Primärkapitalrelation	15,5%	28,2%
Total kapitalrelation	18,2%	33,2%

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

¹ Jämförelseperioden avser 2018-09-30. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsyns-krav 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 31 december 2018 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 50,3 (48,7) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Fjärde kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2018

Rörelseresultatet uppgick till 200,1 (421,7) Mkr. Minskningen är främst hänförlig till kostnader av engångskaraktär om 307,3 Mkr, varav huvudparten om 254,0 Mkr avser nedskrivningen av immateriella tillgångar relaterat till det pågående projektet att ersätta bankens IT-plattform. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 4,1 (9,0) procent och påverkas av dessa nedskrivningar. Exklusive dessa engångsposter uppgår räntabiliteten på eget kapital till 10,6 procent. Rörelseintäkterna ökade med 5 procent till 1 011 (961,0) Mkr hänförligt till ett ökat räntenetto. Räntenettot ökade med 3 procent till 1 169 (1 135) Mkr.

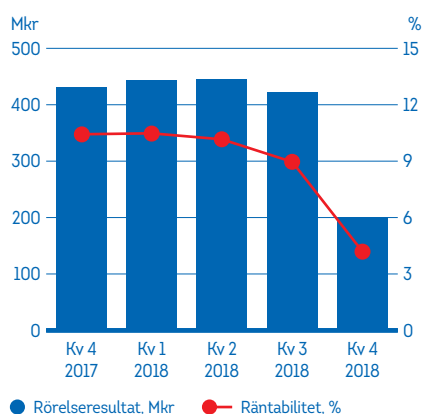
Rating

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	-

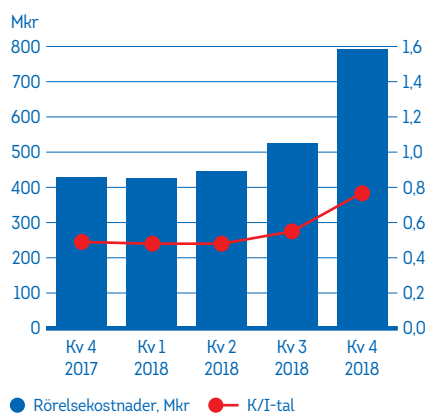
† Avser bolagets säkerställda obligationer.

Placeringsmarginalen stärktes till 1,32 (1,28) procent. Provisionsintäkterna uppgick till 328,7 (333,8) Mkr och provisionskostnaderna uppgick till 520,5 (501,0) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -191,8 (167,2) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 1,0 (-11,5) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 780,3 (524,3) Mkr och ökningen beror främst på nedskrivningen av immateriella tillgångar som gjorts om 254,0 Mkr hänförlig till det pågående projektet att ersätta bankens IT-plattform. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,77 (0,55). Kreditförlusterna uppgick netto till 30,7 (15,0) 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. Den 10 september 2018 tillträdde Fredrik Bergström som ny styrelseordförande i Länsförsäkringar Bank. Den 8 oktober 2018 tillträdde Thomas Högväg tjänsten som ny verkställande direktör i Wasa Kredit samt inträdde som medlem i bankens ledningsgrupp. Den 1 november 2018 tillsattes Tobias Ternstedt, chef för IT, som medlem i bankens ledningsgrupp.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Länsförsäkringar Bank webbplats den 27 mars, 2019.

Moderbolaget

2018 jämfört med 2017

Utlåning till allmänheten uppgick till 45,7 (42,2) Mdkr. Inlåning från allmänheten ökade med 9 procent eller 8,7 Mdkr till 108,5 (99,8) Mdkr. Emitterade värdepapper uppgick till 39,6 (35,6) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till -20,1 (289,6) Mkr och förklaras främst av ökade rörelsekostnader med anledning av nedskrivningen av immateriella tillgångar som gjorts om 254,0 Mkr hänförlig till det pågående projektet att ersätta bankens IT-plattform. Räntenettet ökade med 9 procent till 1 234 (1 127) Mkr. Rörelseintäkterna ökade med 13 procent till 1 470 (1 302) Mkr

och förklaras av starkt räntenetto och högre provisionsintäkter. Provisionsintäkterna ökade med 13 procent till 556,5 (490,8) Mkr. Provisionsnettot uppgick till 66,0 (22,9) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 1 506 (1 008) Mkr och ökningen beror främst på nedskrivningen av immateriella tillgångar som gjorts om 254,0 Mkr hänförlig till det pågående projektet att ersätta bankens IT-plattform. Kreditförlusterna uppgick netto till -15,6 (4,6) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01 (0,01) procent.

Dotterbolagen

2018 jämfört 2017

Länsförsäkringar Hypotek

Utlåningen ökade med 12 procent eller 23,4 Mdkr till 221,1 (197,7) Mdkr. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället placeras i Länsförsäkringar Hypotek och eventuella resterande delar i moderbolaget. Rörelseresultatet ökade 33 procent till 1 084 (813,0) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade 16 procent till 2 434 (2 101) Mkr hänförligt till högre volymer och lägre refinansieringskostnader. Rörelsekostnaderna uppgick till 109,0 (103,4) Mkr. Kreditförlusterna uppgick netto till -1,3 (0,0) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (0,00) procent. Antalet bolånekunder ökade 7 procent till 274 000 (255 000).

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Balansomslutning	241 368	215 337
Utlåningsvolym	221 108	197 655
Räntenetto	2 434	2 101
Rörelseresultat	1 084	819

Wasa Kredit

Wasa Kredits utlåningsvolym ökade med 5 procent till 22,6 (21,6) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till 359,9 (402,0) Mkr och belastas bland annat av engångskostnader i form av nedskrivningar av immateriella tillgångar om 23,2 Mkr. Räntenettet ökade med 8 procent till 829,8 (768,5) Mkr drivet av ökade volymer. Rörelsekostnaderna uppgick till 509,9 (453,6) Mkr och kreditförlusterna, netto, uppgick till 112,4 (53,1) Mkr, delvis beroende på övergången till IFRS 9.

