

Länsförsäkringar Bank

Delårsrapport januari-mars 2019

Perioden i korthet, koncernen

- Rörelseresultatet ökade 11 procent till 492,8 (443,3) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,2 (10,5) procent.
- Räntenettet ökade 4 procent till 1 127 (1 082) Mkr.
- Rörelseintäkterna ökade 11 procent till 979,8 (883,1) Mkr.
- Rörelsekostnaderna ökade 7 procent till 457,4 (426,3) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 29,6 (13,4) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,03) procent.
- Affärsvolymerna ökade 12 procent till 591,0 (529,5) Mdkr.
- Inlåningen ökade 9 procent till 109,8 (100,4) Mdkr. Utlåningen ökade 10 procent till 294,3 (268,6) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen för Konsoliderad situation uppgick den 31 mars 2019 till 15,0 (15,7*) procent.
- Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade 11 procent. Antalet bankkort ökade 10 procent.
- I mars 2019 utsåg det globala fondanalysföretaget, Morningstar, Länsförsäkringar till Årets Fondbolag 2019.
- 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 2018.
* Avser 31 december 2018.

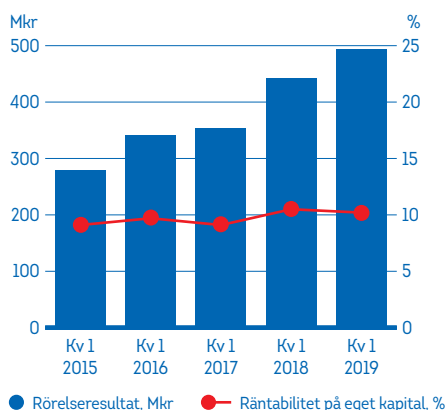
Vd-kommentar

Länsförsäkringar Bank fortsätter att utvecklas positivt och vi inleder året med ytterligare ett kvartal med stark resultatutveckling och god kostnadskontroll. Affärsvolymerna ökar kontinuerligt inom samtliga områden och balansen mellan sparande och utlåning är fortsatt god, samtidigt som kreditkvaliteten i utlåningsportföljen är hög och kreditförlusterna mycket låga. Tillströmning av nya kunder fortsätter att vara stabil och våra marknadsandelar ökar successivt. Detta visar tydligt att kunderna uppskattar vår lokala affär, vårt erbjudande och ser Länsförsäkringar som en attraktiv leverantör av trygghet. Vi har under kvartalet slutfört projektet med att ersätta bankens IT-plattform med det nya kärnbanksystemet, BaNCS. Implementeringen av BaNCS ägde rum under första helgen i april och kommer att bidra till ännu bättre möjligheter att möta kunderna inom det digitala området. Allt för att fortsätta utveckla våra kundmöten och erbjuda kunden en helhet inom bank och försäkring, oavsett val av kanal.

Sven Eggefalk

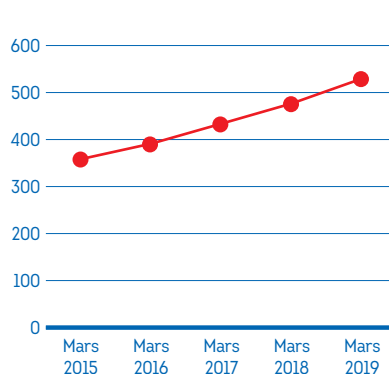
Vd Länsförsäkringar Bank

Rörelseresultat och räntabilitet på eget kapital



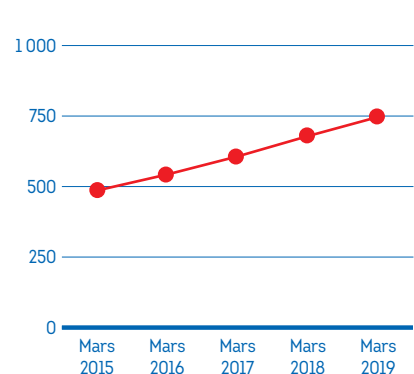
Kundutveckling

Huvudbankskunder, tusental



Kortutveckling

Antal kort, tusental



Nyckeltal

Koncernen	Kv 1 2019	Kv 4 2018	Kv 1 2018	Jan-dec 2018
Räntabilitet på eget kapital, %	10,21	4,18**	10,48	8,34
Avkastning på totala tillgångar, %	0,41	0,18**	0,42	0,34
Placeringsmarginal, %	1,23	1,32	1,33	1,30
K/I-tal före kreditförluster	0,47	0,77**	0,48	0,58
Kärnprimärkapitalrelation, bankkoncernen, %	13,9	14,2	24,1*	14,2
Primärkapitalrelation, bankkoncernen, %	15,1	15,5	26,6*	15,5
Total kapitalrelation, bankkoncernen, %	17,7	18,2	31,8*	18,2
Kärnprimärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	15,0	15,7	22,7*	15,7
Primärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	15,8	16,5	24,1*	16,5
Total kapitalrelation, konsoliderad situation, %	17,6	18,3	27,2*	18,3
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,18	0,17	0,19	0,17
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,02	0,02	0,03	0,02
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	1,59	1,60	1,44	1,60
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	32,0	32,6	27,7	32,6
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	36,7	37,0	36,1	37,0
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,04	0,03	0,04

* Kapitalrelationer för perioder innan 2018-12-31 är beräknade utifrån den tidigare tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån.

** Påverkas av engångsposter hänförliga till bytet av bankens kärnbanksystem.

Resultaträkning, kvartal

Koncernen, Mkr	Kv 1 2019	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018
Räntenetto	1 127,4	1 168,9	1 134,8	1 111,7	1 081,7
Provisionsnetto	-149,1	-191,8	-167,2	-200,1	-214,2
Nettoresultat av finansiella poster	-8,5	1,0	-11,5	11,2	12,7
Övriga rörelseintäkter	10,0	33,0	4,8	4,9	2,8
Summa rörelseintäkter	979,8	1 011,1	961,0	927,8	883,1
Personalkostnader	-160,7	-140,3	-148,9	-156,1	-143,0
Övriga kostnader	-296,7	-640,0	-375,4	-291,2	-283,3
Summa rörelsekostnader	-457,4	-780,3	-524,3	-447,3	-426,3
Resultat före kreditförluster	522,4	230,8	436,7	480,5	456,7
Kreditförluster, netto	-29,6	-30,7	-15,0	-35,6	-13,4
Rörelseresultat	492,8	200,1	421,7	444,9	443,3

Den globala ekonomin bromsade in under årets första kvartal och den framtida ekonomiska utvecklingen har blivit mer osäker. Tillväxten inom såväl industrin som världshandeln sjönk samtidigt som optimismen bland både företag och hushåll har avtagit. Inbromsningen har varit särskilt påtaglig i Europa och beror delvis på tillfälliga faktorer men också en svagare ekonomisk utveckling i Kina samt osäkerhet kopplat till handelskonflikten mellan USA och Kina. Processen med Storbritanniens utträde ur EU har också bidragit negativt. Den inhemska efterfrågan i Eurozonen har däremot visat sig vara mer motståndskraftig. Konjunkturbilden för den amerikanska ekonomin ser fortsatt gynnsam ut även om den ekonomiska statistiken har varit blandad under årets första kvartal. I Kina fortsatte regeringen med stimulansåtgärder, både inom finans- och penningpolitiken, bland annat genom skattesänkningar, vilket väntas ha en stabiliserande effekt.

Till följd av inbromsningen i den globala ekonomin och ett generellt sett fortsatt

måttlig inflationstryckt har centralbanker globalt intagit en mer försiktig hållning till att strama åt penningpolitiken. Den amerikanska centralbanken, FED, signalerade att det inte blir ytterligare räntehöjningar under 2019 samtidigt som de annonserade att minskningen av balansräkningen kommer upphöra under året. Så sent som i december 2018 indikerade FED att två höjningar skulle ske under 2019. Även den europeiska centralbanken, ECB, har flaggat för att det inte blir någon höjning i år samtidigt som de fortsatt kommer att erbjuda långfristig finansiering till banker. Sammantaget har det inneburit att långa statsobligationsräntor fallit och den tyska tioårsräntan har återigen blivit negativ. Räntorna på säkerställda obligationer sjönk och kreditspreadar minskade generellt under kvartalet. Börsutvecklingen har däremot varit stark under årets första kvartal och återhämtat större delar av de senaste månadernas nedgång. Inklusiv utdelningar steg Stockholmsbörsen med över 13 procent under kvartalet.

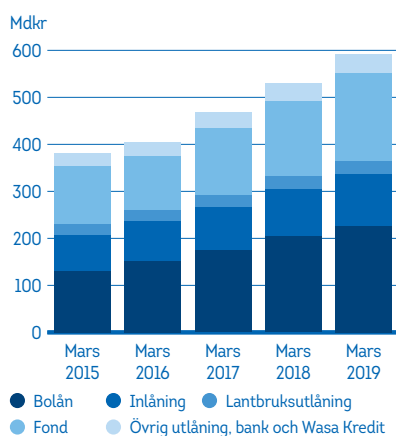
I Sverige har den ekonomiska utvecklingen varit relativt god och arbetsmarknaden har stärkts ytterligare. Riksbanken lämnade penningpolitiken oförändrad och reporäntan låg kvar på -0,25 procent under kvartalet. Inflationen har däremot utvecklats betydligt sämre än Riksbanken räknat med, vilket i kombination med att den svaga utvecklingen av den globala konjunkturen kan göra det svårare för Riksbanken att fortsätta med aviserade räntehöjningar. Bostadsmarknaden befinner sig i en lugnare period efter stabiliseringen som marknaden genomgick under slutet av förra året och bostadsprisutvecklingen var mer eller mindre oförändrad under kvartalet.

Första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018, koncernen

Affärsvolym

Affärsvolymerna ökade med 12 procent eller med 61,5 Mdkr till 591,0 (529,5) Mdkr. Utlåningen ökade med 10 procent eller 25,7 Mdkr till 294,3 (268,6) Mdkr med fortsatt hög kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Bank ökade med 7 procent till 45,7 (42,8) Mdkr. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 11 procent eller 22,0 Mdkr till 225,9 (203,9) Mdkr. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 3 procent till 22,7 (22,0) Mdkr. Inlåningen ökade med 9 procent eller 9,4 Mdkr till 109,8 (100,4) Mdkr. Fondvolymen ökade med 16 procent eller 26,4 Mdkr till 186,9 (160,5) Mdkr.

Affärsvolym



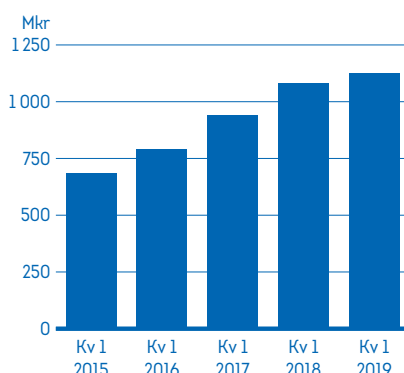
Kunder

Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 11 procent till 529 000 (476 000) 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 736 000 (668 000).

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade 11 procent till 492,8 (443,3) Mkr, vilket förklaras främst av ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen uppgick till 1,23 (1,33) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 14 procent till 522,4 (456,7) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,2 (10,5) procent.

Räntenetto



Intäkter

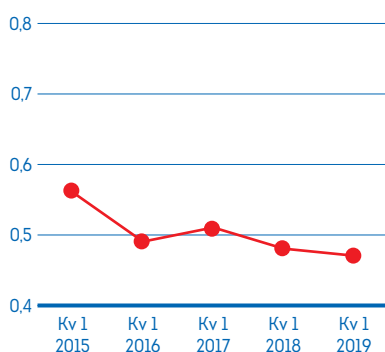
Rörelseintäkterna ökade med 11 procent till 979,8 (883,1) Mkr vilket främst förklaras av ett ökat räntenetto och högre provisjonsintäkter. Räntenettet ökade med 4 procent till 1 127 (1 082) Mkr hänförligt till ökade volymer. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -8,5 (12,7) Mkr och förklaras av förändringar i verkligt värde.

Provisionsnettot uppgick till -149,1 (-214,2) Mkr. Det underliggande provisjonsnettot, exklusive utbetalda länsbolagsersättningar, ökade med 11 procent till 226,7 (204,2) Mkr.

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent till 457,4 (426,3) Mkr och förklaras främst av högre personalkostnader och ökade avskrivningar. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,47 (0,48) och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,50 (0,50).

K/I-tal före kreditförluster



Kreditförluster

Kreditförlusterna i bankkoncernen är fortsatt låga och är hänförliga till Wasa Kredit. Kreditförlusterna uppgick netto till 29,6 (13,4) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,03) procent.

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 794,4 Mkr, vilket

motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,18 procent. Den totalt redovisade förlustreserven för lånefordringar uppgick till 440,8 Mkr, varav 254,5 Mkr avser kreditförsämrade lånefordringar. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 32,0 procent. Utöver de redovisade kreditförlustreserverna innehålls 77,2 Mkr av länsbolagsersättningar i enlighet med avräkningsmodellen hänförligt till länsförsäkringsbolagens åtaganden avseende kreditrisk för genererade affärer, varav 36,7 Mkr avser kreditförsämrade lånefordringar. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningar uppgick kreditförlustreserven för lånefordringar totalt till 518,0 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättning, uppgick till 36,7 procent.

Mkr	2019-03-31	2018-03-31
Utlåning till allmänheten	294 333	268 611
Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	794,4	731,8
Total förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), inkl. innehållna länsbolagsersättning	291,2	264,1
varav förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	254,5	202,4
varav innehållna länsbolagsersättning avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	36,7	61,8

För ytterligare information avseende kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar se noterna 1, 6, 7 och 8.

Inlåning och sparande

Inlåning från allmänheten ökade med 9 procent eller 9,4 Mdkr till 109,8 (100,4) Mdkr. Företagsinlåningen uppgick till 11,5 (10,9) Mdkr. Antalet inlåningskonton ökade med 8 procent. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning ökade enligt SCBs statistik till 5,0 (4,9) procent per den 28 februari 2019. Fondvolymen ökade med 16 procent eller 26,4 Mdkr till 186,9 (160,5) Mdkr hänförligt till ökade inflöden och positiva värdeförändringar.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige och i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 10 procent eller 25,7 Mdkr till 294,3 (268,6) Mdkr. Utlåningen fortsätter att hålla en god kreditkvalitet. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i bolåneportföljen, uppgick

till 62 (60) procent. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 11 procent eller 22,0 Mdkr till 225,9 (203,9) Mdkr. Bostadsutlåningens andel av den totala utlåningsportföljen uppgick till 77 procent. Marknadsandelen inom bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 6,8 (6,4) procent per den 28 februari 2019.