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Balansomslutning	23 376	22 321
Utlåningsvolym	22 576	21 586
Räntenetto	830	768
Rörelseresultat	360	402

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Fondvolymen ökade med 3 procent eller 5,4 Mdkr, till 164,1 (158,7) Mdkr hänförligt till ökade inflöden i fondaffären och värdeförändringar under 2018. Fonderbidandet sker i 38 investeringsfonder under eget varumärke med olika placeringsinriktning samt via fondtorg med externa fonder. Tre svenska aktiefonder förvaltas i egen regi på Länsförsäkringar Fondförvaltning. Förvaltd volym under eget varumärke uppgår till 143,2 (138,5) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till 85,1 (96,2) Mkr.

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Balansomslutning	688	592
Fondvolym	164 076	158 706
Nettoflöde	8 441	6 337
Provisionsnetto	259	245
Rörelseresultat	85	96

Resultaträkning - Koncernen

Mkr	Not	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Ränteintäkter		1 340,6	1 334,8		1 219,4	10%	5 230,3	4 568,6	14%
Räntekostnader		-171,6	-200,0	-14%	-149,3	15%	-733,2	-572,4	28%
Räntenetto	3	1 168,9	1 134,8	3%	1 070,1	9%	4 497,1	3 996,3	13%
Erhållna utdelningar		29,8	-		42,2	-29%	29,9	42,3	-29%
Provisionsintäkter		328,7	333,8	-2%	463,9	-29%	1 252,9	1 789,4	-30%
Provisionskostnader		-520,5	-501,0	4%	-691,8	-25%	-2 026,1	-2 539,7	-20%
Provisionsnetto	4	-191,8	-167,2	15%	-227,8	-16%	-773,3	-750,3	3%
Nettoresultat av finansiella poster	5	1,0	-11,5		-6,3		13,5	-49,4	
Övriga rörelseintäkter		3,2	4,8	-33%	5,2	-38%	15,7	18,6	-16%
Summa rörelseintäkter		1 011,1	961,0	5%	883,3	14%	3 782,9	3 257,5	16%
Personalkostnader		-140,3	-148,9	-6%	-124,6	13%	-588,2	-549,0	7%
Övriga administrationskostnader		-302,3	-343,5	-12%	-276,1	9%	-1 164,7	-960,4	21%
Summa administrationskostnader		-442,6	-492,4	-10%	-400,7	10%	-1 752,9	-1 509,3	16%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-337,7	-31,9		-27,3		-425,3	-91,5	
Summa rörelsekostnader		-780,3	-524,3	49%	-428,0	82%	-2 178,3	-1 600,9	36%
Resultat före kreditförluster		230,8	436,7	-47%	455,3	-49%	1 604,7	1 656,6	-3%
Kreditförluster, netto	6	-30,7	-15,0		-22,9	34%	-94,7	-57,7	64%
Rörelseresultat		200,1	421,7	-53%	432,4	-54%	1 510,0	1 598,9	-6%
Skatt		-39,2	-92,8	-58%	-105,3	-63%	-328,4	-361,9	-9%
Periodens resultat		161,0	328,9	-51%	327,1	-51%	1 181,6	1 237,0	-4%

Rapport över totalresultat - Koncernen

Mkr	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Periodens resultat	161,0	328,9	-51%	327,1	-51%	1 181,6	1 237,0	-4%
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessäkringar	-1,1	15,2		14,4		-58,1	-131,9	-56%
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-32,2	-29,0	11%	11,7		-50,1	56,5	
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	7,3	3,0		-5,7		23,8	16,6	43%
Summa	-26,0	-10,8		20,4		-84,4	-58,8	44%
Poster som inte kan omföras till årets resultat								
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-		1,8		-	1,8	
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-6,2	1,6		-		-11,0	-	
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till årets resultat	1,1	-0,3		-0,4		0,0	-0,4	
Summa	-5,1	1,3		1,3		-11,0	1,3	
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-31,1	-9,5		21,7		-95,4	-57,5	66%
Periodens totalresultat	129,9	319,4	-59%	348,8	-63%	1 086,2	1 179,5	-8%

Balansräkning - Koncernen

Mkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		22,2	17,0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		10 846,8	10 531,5
Utlåning till kreditinstitut	8	4 485,9	265,0
Utlåning till allmänheten	7	289 426,0	261 444,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		36 790,4	35 717,8
Aktier och andelar		66,3	38,3
Derivat	9	6 055,5	5 125,5
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		125,2	248,0
Immateriella tillgångar		989,6	969,3
Materiella tillgångar		10,1	10,5
Uppskjutna skattefordringar		96,1	30,0
Övriga tillgångar		560,9	546,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		382,4	422,5
Summa tillgångar		349 857,1	315 366,3
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut		5 992,1	3 995,9
In- och upplåning från allmänheten		108 141,7	99 403,6
Emitterade värdepapper		210 781,1	188 406,7
Derivat	9	761,2	1 166,4
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 057,8	1 200,2
Uppskjutna skatteskulder		577,3	508,0
Övriga skulder		846,3	791,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 972,4	2 959,1
Avsättningar		27,7	9,9
Efterställda skulder		2 593,1	2 596,5
Summa skulder		333 750,8	301 037,9
Eget kapital			
Aktiekapital		2 864,6	954,9
Övrigt tillskjutet kapital		7 442,5	7 442,5
Reserver		-78,5	26,5
Primärkapitalinstrument		1 200,0	1 200,0
Balanserade vinstmedel		3 495,9	3 467,5
Periodens resultat		1 181,6	1 237,0
Summa eget kapital		16 106,2	14 328,4
Summa skulder och eget kapital		349 857,1	315 366,3
Noter			
Redovisningsprinciper	1		
Segmentsredovisning	2		
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser 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-dec 2018	Jan-dec 2017
Likvida medel vid periodens början	144,0	122,1
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 510,0	1 598,8
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	397,4	-64,5
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-1 647,3	-5 973,8
Förändring utlåning till allmänheten	-27 914,5	-34 720,1
Förändring övriga tillgångar	-4 055,9	-135,0
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten	8 704,3	8 163,0
Förändring emitterade värdepapper	21 084,1	31 673,9
Förändring övriga skulder	1 749,6	66,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-172,4	609,0
Investeringsverksamheten		
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-4,0	-7,0
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-441,2	-568,2
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-	-12,9
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-445,3	-588,1
Finansieringsverksamheten		
Amortering av förlagslån	-	-
Förändring efterställda skulder	-1,8	1,0
Erhållna aktieägartillskott	800,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	798,2	1,0
Periodens kassaflöde	180,5	21,9
Likvida medel vid periodens slut	324,5	144,0

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

Rapport över förändringar i eget kapital – Koncernen

Mkr	Reserver								
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Primär- kapital- instru- ment ¹	Verkligt värde- reserv	Säkrings- reserv	Förmåns- bestäm- da pen- sions- planer	Balanse- 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	1 136,6	13 182,3
Periodens resultat								1 237,0	1 237,0
Periodens övriga totalresultat				44,1	-102,9	1,3			-57,5
Summa periodens totalresultat				44,1	-102,9	1,3		1 237,0	1 179,5
Enligt beslut på bolagsstämman							1 136,5	-1 136,5	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-33,5		-33,5
Utgående balans 2017-12-31	954,9	7 442,5	1 200,0	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								1 181,6	1 181,6
Periodens övriga totalresultat				-50,0	-45,4				-95,4
Summa periodens totalresultat				-50,0	-45,4			1 181,6	1 086,2
Enligt beslut på bolagsstämman							1 237,0	-1 237,0	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-33,9		-33,9
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott ³							800,0		800,0
Fondemission	1 909,7						-1 909,7		-
Realiserat resultat aktieförsäljning							12,7		12,7
Utgående balans 2018-12-31	2 864,6	7 442,5	1 200,0	72,7	-151,2	-	3 495,9	1 181,6	16 106,2

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. Säkringsredovisning sker däremot i enlighet med IAS 39 - Finansiella Instrument: Redovisning och värdering.

³ Länsförsäkringar Bank AB (publ) har under året 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 "probability of default" (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. Kreditförlustreserveringarna 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 makroekonomiska 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.

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

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 ersätter från och med den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Standarden medför framförallt att de leasingavtal där koncernen är leasetagare och som klassificeras som operationell leasing istället kommer att redovisas i balansräkningen. Koncernen kommer vid övergången att redovisa de avtal som tidigare klassificerats som operationell leasing i balansräkningen med undantag för leasingavtal som uppgår till lågt värde och med en leasingperiod som understiger 12 månader.

Koncernen kommer att tillämpa övergångsmetoden modifierad retroaktivitet som innebär att den marginella låneräntan vid övergången 1 januari 2019 används för beräkning av leaseingskulden och att jämförelseår redovisas enligt nuvarande standard IAS 17. Vid övergången kommer leasingtillgångar som redovisas i balansräkningen att motsvara leaseingskulden varför ingen justering av eget kapital i den ingående balansen för 2019 uppstår. Utifrån koncernens leasingavtal vid övergången bedöms IFRS 16 inte medföra en väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning.

Not 2 Segmentsredovisning

Resultaträkning, jan-dec 2018, Mkr	Bank	Hypotek	Finansbolag	Fond	Eliminering / Justering	Totalt
Räntenetto	1 233,7	2 433,6	829,8	-	0,0	4 497,1
Erhållna utdelningar	29,9	-	-	-	-	29,9
Provisionsintäkter	556,5	2,5	209,8	572,5	-88,4	1 252,9
Provisionskostnader	-490,5	-1 242,1	-68,8	-313,2	88,4	-2 026,1
Nettoresultat av finansiella poster	15,4	-1,9	-	-	0,0	13,5
Koncerninterna intäkter	119,8	-	0,9	-	-120,7	-
Övriga intäkter	5,1	0,0	10,5	0,0	0,0	15,7
Summa rörelseintäkter	1 470,0	1 192,1	982,2	259,4	-120,7	3 782,9
Koncerninterna kostnader	8,1	-87,1	-11,6	-30,1	120,7	-
Övriga administrationskostnader	-1 138,4	-21,8	-448,9	-143,9	0,0	-1 752,9
Av- och nedskrivningar	-375,4	-0,2	-49,5	-0,3	-	-425,3
Summa rörelsekostnader	-1 505,7	-109,0	-509,9	-174,3	120,7	-2 178,3
Resultat före kreditförluster	-35,7	1 083,0	472,2	85,1	-	1 604,7
Kreditförluster, netto	15,6	1,3	-112,4	-	0,8	-94,7
Rörelseresultat	-20,1	1 084,4	359,9	85,1	0,8	1 510,0
Balansräkning 2018-12-31						
Summa tillgångar	178 405,9	241 368,0	23 376,4	687,5	-93 980,7	349 857,1
Skulder	167 062,9	230 034,0	20 417,1	192,3	-83 955,5	333 750,8
Eget kapital	11 342,9	11 334,0	2 959,3	495,2	-10 025,2	16 106,2
Summa skulder och eget kapital	178 405,9	241 368,0	23 376,4	687,5	-93 980,7	349 857,1
Resultaträkning, jan-dec 2017, Mkr						
Räntenetto	1 127,2	2 100,6	768,5	0,0	-	3 996,3
Erhållna utdelningar	42,3	-	-	-	-	42,3
Provisionsnetto	22,9	-1 141,3	124,0	244,8	-0,8	-750,3
Nettoresultat av finansiella poster	-6,4	-43,0	-	-	-	-49,4
Koncerninterna intäkter	112,9	-	0,8	-	-113,7	0,0
Övriga intäkter	2,9	0,0	15,5	0,1	-	18,6
Summa rörelseintäkter	1 301,9	916,4	908,8	244,9	-114,4	3 257,5
Koncerninterna kostnader	7,5	-82,2	-10,4	-29,3	144,4	0,0
Övriga administrationskostnader	-936,1	-21,0	-431,2	-119,0	-2,0	-1 509,3
Av- och nedskrivningar	-79,0	-0,2	-12,0	-0,4	-	-91,5
Summa rörelsekostnader	-1 007,7	-103,4	-453,6	-148,7	112,5	-1 600,9
Resultat före kreditförluster	294,2	813,0	455,1	96,2	-2,0	1 656,6
Kreditförluster, netto	-4,6	0,0	-53,1	0,0	0,0	-57,7
Rörelseresultat	289,6	813,0	402,0	96,2	-2,0	1 598,9
Balansräkning 2017-12-31						
Summa tillgångar	160 396,8	215 336,6	22 320,7	592,0	-83 279,9	315 366,3
Skulder	149 754,4	204 869,4	19 758,0	172,0	-73 515,9	301 037,9
Eget kapital	10 642,4	10 467,3	2 562,7	420,0	-9 764,0	14 328,4
Summa skulder och eget kapital	160 396,8	215 336,6	22 320,7	592,0	-83 279,9	315 366,3