Lantbruksutlåningen ökade med 6 procent till 28,7 (27,2) Mdkr. Lantbruksutlåningen består främst av bottenlån till familjägda lantbruk och det genomsnittliga engagemang är lågt och uppgick till 2,4 (2,3) Mkr. Bottenlån för jordbruksfastigheter ökade till 27,3 (25,6) Mdkr, motsvarande 95 (94) procent av lantbruksutlåningen. Företagsutlåningen uppgick till 2,2 (2,0) Mdkr den 31 mars 2019. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 3 procent till 22,7 (22,0) Mdkr.

Utlåningsportfölj, procentuell fördelning

Produktfördelning, %	2019-03-31	2018-03-31
Bolån	77	76
Lantbruk	10	10
Flerbostadsfastigheter	2,5	3
Leasing & Avbetalning	6	5,5
Blancolån	3	4
Övrigt	1,5	1,5
TOTALT	100	100

Fördelning av bostadsutlåning i bankkoncernen på belåningsgrad*

Kapitalfordran	Total	
	Volym, Mkr	Andel, %
Belåningsgrad		
0-50%	180 364	79,8%
51-60%	22 292	9,9%
61-70%	14 567	6,4%
71-75%	4 244	1,9%
75%+	4 452	2,0%
TOTALT	225 919	100%

* Avser utlåning med villa, bostadsrätt och fritidshus som säkerhet per den 31 mars 2019.

Upplåning

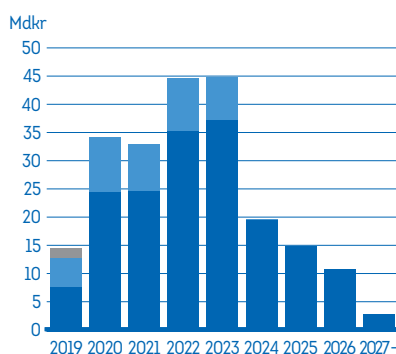
Koncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper ökade med 15 procent eller 28,0 Mdkr till nominellt 218,8 (190,8) Mdkr, varav säkerställda obligationer uppgick till 176,4 (154,8) Mdkr, icke säkerställd långfristig upplåning uppgick till 40,6 (36,0) Mdkr och kortfristig upplåning uppgick till 1,8 (0,1) Mdkr. Genomsnittlig återstående löptid för den långfristiga upplåningen uppgick den 31 mars 2019 till 3,6 (3,6) år.

Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer med en volym uppgående till nominellt 16,5 (12,4) Mdkr. Återköpta säkerställda obligationer uppgick till nominellt 4,1 (4,2) Mdkr. Inga förfall av säkerställda obligationer

förekom under perioden. Länsförsäkringar Bank emitterade under kvartalet icke säkerställda obligationer om nominellt 2,9 (3,0) Mdkr samtidigt som förfall uppgick till nominellt 1,5 (2,3) Mdkr.

Länsförsäkringar Hypotek emitterade i januari en 7-årig Euro-benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner. Därtill har Länsförsäkringar Hypotek emitterat en ny svensk säkerställd obligation under kvartalet, LFH519, med förfall i september 2026.

Förfallostruktur



● Säkerställda obligationer
● Icke säkerställda obligationer ● Certifikat

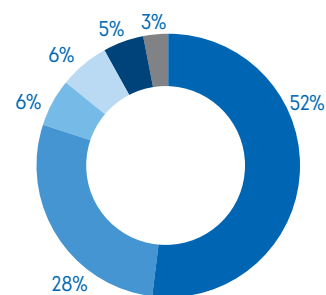
Likviditet

Den 31 mars 2019 uppgick likviditetsreserven till 67,6 (50,6) 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 mars 2019 uppgick till 440 (348) procent. Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) för Konsoliderad situation uppgick per den 31 mars 2019 till 116 (116) procent**.

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

Likviditetsreserv***



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

*** Består till 99% av AAA-ratade obligationer.

Rating

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

Kapitaltäckning Konsoliderad situation¹

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

Konsoliderad situation (Mkr)	2019-03-31	2018-12-31
IRK metoden	36 046	35 482
hushållsexponeringar	28 487	27 985
företagsexponeringar	7 558	7 496
Schablonmetoden	20 399	19 154
Operativa risker	13 543	12 306
Ytterligare krav enl. Art 458 CRR	46 103	45 019
REA totalt	117 797	113 283
Kärnprimärkapital	17 688	17 749
Primärkapital	18 634	18 677
Totalt kapital	20 715	20 712
Kärnprimärkapitalrelation	15,0%	15,7%
Primärkapitalrelation	15,8%	16,5%
Total kapitalrelation	17,6%	18,3%

Den 31 mars 2019 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 117 797 (113 283) Mkr i den konsoliderade situationen. REA har under kvartalet ökat med 4 514 Mkr, vilket främst är hänförligt till tre orsaker. REA ökar med 1 237 Mkr till följd av den årliga uppdateringen av kapitalkravet för operativ risk.

Vidare ökar REA för det ytterligare kravet inom ramen för artikel 458 i CRR, som Finansinspektionen införde vid årsskiftet, med 1 084 Mkr till följd av volymtillväxt. Kreditrisk enligt schablonmetoden ökar med 1 245 Mkr främst till följd av finansiering under kvartalet vilket medför en större likviditetsportfölj och ökad derivatexponering. Kreditkvaliteten i utlåningen är fortsatt god och har inte gett någon väsentlig påverkan av REA under kvartalet.

Kärnprimärkapitalet har minskat något och uppgick per den 31 mars 2019 till 17 688 (17 749) Mkr. Kärnprimärkapitalrelationen i Konsoliderad situation minskade till 15,0 (15,7) procent.

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 31 mars 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Konsoliderad situation till 11 781 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 kontryckisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Den kontryckiska bufferten på 2 procent av REA uppgick den 31 mars 2019 till 2 356 (2 266) Mkr och kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 2 945 (2 832) Mkr. Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 20 715 Mkr.

Bruttosoliditetsgraden per 31 mars 2019 uppgick till 4,7 (5,1) procent. Länsförsäkringar Bank AB emitterade i början av april ytterligare primärkapitalinstrument vilket kommer att ha en positiv effekt på bruttosoliditetsgraden.

Kärnprimärkapitalrelationen i Bankkoncernen uppgick till 13,9 (14,2) procent. För Bankkoncernen uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 10 085 Mkr och kapitalbasen till 17 617 Mkr.