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 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	-3,3	-4,8	-31%	0,1		-14,7 ¹	-2,8	
Utlåning till allmänheten	1 443,5	1 431,8	1%	1 364,6	6%	5 673,2	5 267,2	8%
Räntebärande värdepapper	32,5	39,4	-18%	53,6	-39%	157,2 ¹	224,0	-30%
Derivat	-132,1	-131,6		-199,0	-34%	-585,4	-919,7	-36%
Övriga ränteintäkter	0,0	0,0		0,0		0,0	-0,1	
Summa ränteintäkter	1 340,6	1 334,8		1 219,4	10%	5 230,3	4 568,6	14%
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	10,7	12,1	-12%	8,3	29%	41,1 ¹	26,5	55%
In- och upplåning från allmänheten	-29,6	-28,8	3%	-27,5	8%	-113,2	-130,4	-13%
Emitterade värdepapper	-506,5	-521,3	-3%	-502,6	1%	-2 095,8	-1 984,6	6%
Efterställda skulder	-11,9	-12,1	-2%	-14,1	-16%	-50,4	-55,2	-9%
Derivat	398,3	417,4	-5%	442,9	-10%	1 728,2	1 791,3	-4%
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	-32,7	-67,3	-51%	-56,2	-42%	-242,9	-220,0	10%
Summa räntekostnader	-171,6	-200,0	-14%	-149,3	15%	-733,2	-572,4	28%
Summa räntenetto	1 168,9	1 134,8	3%	1 070,1	9%	4 497,1	3 996,3	13%
Medelränta på utlåning till allmänheten inklusive leasingnetto, %	2,1	2,1		2,1		2,1	2,2	
Medelränta på inlåning från allmänheten, %	0,1	0,1		0,1		0,1	0,1	

¹ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -26,4 Mkr samt Räntebärande värdepapper om -74,1 Mkr och Skulder till kreditinstitut om 41,2 Mkr. Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden för det aktuella kvartalet uppgår till 1 340,6 (1 334,8) Mkr.

Not 4		Provisionsnetto						
Mkr	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	26,4	23,2	14%	24,6	7%	93,6	87,3	7%
Utlåning	59,8	62,0	-4%	60,5	-1%	244,8	232,1	5%
Inlåning	2,9	2,9		2,7	7%	13,5	11,3	19%
Värdepapper ¹	165,0	164,0	1%	301,9	-45%	603,5	1 180,7	-49%
Kort	66,9	66,0	1%	58,6	14%	248,3	213,2	16%
Ersättning från länsförsäkringsbolag	7,5	15,8	-53%	15,5	-52%	48,8	64,1	-24%
Övriga provisioner	0,1	0,0		0,2	-50%	0,3	0,8	-63%
Summa provisionsintäkter	328,7	333,8	-2%	463,9	-29%	1 252,9	1 789,4	-30%
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-19,7	-37,4	-47%	-21,3	-8%	-129,3	-125,2	3%
Värdepapper ¹	-21,3	-20,3	5%	-170,0	-87%	-77,7	-677,1	-89%
Kort	-30,6	-37,3	-18%	-34,7	-12%	-135,3	-117,1	16%
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-425,0	-382,1	11%	-438,7	-3%	-1 580,5	-1 501,7	5%
Förvaltningskostnader	-20,8	-20,6	1%	-24,3	-14%	-90,0	-107,1	-16%
Övriga provisioner	-3,2	-3,3	-3%	-2,8	14%	-13,3	-10,9	22%
Summa provisionskostnader	-520,5	-501,0	4%	-691,8	-25%	-2 026,1	-2 539,7	-20%
Summa provisionsnetto	-191,8	-167,2	15%	-227,8	-16%	-773,3	-750,3	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 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	-5,7	-18,2	-69%	-2,2		-16,0	-70,5	-77%
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,2	0,0		-12,6		0,7	-12,9	
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	6,5	6,7	-3%	8,4	-23%	28,8	34,0	-15%
Summa nettoresultat av finansiella poster	1,0	-11,5		-6,3		13,5	-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 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Förändring av reserv för lånefordringar								
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	3,5	6,7	-48%			6,3		
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-15,4	3,3				-22,8		
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-7,0	-19,8	-65%			-53,2		
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-18,9	-9,8	93%	-2,0¹		-69,7	-17,3¹	
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-32,2	-28,9	11%	-42,4	-24%	-119,3	-131,0	-9%
Återvinningar	19,9	22,0	-10%	21,4	-7%	83,7	90,3	-7%
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	-31,2	-16,7	87%	-23,0	36%	-105,4	-58,0	82%
Förändring av reserv för åtaganden	0,6	2,0	-70%	-		2,0	-	
Nettokostnad för övriga kreditförluster	-0,1	-0,3	-67%	0,1		8,7	0,3	
Nettokostnad för modifieringsresultat	0,0	-		-		0,0	-	
Summa nettokostnad för kreditförluster	-30,7	-15,0		-22,9	34%	-94,7	-57,7	64%