Bankkoncernen (Mkr)	2019-03-31	2018-12-31
IRK metoden	36 046	35 482
hushållsexponeringar	28 487	27 985
företagsexponeringar	7 559	7 496
Schablonmetoden	10 362	9 406
Operativa risker	5 140	4 698
Ytterligare krav enl. Art 458 CRR	46 103	45 019
REA totalt	99 358	95 928
Kärnprimärkapital	13 827	13 639
Primärkapital	15 027	14 839
Totalt kapital	17 617	17 429
Kärnprimärkapitalrelation	13,9%	14,2%
Primärkapitalrelation	15,1%	15,5%
Total kapitalrelation	17,7%	18,2%

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

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

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 mars 2019 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 35,2 (58,9) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

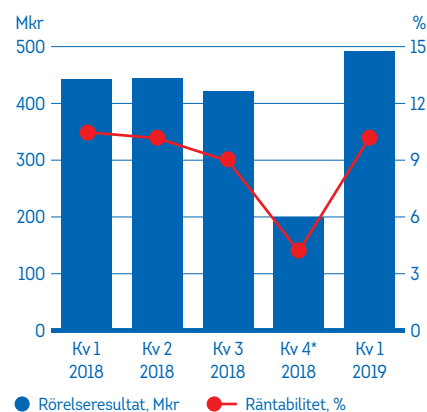
Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. Koncernen och moderbolaget är exponerade mot ett antal risker, som främst består av kreditrisker, refinansieringsrisker och marknadsrisker. Det makroekonomiska läget i Sverige är avgörande för kreditriskerna då all utlåning är i Sverige. Marknadsriskerna är främst ränterisker. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerade väl under året. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2018. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Första kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet 2018

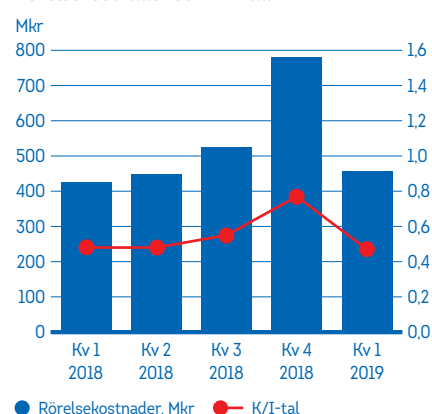
Rörelseresultatet uppgick till 492,8 (200,1) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,2 (4,1) procent. Jämförelsetalen påverkas av engångsposter hänförliga till

projektet med att ersätta bankens IT-plattform. Rörelseintäkterna uppgick till 979,8 (1 011) Mkr. Räntenettet uppgick till 1 127 (1 169) Mkr. Minskningen är hänförlig till effekter från förändringar avseende avgiften för insättningsgarantin. Placeringsmarginalen uppgick till 1,23 (1,32) procent. Provisionsintäkterna uppgick till 336,8 (328,7) Mkr och provisionskostnaderna uppgick till 485,9 (520,5) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -149,1 (-191,8) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -8,5 (1,0) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 457,4 (780,3) Mkr. Jämförelsetalet påverkas av nedskrivningen av immateriella tillgångar som gjorts om 254,0 Mkr under det fjärde kvartalet 2018 hänförlig till projektet att ersätta bankens IT-plattform. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,47 (0,77). Kreditförlusterna uppgick netto till 29,6 (30,7) Mkr.

Rörelseresultat och räntabilitet



Rörelsekostnader och K/I-tal



* Kvartal 4 2018 påverkas av engångsposter hänförliga till bytet av bankens kärnbanksystem.

Händelser efter periodens utgång

Den 3 april emitterade Länsförsäkringar Bank ett primärkapitallån (AT1) om nominellt 1,0 Mdkr.

Länsförsäkringar Bank slutförde i början av april projektet med att ersätta bankens IT-plattform med det nya kärnbanksystemet, BaNCS. Implementeringen genomfördes planenligt under den 6 och 7 april 2019.

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.

Moderbolaget

Första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018

Utlåning till allmänheten uppgick till 45,7 (42,8) Mdkr. Inlåning från allmänheten ökade med 9 procent eller 9,4 Mdkr till 110,2 (100,8) Mdkr. Emitterade värdepapper ökade med 19 procent eller med 6,6 Mdkr till 42,2 (35,6) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till 64,3 (83,5) Mkr. Räntenettet uppgick till 295,1 (292,6) Mkr. Rörelseintäkterna ökade med 5 procent till 359,5 (342,0) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto och högre provisionsintäkter. Provisionsintäkterna ökade med 13 procent till 151,3 (134,4) Mkr. Provisionskostnaderna uppgick till 126,2 (128,7) Mkr. Rörel-

sekostnaderna ökade med 8 procent till 295,3 (272,4) Mkr. Kreditförlusterna uppgick netto till -0,1 Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 procent.

Mkr	2019-03-31	2018-03-31
Balansomslutning	198 325	170 986
Utlåningsvolym	45 651	42 759
Räntenetto	295	293
Kreditförluster	0	-14
Rörelseresultat	64	84

Dotterbolagen

Första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018

Länsförsäkringar Hypotek

Utlåningen ökade med 11 procent eller 22,0 Mdkr till 225,9 (203,9) Mdkr. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället placeras i Länsförsäkringar Hypotek och eventuella resterande delar i moderbolaget. Rörelseresultatet ökade med 26 procent till 297,9 (236,4) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade 8 procent till 631,5 (585,4) Mkr hänförligt till ökade volymer. Rörelsekostnaderna uppgick till 28,8 (27,7) Mkr. Kreditförlusterna uppgick netto till -0,4 (-0,3) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent. Antalet bolånekunder ökade 7 procent till 278 000 (260 000).

Mkr	2019-03-31	2018-03-31
Balansomslutning	262 526	226 742
Utlåningsvolym	225 935	203 879
Räntenetto	632	585
Kreditförluster	0	0
Rörelseresultat	298	236

Wasa Kredit

Wasa Kredits utlåningsvolym ökade med 3 procent till 22,7 (22,0) Mdkr. Rörelseresultatet ökade 2 procent till 96,9 (95,4) Mkr. Räntenettet uppgick till 200,8 (203,7) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 118,8 (118,8) Mkr. Kreditförlusterna, netto, uppgick till 30,1 (27,5) Mkr.

Mkr	2019-03-31	2018-03-31
Balansomslutning	23 455	22 614
Utlåningsvolym	22 749	21 973
Räntenetto	201	204
Kreditförluster	30	28
Rörelseresultat	97	95

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Fondvolymen ökade med 16 procent eller 26,4 Mdkr till 186,9 (160,5) Mdkr hänförligt till ökade inflöden i fondaffären och positiva värdeförändringar. Rörelseresultatet ökade med 20 procent till 33,6 (28,0) Mkr. Provisionsnettot ökade med 17 procent till 79,4 (67,9) Mkr. Fonderbjudandet sker i 38 investeringsfonder under eget varumärke med olika placeringsinriktning samt via fondtorg med externa fonder. Förvaltd volym under eget varumärke uppgår till 163,4 (139,6) Mdkr.

Mkr	2019-03-31	2018-03-31
Balansomslutning	702	613
Fondvolym	189 898	160 481
Nettoflöde	2 324	1 782
Provisionsnetto	79	68
Rörelseresultat	34	28

Resultaträkning - Koncernen

Mkr	Not	Kv1 2019	Kv4 2018	Förändring	Kv1 2018	Förändring	Helår 2018
Ränteintäkter		1437,1	1340,6	7%	1250,6	15%	5 230,3
Räntekostnader		-309,7	-171,6	80%	-168,9	83%	-733,2
Räntenetto	3	1127,4	1168,9	-4%	1081,7	4%	4 497,1
Erhållna utdelningar		0,0	29,8		0,0		29,9
Provisionsintäkter		336,8	328,7	2%	309,7	9%	1 252,9
Provisionskostnader		-485,9	-520,5	-7%	-523,8	-7%	-2 026,1
Provisionsnetto	4	-149,1	-191,8	-22%	-214,2	-30%	-773,3
Nettoresultat av finansiella poster	5	-8,5	1,0		12,7		13,5
Övriga rörelseintäkter		10,0	3,2		2,8		15,7
Summa rörelseintäkter		979,8	1 011,1	-3%	883,1	11%	3 782,9
Personalkostnader		-160,7	-140,3	15%	-143,0	12%	-588,2
Övriga administrationskostnader		-263,3	-302,3	-13%	-259,4	2%	-1164,7
Summa administrationskostnader		-424,0	-442,6	-4%	-402,4	5%	-1752,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-33,4	-337,7	-90%	-23,9	40%	-425,3
Summa rörelsekostnader		-457,4	-780,3	-41%	-426,3	7%	-2 178,3
Resultat före kreditförluster		522,4	230,8		456,7	14%	1 604,7
Kreditförluster, netto	6	-29,6	-30,7	-4%	-13,4		-94,7
Rörelseresultat		492,8	200,1		443,3	11%	1 510,0
Skatt		-119,7	-39,2		-97,5	23%	-328,4
Periodens resultat		373,1	161,0		345,8	8%	1 181,6

Rapport över totalresultat - Koncernen

Mkr	Kv1 2019	Kv4 2018	Förändring	Kv1 2018	Förändring	Helår 2018
Periodens resultat	373,1	161,0		345,8	8%	1 181,6
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	-24,7	-1,1		-9,8		-58,1
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	61,5	-32,2		3,8		-50,1
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-9,0	7,3		1,3		23,8
Summa	27,8	-26,0		-4,7		-84,4
Poster som inte kan omföras till årets resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-		-		-
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	6,3	-6,2		1,7		-11,0
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till årets resultat	2,1	1,1	91%	-0,4		0,0
Summa	8,4	-5,1		1,3		-11,0
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	36,2	-31,1		-3,4		-95,4
Periodens totalresultat	409,3	129,9		342,4	20%	1 086,2

Balansräkning - Koncernen

Mkr	Not	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		16,8	22,2	13,9
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		23 002,7	10 846,8	14 478,2
Utlåning till kreditinstitut	8	10 771,9	4 485,9	4 529,1
Utlåning till allmänheten	7	294 333,2	289 426,0	268 610,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		41 010,0	36 790,4	36 744,7
Aktier och andelar		76,8	66,3	39,9
Derivat	9	8 244,1	6 055,5	6 870,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		136,8	125,2	245,6
Immateriella tillgångar		1 088,6	989,6	1 095,8
Materiella tillgångar		62,3	10,1	10,8
Uppskjutna skattefordringar		100,2	96,1	32,2
Övriga tillgångar		726,6	560,9	466,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		404,7	382,4	405,3
Summa tillgångar		379 974,6	349 857,1	333 543,0
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		16 603,4	5 992,1	10 860,5
In- och upplåning från allmänheten		109 808,5	108 141,7	100 432,2
Emitterade värdepapper		227 226,2	210 781,1	197 880,0
Derivat	9	558,5	761,2	939,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 501,8	1 057,8	1 258,6
Uppskjutna skatteskulder		577,3	577,3	508,0
Övriga skulder		902,6	846,3	750,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 668,1	2 972,4	3 718,8
Avsättningar		27,9	27,7	28,3
Efterställda skulder		2 593,7	2 593,1	2 591,6
Summa skulder		363 468,0	333 750,8	318 967,1
Eget kapital				
Aktiekapital		2 864,6	2 864,6	2 864,6
Övrigt tillskjutet kapital		7 442,5	7 442,5	7 442,5
Reserver		-42,3	-78,5	13,6
Primärkapitalinstrument		1 200,0	1 200,0	1 200,0
Balanserade vinstmedel		4 668,6	3 495,9	2 709,3
Periodens resultat		373,1	1 181,6	345,8
Summa eget kapital		16 506,6	16 106,2	14 575,8
Summa skulder och eget kapital		379 974,6	349 857,1	333 543,0
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 17 till IFRS 16	14			

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod - Koncernen

Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018
Likvida medel vid periodens början	324,5	144,0
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	492,8	443,3
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	1 236,2	1 031,9
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-16 146,0	-4 848,5
Förändring utlåning till allmänheten	-4 908,1	-7 106,5
Förändring övriga tillgångar	- 6 509,1	-4 166,2
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten	1 657,9	1 020,8
Förändring emitterade värdepapper	13 768,4	7 156,3
Förändring övriga skulder	10 487,4	6 637,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79,5	168,3
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-125,8	-149,3
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6,0	-1,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-10,5	-1,7
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-142,3	-152,4
Finansieringsverksamheten		
Amortering av förlagslån	-	-
Förändring efterställda skulder	0,0	-2,0
Erhållna aktieägartillskott	-	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-1,9
Periodens kassaflöde	-62,8	14,0
Likvida medel vid periodens slut	261,8	158,0

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- instrument ¹⁾	Verkligt värdereserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt
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							345,8	345,8
Periodens övriga totalresultat				4,3	-7,7			-3,4
Summa periodens totalresultat				4,3	-7,7		345,8	342,4
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman						1 237,0	-1 237,0	-
Emitterat primärkapitalinstrument						-7,8		-7,8
Fondemission	1 909,7					-1 909,7		-
Utgående balans 2018-03-31	2 864,6	7 442,5	1 200,0	127,0	-113,5	2 709,3	345,8	14 575,8
Ingående balans 2018-04-01	2 864,6	7 442,5	1 200,0	127,0	-113,5	2 709,3	345,8	14 575,8
Periodens resultat							835,8	835,8
Periodens övriga totalresultat				-54,4	-37,7			-92,1
Summa periodens totalresultat				-54,4	-37,7		835,8	743,7
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman								-
Emitterat primärkapitalinstrument						-26,1		-26,1
Erhållet aktieägartillskott						800,0		800,0
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
Ingående balans 2019-01-01	2 864,6	7 442,5	1 200,0	72,7	-151,2	3 495,9	1 181,6	16 106,2
Periodens resultat							373,1	373,1
Periodens övriga totalresultat				56,8	-20,6			36,2
Summa periodens totalresultat				56,8	-20,6		373,1	409,3
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman						1 181,6	-1 181,6	-
Emitterat primärkapitalinstrument						-8,9		-8,9
Utgående balans 2019-03-31	2 864,6	7 442,5	1 200,0	129,5	-171,8	4 668,6	373,1	16 506,6

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.

Noter - Koncernen

Belopp i Mkr om inget annat anges. Jämförelsetal inom parentes: resultatposter jämförs med närmast föregående kvartal, balansposter jämförs med närmast föregående årsskifte, 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 2019

Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal och IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 har ersatt IAS 17 och medför framförallt en ändrad redovisning av operationella leasingavtal där koncernen är leasetagare och som enligt IAS 17 redovisades som en leasingkostnad i resultaträkningen. IFRS 16 medför en ändrad redovisning hos leasetagare då samtliga leasingavtal (med vissa lätt-nadsregler) ska redovisas i balansräkningen som en leasingkulder för skyldigheten att betala framtida fasta leasingavgifter och en leasingtillgång som ett uttryck för rättigheten att få använda en underliggande tillgång. Redovisning av leasingavtal hos leasegivare motsvarar i allt väsentligt tidigare gällande principer.