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

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Bank AB och Länsförsäkringar Hypotek AB. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80 procent av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Under 2018 uppgick totala kreditförluster till -75,3 Mkr varav Bankkoncernens redovisade kreditförluster uppgick till -94,7 Mkr och resterande del om 19,4 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Not 7	Utlåning till allmänheten Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.		
Mkr		2018-12-31	2017-12-31
Offentlig sektor		4 182,0	2 014,1
Företagssektor		18 854,9	18 402,4
Hushållssektor		266 814,0	241 294,8
Övriga		0,4	0,3
Utlåning till allmänheten före reserveringar		289 851,4	261 711,6
Förlustreserv		-425,4	-267,5
Summa utlåning till allmänheten		289 426,0	261 444,2

Utlåning till allmänheten				
Förändring av kreditförlustreserv				
Mkr	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa reserv
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans 2018-01-01	-73,2	-93,6	-188,9	-355,7
Nyutgivna eller förvärvade lån	-61,1	-1,3	-2,1	-64,5
Förändring i modell eller metod för reservering	3,1	2,9	-0,2	5,8
Återbetalning	35,0	33,2	34,4	102,6
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	29,4	-57,5	-207,3	-235,5
Övriga justeringar	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Bortskrivning	-	-	122,0	122,0
Utgående balans 2018-12-31	-66,9	-116,4	-242,1	-425,4
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	281 826,7	7 283,1	741,6	289 851,4
Kreditreserveringsbehov	-85,1	-139,1	-274,7	-498,9
Innehållen länsbolagsersättning	18,2	22,7	32,6	73,5
Redovisad förlustreserv	-66,9	-116,4	-242,1	-425,4
Summa utlåning till allmänheten	281 759,8	7 166,7	499,5	289 426,0

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Bank AB och Länsförsäkringar Hypotek AB. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80 procent av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 31 december 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 498,9 Mkr varav Bankkoncernens redovisade förlustreserv för lånefordringar uppgick till 425,4 Mkr och resterande del om 73,5 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

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

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 31 december 2018 till 4 485,9 Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 0 Mkr.

Mkr	2018-12-31		2017-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	166 918,8	1 551,8	117 810,8	1 900,5
Valutarelaterade	42 007,5	4 617,2	35 828,8	3 210,6
<i>Övriga derivat</i>				
Valutarelaterade	-	-	401,8	14,4
Summa derivatinstrument	208 926,3	6 169,0	154 041,4	5 125,5
Kvittade derivat med positiva värden	-31 739,0	-113,5	-	-
Summa efter kvittning	177 187,3	6 055,5	154 041,4	5 125,5
Derivatinstrument med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	70 688,0	428,2	102 307,0	805,0
Valutarelaterade	10 442,9	445,2	4 733,5	361,4
<i>Övriga derivat</i>				
Valutarelaterade	325,3	1,3	-	-
Summa derivatinstrument	81 456,2	874,7	107 040,5	1 166,4
Kvittade derivat med negativa värden	-31 739,0	-113,5	-	-
Summa efter kvittning	49 717,2	761,2	107 040,5	1 166,4

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	2018-12-31		2017-12-31
För egna skulder ställda säkerheter	227 195,1		203 273,4
Eventalförpliktelser	34,7		34,5
Åtaganden	20 842,0		21 979,4

Eventalförpliktelserna består av ansvarsförbindelser, vilka i sin tur består av garantiförbindelser. Åtaganden består av beviljade men ej utbetalda lån samt beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter och kortkrediter. För mer information avseende reservering för kreditförluster på åtaganden, se not 6.

Not 11	Värderingsmetoder för verkligt värde			
Mkr	2018-12-31		2017-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	22,2	22,2	17,0	17,0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	10 846,8	10 846,8	10 531,5	10 531,5
Utlåning till kreditinstitut	4 485,9	4 485,9	265,0	265,0
Utlåning till allmänheten	289 426,0	290 227,6	261 444,2	262 346,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 790,4	36 790,4	35 717,8	35 717,8
Aktier och andelar	66,3	66,3	38,3	38,3
Derivat	6 055,5	6 055,5	5 125,5	5 125,5
Övriga tillgångar	256,6	256,6	253,5	253,5
Summa	347 949,6	348 751,2	313 392,7	314 294,6
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	5 992,1	5 992,1	3 995,9	3 995,9
In- och upplåning från allmänheten	108 141,7	108 677,4	99 403,6	101 169,1
Emitterade värdepapper	210 781,1	214 791,8	188 406,7	192 362,8
Derivat	761,2	761,2	1 166,4	1 166,4
Övriga skulder	183,4	183,4	179,3	179,3
Efterställda skulder	2 593,1	2 631,7	2 596,5	2 681,5
Summa	328 452,5	333 037,6	295 748,4	301 555,0