Bedömning av leasingavtal

Vid ingång av ett avtal bedömer koncernen huruvida avtalet inkluderar leasing. Ett avtal är, eller består av, leasing om avtalet medför att koncernen har en rättighet att kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot ersättning. Koncernen har valt att identifiera leasingkomponenter i koncernens leasingavtal och inte inkludera icke-leasingkomponenter i beräkning av leasingkulden.

Länsförsäkringar AB vidarefakturerar sina dotterbolag för lokalhyra med ett belopp som baseras på ianspråktagen yta i kvm utifrån antalet anställda. Bankkoncernen som underkoncern har ett leasingavtal som leasetagare men avtalet redovisas inte i balansräkningen då leasingavgifterna varierar över tid (dvs. anses vara variabel leasingavgift) och sådana avgifter ingår inte i beräkning av leasingkulden.

Tillämpning av undantagsregler

Det finns undantag för korttidsleasingavtal och leasing för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. Koncernen har valt att i balansräkningen inte redovisa leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde eller med en leasingperiod (inklusive förlängningsoption vilka koncernen med rimlig säkerhet kan förväntas att utnyttja) som understiger 12 månader respektive avslutas inom 12 månader från den första tillämpningsdagen 1 januari 2019.

Klassificering av leasingavtal

Koncernen redovisar sina leasingavtal i balansräkningen som en nyttjanderättstillgång och en leasingkulder. Nyttjanderättstillgångar klassificeras som motsvarande underliggande tillgång skulle ha redovisats om den ägdes. Leasingavtal som avser lokalhyra klassificeras som rörelsefastigheter inom balansposten övriga tillgångar och leasingavtal som avser olika form av utrustning, IT-serverar och bilar klassificeras som materiella tillgångar. Koncernens leasingkulder klassificeras som leasingkulder inom balansposten övriga kulder.

Effekt av övergång till IFRS 16

Koncernen har tillämpat övergångsmetoden modifierad retroaktiv tillämpning som innebär att jämförande information lämnas i enlighet med IAS 17 och IFRIC 4.

Övergången till IFRS 16 innebär att koncernen har redovisat nya tillgångar och kulder för sina operationella leasingavtal som leasetagare för framförallt lokalhyror och olika form av utrustning, bilar och serverar. Koncernen har vid övergången redovisat nuvärdet av återstående leasingavgifter som leasingkulder med ett belopp uppgående till 52,1 Mkr. Nyttjanderättstillgångar har vid övergången redovisats till ett belopp motsvarande leasingkulder (efter justering för förutbetalda leasingavgifter redovisade 31 december 2018) varför koncernen inte redovisar någon justering av eget kapital i den ingående balansen för 2019. Effekten på koncernens balansräkning vid övergången till IFRS 16 presenteras i sin helhet i not 14. Kostnaderna för koncernens leasingavtal har förändrats då koncernen redovisar avskrivning för nyttjanderättstillgångar och räntekostnader för leasingkulder. Tidigare redovisade koncernen operationell leasingkostnad linjärt över leasingperioden och redovisade tillgångar (förutbetalda leasingavgifter) och kulder (upplupna leasingavgifter) endast i den utsträckning det var en skillnad mellan faktiska leasingavgifter och redovisad kostnad.

Effekten av övergången till IFRS 16 på kapitalbasen är marginell.

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling

Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling. IFRIC 23 förtydligar hur IAS 12 ska tillämpas om det är oklart hur skattelagstiftningen ska tillämpas på en viss transaktion eller under en viss omständighet. Tolkningen har inte medfört någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Rapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2018.

Not 2 Segmentsredovisning

Resultaträkning, jan-mar 2019, Mkr	Bank	Hypotek	Finansbolag	Fond	Eliminering / Justering	Totalt
Räntenetto	295,1	631,5	200,8	0,0	0,0	1 127,4
Erhållna utdelningar	0,0	-	-	-	-	0,0
Provisionsintäkter	151,3	0,6	50,9	158,0	-24,0	336,8
Provisionskostnader	-126,2	-290,2	-15,2	-78,3	24,0	-485,9
Nettoresultat av finansiella poster	7,2	-15,7	-	-	-	-8,5
Koncerninterna intäkter	31,4	-	0,2	-	-31,6	-
Övriga intäkter	0,6	-	9,2	0,2	-	10,0
Summa rörelseintäkter	359,4	326,3	245,8	79,9	-31,6	979,8
Koncerninterna kostnader	2,3	-23,1	-2,9	-7,9	31,6	-
Övriga administrationskostnader	-274,9	-5,7	-110,8	-38,0	5,4	-447,7
Av- och nedskrivningar	-22,7	0,0	-5,1	-0,1	-5,5	-33,4
Summa rörelsekostnader	-295,3	-28,8	-118,8	-46,0	31,5	-457,4
Resultat före kreditförluster	64,2	297,5	127,0	33,9	-0,1	522,4
Kreditförluster, netto	0,1	0,4	-30,1	-	-	-29,6
Rörelseresultat	64,3	297,9	96,9	33,9	-0,1	492,8
Balansräkning 2019-03-31						
Summa tillgångar	198 325,1	262 526,0	23 472,3	702,4	-105 051,2	379 974,6
Skulder	186 900,7	250 975,8	20 436,7	180,6	-95 025,9	363 468,0
Eget kapital	11 424,4	11 550,2	3 035,5	521,9	-10 025,4	16 506,6
Summa skulder och eget kapital	198 325,1	262 526,0	23 472,3	702,4	-105 051,2	379 974,6
Resultaträkning, jan-mar 2018, Mkr						
Räntenetto	292,6	585,4	203,7	0,0	0,0	1 081,7
Erhållna utdelningar	0,0	-	-	-	-	0,0
Provisionsintäkter	134,4	0,6	52,1	142,7	-20,0	309,7
Provisionskostnader	-128,7	-322,3	-17,9	-74,8	19,8	-523,8
Nettoresultat av finansiella poster	12,7	0,0	-	-	-	12,7
Koncerninterna intäkter	32,0	-	0,3	-	-32,3	-
Övriga intäkter	-0,9	-	3,6	-	-	2,8
Summa rörelseintäkter	342,0	263,8	241,7	67,9	-32,5	883,1
Koncerninterna kostnader	-0,3	-21,8	-2,9	-7,5	32,5	0,0
Övriga administrationskostnader	-252,7	-5,9	-111,5	-32,4	-	-402,4
Av- och nedskrivningar	-19,4	0,0	-4,4	-0,1	-	-23,9
Summa rörelsekostnader	-272,4	-27,7	-118,8	-40,0	32,5	-426,3
Resultat före kreditförluster	69,7	236,1	122,9	28,0	0,0	456,7
Kreditförluster, netto	13,9	0,3	-27,5	0,0	0,0	-13,4
Rörelseresultat	83,6	236,4	95,4	28,0	0,0	443,3
Balansräkning 2018-03-31						
Summa tillgångar	170 985,4	226 742,4	22 613,5	613,4	-87 411,9	333 543,0
Skulder	160 286,6	216 076,2	20 106,8	171,6	-77 674,0	318 967,1
Eget kapital	10 698,9	10 666,3	2 506,7	441,8	-9 737,9	14 575,8
Summa skulder och eget kapital	170 985,4	226 742,4	22 613,5	613,4	-87 411,9	333 543,0

Intäkterna och anläggningstillgångarna är i sin helhet hänförliga till Sverige. Uppdelningen i segment per juridisk person speglar den interna rapporteringen till högste verkställande beslutsfattare, d.v.s. koncernledningen. Den juridiska strukturen inom Länsförsäkringar Bankkoncern 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		Kv1 2019	Kv4 2018	Förändring	Kv1 2018	Förändring	Helår 2018
Ränteintäkter							
Utlåning till kreditinstitut		-2,9 ¹⁾	-3,3	-12%	-1,3		-14,7
Utlåning till allmänheten		1 509,5	1 443,5	5%	1 384,7	9%	5 673,2
Räntebärande värdepapper		33,6 ¹⁾	32,5	3%	48,9	-31%	157,2
Derivat		-103,2	-132,1	-22%	-181,6	-43%	-585,4
Övriga ränteintäkter		0,0	0,0		0,0		0,0
Summa ränteintäkter		1 437,1	1 340,6	7%	1 250,6	15%	5 230,3
Räntekostnader							
Skulder till kreditinstitut		6,0 ¹⁾	10,7	-44%	7,9	-24%	41,1
In- och upplåning från allmänheten		-29,5	-29,6		-27,0	9%	-113,2
Emitterade värdepapper		-554,7	-506,5	10%	-531,6	4%	-2 095,8
Efterställda skulder		-12,6	-11,9	6%	-14,5	-13%	-50,4
Derivat		357,1	398,3	-10%	471,9	-24%	1 728,2
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti		-76,0	-32,7		-75,7		-242,9
Summa räntekostnader		-309,7	-171,6	80%	-168,9	83%	-733,2
Summa räntenetto		1 127,4	1 168,9	-4%	1 081,7	4%	4 497,1
Medelränta på utlåning till allmänheten inklusive leasingnetto, %		2,1	2,1		2,1		2,1
Medelränta på inlåning från allmänheten, %		0,1	0,1		0,1		0,1

¹⁾ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -4,0 (-7,0) Mkr samt Räntebärande värdepapper om -17,2 (-17,6) Mkr och Skulder till kreditinstitut om 6,5 (11,0) Mkr.

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden för det aktuella kvartalet uppgår till 1 437,1 (1 340,6) Mkr.

Not 4		Provisionsnetto					
Mkr		Kv1 2019	Kv4 2018	Förändring	Kv1 2018	Förändring	Helår 2018
Provisionsintäkter							
Betalningsförmedling		31,0	26,4	17%	22,4	38%	93,6
Utlåning		58,8	59,8	-2%	60,2	-2%	244,8
Inlåning		4,5	2,9	55%	4,6	-2%	13,5
Värdepapper		171,7	165,0	4%	156,2	10%	603,5
Kort		57,9	66,9	-13%	53,5	8%	248,3
Ersättning från länsförsäkringsbolag		13,3	7,5	77%	12,1	10%	48,8
Övriga provisioner		-0,3	0,1		0,7		0,3
Summa provisionsintäkter		336,8	328,7	2%	309,7	9%	1 252,9
Provisionskostnader							
Betalningsförmedling		-29,2	-19,7	48%	-33,8	-14%	-129,3
Värdepapper		-20,5	-21,3	-4%	-14,8	39%	-77,7
Kort		-36,2	-30,6	18%	-32,2	12%	-135,3
Ersättning till länsförsäkringsbolag		-375,7	-425,0	-12%	-414,7	-9%	-1 580,5
Förvaltningskostnader		-20,7	-20,8		-24,8	-17%	-90,0
Övriga provisioner		-3,6	-3,2	13%	-3,5	3%	-13,3
Summa provisionskostnader		-485,9	-520,5	-7%	-523,8	-7%	-2 026,1
Summa provisionsnetto		-149,1	-191,8	-22%	-214,2	-30%	-773,3

För mer information se not 2 Segmentsredovisning.

Not 5		Nettoresultat av finansiella poster					
Mkr		Kv 1 2019	Kv 4 2018	Förändring	Kv 1 2018	Förändring	Helår 2018
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat		-14,8	-5,7		2,9		-16,0
Andra finansiella tillgångar och skulder		0,2	0,2		1,2	-83%	0,7
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)		6,1	6,5	-6%	8,6	-29%	28,8
Summa nettoresultat av finansiella poster		-8,5	1,0		12,7		13,5

Not 6		Kreditförluster					
Kreditförluster, netto, Mkr		Kv 1 2019	Kv 4 2018	Förändring	Kv 1 2018	Förändring	Helår 2018
Förändring av reserv för lånefordringar							
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)		0,5	3,5	-86%	2,8	-82%	6,3
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)		-3,5	-15,4	-77%	-6,0	-42%	-22,8
Stadie 3 (kreditförsämrade)		-12,4	-7,0	77%	-13,5	-8%	-53,2
Summa förändring av reserv för lånefordringar		-15,4	-18,9	-19%	-16,7	-8%	-69,7
Kostnad för konstaterade kreditförluster		-36,5	-32,2	13%	-25,4	44%	-119,3
Återvinningar		22,7	19,9	14%	19,0	19%	83,7
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar		-29,2	-31,2	-6%	-23,1	26%	-105,4
Förändring av reserv för åtaganden		-0,1	0,6		0,4		2,0
Nettokostnad för övriga kreditförluster		-0,3	-0,1		9,4		8,7
Nettokostnad för modifieringsresultat		0,0	0,0		0,0		0,0
Summa nettokostnad för kreditförluster		-29,6	-30,7	-4%	-13,4		-94,7

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 första kvartalet 2019 uppgick totala kreditförluster till -26,2 (-28,9) Mkr varav Bankkoncernens redovisade kreditförluster uppgick till -29,6 (-30,7) Mkr och resterande del om 3,4 (1,8) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Not 7		Utlåning till allmänheten		
Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.				
Mkr		2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Offentlig sektor		3 905,5	4 182,0	2 256,7
Företagssektor		19 092,5	18 854,9	18 247,5
Hushållssektor		271 775,6	266 814,0	248 478,4
Övriga		0,4	0,4	0,3
Utlåning till allmänheten före reserveringar		294 774,0	289 851,4	268 982,8
Förlustreserv		-440,8	-425,4	-372,2
Summa utlåning till allmänheten		294 333,2	289 426,0	268 610,7

Förändring av kreditförlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa reserv
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans 2019-01-01	-66,9	-116,4	-242,1	-425,4
Nyutgivna eller förvärvade lån	-13,6	-0,5	-0,4	-14,5
Förändring i modell eller metod för reservering	0,0	0,0	-	0,0
Återbetalning	6,5	10,5	14,3	31,4
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	7,2	-15,1	-63,9	-71,8
Övriga justeringar	0,4	1,5	1,1	3,0
Bortskrivning	-	-	36,4	36,4
Utgående balans 2019-03-31	-66,4	-119,9	-254,5	-440,8
Fördelning av kreditreserveringsbehov	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	286 440,1	7 539,5	794,4	294 774,0
Kreditreserveringsbehov	-83,6	-143,1	-291,2	-518,0
Innehållen länsbolagsersättning	17,3	23,1	36,7	77,1
Redovisad förlustreserv	-66,4	-119,9	-254,5	-440,8
Summa utlåning till allmänheten	286 373,7	7 419,6	539,9	294 333,2