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

2018-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	10 846,8			10 846,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 790,4			36 790,4
Aktier och andelar	8,2	37,6	20,5	66,3
Derivat		6 055,5		6 055,5
Skulder				
Derivat		761,2		761,2
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

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 och C-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 det tredje kvartalet 2018 har en överföring från Nivå 2 till Nivå 1 skett om 9,2 Mkr då innehavet noterats. I övrigt har inga väsentliga överföringar skett under 2018 och 2017. Det har inte förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

Förändring i nivå 3, Mkr	Övriga tillgångar	Aktier och andelar
Ingående balans 2018-01-01	-	30,1
Förvärv	-	0,3
Värdetförändring aktier och andelar	-	-10,0
Redovisat i årets resultat	-	0,2
Utgående balans 2018-12-31	-	20,5
Ingående balans 2017-01-01	20,0	19,2
Förvärv	-	0,9
Konvertering till aktier	-20,0	20,0
Värdetförändring aktier och andelar	-	-10,0
Utgående balans 2017-12-31	-	30,1

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 2018-12-31	Konsoliderad situation 2017-12-31	Bank-koncernen 2018-12-31	Bank-koncernen 2017-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 513,4	6 513,4	2 864,6	954,9
<i>Varav: aktiekapital</i>	1 042,5	1 042,5	2 864,6	954,9
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	11 613,1	8 781,4	10 545,9	10 626,4
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	4 938,9	5 276,0	314,1	310,1
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	2 488,3	2 550,2	1 179,5	1 235,1
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	25 553,7	23 121,0	14 904,1	13 126,5
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar				
Ytterligare värdejusteringar	-54,4	-52,1	-53,5	-51,4
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-1 734,2	-1 739,3	-989,6	-969,3
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	151,2	105,9	151,2	105,9
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-372,9	-444,3	-372,9	-444,3
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering	-5 794,1	-5 999,3	-	-
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>Varav: uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader</i>	-	-	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-7 804,4	-8 129,1	-1 264,8	-1 359,1
Kärnprimärkapital	17 749,3	14 991,9	13 639,3	11 767,4
Primärkapitaltillskott: instrument				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	-	-	1 200,0	1 200,0
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	927,6	944,3	-	-
Primärkapitaltillskott	927,6	944,3	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	18 676,9	15 936,2	14 839,3	12 967,4
Supplementärkapital: instrument och avsättningar				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	2 589,7	2 591,7
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	2 035,5	2 163,3	-	-
Supplementärkapital	2 035,5	2 163,3	2 589,7	2 591,7
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	20 712,4	18 099,5	17 429,0	15 559,1
Totala riskvägda tillgångar	113 283,1	64 379,2	95 927,8	48 432,2
Kapitalrelationer och buffertar				
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	15,7%	23,3%	14,2%	24,3%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	16,5%	24,8%	15,5%	26,8%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	18,3%	28,1%	18,2%	32,1%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	-	-	-	-
<i>Varav: buffert för globalt systemuiktigt institut eller för annat systemuiktigt institut</i>	-	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	10,3%	18,8%	9,5%	19,8%

Not 12 Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning

Mkr	Konsoliderad situation 2018-12-31		Konsoliderad situation 2017-12-31		Bankkoncernen 2018-12-31		Bankkoncernen 2017-12-31	
	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden								
Institutsexponeringar	1 344,9	107,6	1 293,5	103,5	1 303,1	104,2	1 242,7	99,4
Företagsexponeringar	2 041,3	163,3	1 723,9	137,9	2 039,2	163,1	1 695,8	135,7
Hushållsexponeringar	1 978,8	158,3	1 730,7	138,5	1 978,8	158,3	1 730,7	138,5
Fallerade exponeringar	20,0	1,6	56,2	4,5	20,0	1,6	56,2	4,5
Poster med hög risk	0,4	0,0	15,0	1,2	0,4	0,0	15,0	1,2
Säkerställda obligationer	3 060,1	244,8	2 989,4	239,2	2 971,0	237,7	2 917,3	233,4
Aktieexponeringar	5 971,7	477,7	5 296,0	423,7	78,4	6,3	40,6	3,2
Övriga poster	4 736,3	378,9	4 538,0	363,0	1 014,9	81,2	1 002,7	80,2
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	19 153,6	1 532,3	17 642,7	1 411,4	9 405,9	752,5	8 701,0	696,1
Kreditrisk enligt IRK-metoden								
<i>Hushållsexponeringar</i>								
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	1 932,1	154,6	2 217,4	177,4	1 932,1	154,6	2 217,4	177,4
Fastighetskrediter, övriga	14 841,4	1 187,3	13 118,6	1 049,5	14 841,4	1 187,3	13 118,6	1 049,5
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	4 332,5	346,6	4 375,0	350,0	4 332,5	346,6	4 375,0	350,0
Övriga hushållsexponeringar	6 879,4	550,4	7 087,4	567,0	6 879,4	550,4	7 087,4	567,0
Summa hushållsexponeringar	27 985,3	2 238,8	26 798,4	2 143,9	27 985,3	2 238,8	26 798,4	2 143,9
Företagsexponeringar	7 496,3	599,7	7 349,7	588,0	7 496,3	599,7	7 349,7	588,0
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	35 481,6	2 838,5	34 148,1	2 731,8	35 481,6	2 838,5	34 148,1	2 731,8
Operativa risker								
Schablonmetoden	12 305,6	984,4	11 346,2	907,7	4 697,9	375,8	4 340,9	347,3
Summa kapitalkrav för operativa risker	12 305,6	984,4	11 346,2	907,7	4 697,9	375,8	4 340,9	347,3
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	1 323,4	105,9	1 242,2	99,4	1 323,4	105,9	1 242,2	99,4
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	45 018,9	3 601,5	-	-	45 018,9	3 601,5	-	-
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	113 283,1	9 062,6	64 379,2	5 150,3	95 927,8	7 674,2	48 432,2	3 874,6

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 innebar 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		

Klassificering av finansiella skulder har inte förändrats i och med övergången till IFRS 9 och värderas även fortsättningsvis till upplupet anskaffningsvärde.

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 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Ränteintäkter	402,2	389,4	3%	380,6	6%	1 542,3	1 463,9	5%
Räntekostnader	-51,5	-88,3	-42%	-78,1	-34%	-308,6	-336,7	-8%
Räntenetto	350,8	301,1	17%	302,4	16%	1 233,7	1 127,2	9%
Erhållna utdelningar	29,8	-		42,2	-29%	29,9	42,3	-29%
Provisionsintäkter	143,6	143,3		131,4	9%	556,5	490,8	13%
Provisionskostnader	-122,7	-121,3	1%	-149,6	-18%	-490,5	-467,8	5%
Provisionsnetto	20,9	22,0	-5%	-18,2		66,0	22,9	
Nettoresultat av finansiella poster	-7,7	4,4		-18,1	-57%	15,4	-6,4	
Övriga rörelseintäkter	31,4	31,4		29,9	5%	124,9	115,8	8%
Summa rörelseintäkter	425,2	359,0	18%	338,3	26%	1 470,0	1 301,9	13%
Personalkostnader	-65,9	-78,9	-16%	-54,5	21%	-290,3	-267,7	8%
Övriga administrationskostnader	-215,0	-264,9	-19%	-174,5	23%	-840,0	-661,0	27%
Summa administrationskostnader	-280,9	-343,8	-18%	-229,0	23%	-1 130,3	-928,6	22%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-308,0	-24,0		-24,3		-375,4	-79,0	
Summa rörelsekostnader	-588,9	-367,8	60%	-253,2		-1 505,7	-1 007,7	49%
Resultat före kreditförluster	-163,7	-8,8		85,0		-35,7	294,2	
Kreditförluster, netto	-0,7	2,9		-7,5	-91%	15,6	-4,6	
Rörelseresultat	-164,4	-5,9		77,5		-20,1	289,6	
Bokslutsdispositioner	-70,0	-		-90,0	-22%	-70,0	-90,0	-22%
Skatt	34,2	1,3		-2,8		2,4	-49,4	
Periodens resultat	-200,2	-4,6		-15,2		-87,7	150,2	

Rapport över totalresultat - Moderbolaget

Mkr	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Periodens resultat	-200,2	-4,6		-15,2		-87,7	150,2	
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessäkringar	-4,7	-2,6	81%	5,0		-14,7	-5,0	
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-25,1	-20,7	21%	14,1		-41,9	49,5	
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	6,6	5,1	29%	-4,2		12,5	-9,8	
Summa	-23,2	-18,2	27%	14,9		-44,1	34,7	
Poster som inte kan omföras till periodens resultat								
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-6,2	1,6		-		-11,0	-	
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till årets resultat	1,1	-0,3		-		0,0	-	
Summa	-5,1	1,3		-		-11,0	-	
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-28,3	-16,9	67%	14,9		-55,1	34,7	
Periodens totalresultat	-228,5	-21,5		-0,3		-142,8	184,9	

Balansräkning - Moderbolaget

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	22,2	17,0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	10 846,8	10 531,5
Utlåning till kreditinstitut	79 013,9	67 005,7
Utlåning till allmänheten	45 742,5	42 203,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	26 873,7	25 880,0
Aktier och andelar	66,3	38,3
Aktier och andelar i koncernföretag	9 764,0	9 764,0
Derivat	4 667,2	3 639,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	21,6	40,5
Immateriella tillgångar	904,7	873,2
Materiella tillgångar	4,1	2,8
Uppskjutna skattefordringar	58,8	2,4
Övriga tillgångar	330,9	278,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	89,1	121,4
Summa tillgångar	178 405,9	160 396,8
Skulder, avsättningar och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	10 755,9	7 031,4
In- och upplåning från allmänheten	108 539,8	99 808,4
Emitterade värdepapper	39 586,1	35 594,8
Derivat	4 482,4	3 677,4
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	38,1	65,5
Övriga skulder	461,5	420,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	532,2	500,1
Avsättningar	13,4	4,7
Efterställda skulder	2 593,1	2 596,5
Summa skulder och avsättningar	167 002,4	149 699,0
Obeskattade reserver	322,0	252,0
Eget kapital		
Aktiekapital	2 864,6	954,9
Reservfond	18,4	18,4
Fond för utvecklingsutgifter	833,1	730,9
Primärkapitalinstrument	1 200,0	1 200,0
Fond för verkligt värde	30,9	95,6
Balanserade vinstmedel	6 222,2	7 295,9
Periodens resultat	-87,7	150,2
Summa eget kapital	11 081,5	10 445,9
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	178 405,9	160 396,8
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-dec 2018	Jan-dec 2017
Likvida medel vid periodens början	131,8	110,5
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-20,1	289,6
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	56,5	-25,9
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-1 532,4	-5 322,3
Förändring utlåning till allmänheten	-3 494,2	-2 699,7
Förändring övriga tillgångar	-12 121,2	-2 709,8
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten	8 697,5	8 269,4
Förändring emitterade värdepapper	3 976,6	6 420,3
Förändring övriga skulder	3 779,8	-1 622,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-657,6	2 598,8
Investeringsverksamheten		
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-2,4	-1,2
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-119,8	-499,4
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0,0	-12,9
Lämnade aktieägartillskott	0,0	-2 065,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-122,2	-2 578,5
Finansieringsverksamheten		
Amortering av förlagslån	-	-
Förändring efterställda skulder	-2,0	1,0
Erhållna aktieägartillskott	800,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	798,0	1,0
Periodens kassaflöde	18,1	21,3
Likvida medel vid periodens slut	149,9	131,8

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 ¹	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	10 294,5
Periodens resultat								150,2	150,2
Periodens övriga totalresultat					38,6	-3,9			34,7
Summa periodens totalresultat					38,6	-3,9		150,2	184,9
Enligt beslut på bolagsstämman							184,7	-184,7	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-33,5		-33,5
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		491,1					-491,1		-
Utgående balans 2017-12-31	954,9	730,9	18,4	1 200,0	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 redovisningsprincip²					-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								-87,7	-87,7
Periodens övriga totalresultat					-43,6	-11,4			-55,1
Summa periodens totalresultat					-43,6	-11,4		-87,7	-142,8
Enligt beslut på bolagsstämman							150,2	-150,2	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-33,9		-33,9
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		102,2					-102,2		-
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott ³							800,0		800,0
Fondemission	1 909,7						-1 909,7		-
Realiserat resultat aktieförsäljning							12,7		12,7
Utgående balans 2018-12-31	2 864,6	833,1	18,4	1 200,0	50,1	-19,2	6 222,2	-87,7	11 081,5

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. Säkringsredovisning sker däremot i enlighet med IAS 39 - Finansiella Instrument: Redovisning och värdering.

³ Länsförsäkringar Bank AB (publ) har under året 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 (ÅRK1) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Bolaget tillämpar även rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

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 7.

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

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.

IFRS 16 ersätter från och med den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Standarden medför framförallt att de leasingavtal som något bolag i koncernen är leasetagare för och som klassificeras som operationell leasing istället kommer att redovisas i balansräkningen. IFRS 16 kommer endast tillämpas på koncernnivå.

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	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 864,6	954,9
<i>Varav: aktiekapital</i>	2 864,6	954,9
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	6 222,2	7 295,9
Akkumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	1 134,0	1 041,4
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-89,9	148,3
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 130,9	9 440,5
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-45,9	-42,7
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-904,7	-873,2
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessätningar	19,2	7,8
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-83,0	-85,9
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 014,4	-994,0
Kärnprimärkapital	9 116,5	8 446,5
Primärkapitaltillskott: instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	1 200,0	1 200,0
Primärkapitaltillskott	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	10 316,5	9 646,5
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 589,9	2 591,7
Kreditriskjusteringar	0,3	13,5
Supplementärkapital	2 590,2	2 605,2
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	12 906,7	12 251,7
Totala riskvägda tillgångar	30 144,7	26 173,8
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	30,2%	32,3%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	34,2%	36,9%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	42,8%	46,8%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	9,0%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,0%	2,0%
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	-	-
<i>Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut</i>	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	25,7%	27,8%

Mkr	2018-12-31		2017-12-31	
	Riskenpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Riskenpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	879,9	70,4	799,7	64,0
Fallerade exponeringar	0,0	0,0	-	-
Poster med hög risk	0,4	0,0	15,0	1,2
Säkerställda obligationer	1 979,4	158,3	1 933,6	154,7
Aktieexponeringar	10 643,5	851,5	10 605,8	848,5
Övriga poster	595,3	47,6	465,5	37,2
Summa kapitalkrav och riskenponeringsbelopp	14 098,4	1 127,9	13 819,6	1 105,6
Kreditrisk enligt IRK-metoden				
<i>Hushållsexponeringar</i>				
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	1 590,6	127,3	1 786,3	142,9
Fastighetskrediter, övriga	1 454,4	116,3	1 381,3	110,5
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	457,0	36,6	500,7	40,1
Övriga hushållsexponeringar	1 814,1	145,1	2 119,4	169,6
Summa hushållsexponeringar	5 316,1	425,3	5 787,7	463,0
Företagsexponeringar	4 067,5	325,4	4 035,0	322,8
Summa kapitalkrav och riskenponeringsbelopp	9 383,6	750,7	9 822,7	785,8
Operativa risker				
Schablonmetoden	1 925,7	154,1	1 798,1	143,8
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 925,7	154,1	1 798,1	143,8
Kreditvärderighetsjustering schablonmetoden	943,1	75,5	733,4	58,7
Ytterligare riskenponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	3 793,9	303,5	-	-
Summa kapitalkrav och riskenponeringsbelopp	30 144,7	2 411,6	26 173,8	2 093,9

Not 3 Utlåning till allmänheten

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserverings-tillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Bank. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80 procent av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 31 december 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 64,1 Mkr varav Länsförsäkringar Banks redovisade förlustreserv för lånefordringar uppgick till 12,8 Mkr och resterande del om 51,3 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 31 december 2018 till 79 013,9 Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 20,2 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	2018-12-31		2017-12-31	
	Egna skulder ställda säkerheter	6 124,4		5 549,0
Eventualförpliktelser	34,7		34,5	
Åtaganden	30 577,2		35 693,0	

Eventualförpliktelserna består av ansvarsförbindelser, vilka i sin tur består av garantiförbindelser. Åtaganden består av beviljade men ej utbetalda lån samt beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter och kortkrediter.

Not 7 **Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9**

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	-9,6	86,0
Balanserade vinstmedel	7 295,9	9,2	7 305,1
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 innebär 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		

Klassificering av finansiella skulder har inte förändrats i och med övergången till IFRS 9 och värderas även fortsättningsvis till upplupet anskaffningsvärde.

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 7 februari 2019

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 31 december 2018 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 7 februari 2019

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-mars för Länsförsäkringar Bank	26 april 2019
Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Hypotek	26 april 2019

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Bank AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 februari 2019 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