Förändring av kreditförlustreserv	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 ¹⁾	-17,3	-0,4	-0,4	-18,1
Förändring i modell eller metod för reservering	3,7	3,1	-0,3	6,6
Återbetalning ¹⁾	7,0	8,7	11,9	27,6
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	9,2	-18,1	-51,5	-60,4
Övriga justeringar ¹⁾	0,3	0,8	0,6	1,7
Bortskrivning	-	-	26,1	26,1
Utgående balans 2018-03-31	-70,2	-99,6	-202,4	-372,2
Fördelning av kreditreserveringsbehov	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	261 325,1	6 925,9	731,8	268 982,8
Kreditreserveringsbehov	-88,2	-123,0	-264,2	-475,3
Innehållen länsbolagsersättning	18,0	23,4	61,8	103,1
Redovisad förlustreserv	-70,2	-99,6	-202,4	-372,2
Summa utlåning till allmänheten	261 255,0	6 826,2	529,4	268 610,7

¹⁾ Jämförelsetal har justerats då revolverande kortkrediter numera nettoredo visas på raden övriga justeringar.

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.

Not 8 Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 31 mars 2019 till 10 771,9 (4 485,9) Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 0,0 (0,0) Mkr.

Mkr	2019-03-31		2018-12-31		2018-03-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	176 923,8	2 126,8	166 918,8	1 551,8	127 765,8	1 993,0
Valutarelaterade	53 565,3	6 295,2	42 007,5	4 617,2	41 055,6	4 874,8
<i>Övriga derivat</i>						
Valutarelaterade	241,8	2,1	-	-	79,8	3,1
Summa derivatinstrument	230 730,9	8 424,1	208 926,3	6 169,0	168 901,2	6 870,9
Kvittade derivat med positiva värden	-29 989,0	-180,0	-31 739,0	-113,5	-	-
Summa efter kvittning	200 741,9	8 244,1	177 187,3	6 055,5	168 901,2	6 870,9
Derivatinstrument med negativa värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	83 486,0	502,8	70 688,0	428,2	92 367,0	693,2
Valutarelaterade	3 968,3	233,1	10 442,9	445,2	3 926,0	223,5
<i>Övriga derivat</i>						
Valutarelaterade	1 384,5	2,6	325,3	1,3	1 027,4	22,4
Summa derivatinstrument	88 838,8	738,5	81 456,2	874,7	97 320,4	939,1
Kvittade derivat med negativa värden	-29 989,0	-180,0	-31 739,0	-113,5	-	-
Summa efter kvittning	58 849,8	558,5	49 717,2	761,2	97 320,4	939,1

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	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
För egna skulder ställda säkerheter	241 153,4	227 195,1	215 982,6
Eventalförpliktelser	29,4	34,7	35,2
Åtaganden ¹⁾	22 187,6	20 842,0	21 800,5

¹⁾ Åtaganden till närstående uppgår till 51,0 (57,3) Mkr för Länsförsäkringsbolag samt 5,0 (8,6) Mkr för övriga närstående.

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	2019-03-31		2018-12-31		2018-03-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	16,8	16,8	22,2	22,2	13,9	13,9
Belåningsbara statsskuld förbindelser	23 002,7	23 002,7	10 846,8	10 846,8	14 478,2	14 478,2
Utlåning till kreditinstitut	10 771,9	10 771,9	4 485,9	4 485,9	4 529,1	4 529,1
Utlåning till allmänheten	294 333,2	295 285,6	289 426,0	290 227,6	268 610,7	269 443,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 010,0	41 010,0	36 790,4	36 790,4	36 744,7	36 744,7
Aktier och andelar	76,8	76,8	66,3	66,3	39,9	39,9
Derivat	8 244,1	8 244,1	6 055,5	6 055,5	6 870,9	6 870,9
Övriga tillgångar	290,2	290,2	256,6	256,6	206,9	206,9
Summa	377 745,7	378 698,1	347 949,6	348 751,2	331 494,3	332 327,2
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	16 603,4	16 603,4	5 992,1	5 992,1	10 860,5	10 860,5
In- och upplåning från allmänheten	109 808,5	110 256,9	108 141,7	108 677,4	100 432,2	101 742,4
Emitterade värdepapper	227 226,2	232 537,5	210 781,1	214 791,8	197 880,0	202 641,9
Derivat	558,5	558,5	761,2	761,2	939,1	939,1
Övriga skulder	346,7	346,7	183,4	183,4	251,7	251,7
Efterställda skulder	2 593,7	2 632,9	2 593,1	2 631,7	2 591,6	2 684,8
Summa	357 137,0	362 935,9	328 452,5	333 037,6	312 955,1	319 120,4

Det bokförda värdet på kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, belåningsbara statsskuld förbindelser, utlåning till kreditinstitut, övriga tillgångar, skulder till kreditinstitut och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde 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

2019-03-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	23 002,7			23 002,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 010,0			41 010,0
Aktier och andelar	8,8	47,3	20,7	76,8
Derivat		8 244,1		8 244,1
Skulder				
Derivat		558,5		558,5
2018-12-31, Mkr				
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
2018-03-31, Mkr				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	14 478,2			14 478,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 744,7			36 744,7
Aktier och andelar	0,2	9,4	30,3	39,9
Derivat		6 870,9		6 870,9
Skulder				
Derivat		939,1		939,1

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. Inga väsentliga överföringar har skett under 2019 och 2018. Det har inte förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

Förändring i nivå 3, Mkr	Aktier och andelar
Ingående balans 2019-01-01	20,5
Redovisat i rapport över totalresultat	0,2
Utgående balans 2019-03-31	20,7
Ingående balans 2018-01-01	30,1
Förvärv	0,3
Värdeförändring aktier och andelar	-10,0
Redovisat i årets resultat	0,2
Utgående balans 2018-12-31	20,5
Ingående balans 2018-01-01	30,1
Värdeförändring aktier och andelar	0,2
Utgående balans 2018-03-31	30,3

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 2019-03-31	Konsoliderad situation 2018-12-31	Konsoliderad situation 2018-03-31	Bank- koncernen 2019-03-31	Bank- koncernen 2018-12-31	Bank- koncernen 2018-03-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 513,4	6 513,4	6 513,4	2 864,6	2 864,6	2 864,6
<i>Varav: aktiekapital</i>	1 042,5	1 042,5	1 042,5	2 864,6	2 864,6	2 864,6
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	14 095,8	11 613,1	12 053,5	11 718,6	10 545,9	9 869,5
Akkumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	4 980,3	4 938,9	4 761,7	350,3	314,1	295,9
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	106,6	2 488,3	-123,8	370,8	1 179,5	343,7
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	25 696,0	25 553,7	23 204,7	15 304,3	14 904,1	13 373,7
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar						
Ytterligare värdejusteringar	-72,4	-54,4	-58,3	-71,6	-53,5	-57,7
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skattekulder)	-1 819,0	-1 734,2	-1 872,5	-1 088,6	-989,6	-1 095,8
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkringar	171,9	151,2	113,5	171,9	151,2	113,5
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-488,6	-372,9	-353,5	-488,6	-372,9	-353,5
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering	-5 799,7	-5 794,1	-6 045,0	-	-	-
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	-8 007,8	-7 804,4	-8 215,8	-1 476,9	-1 264,8	-1 393,5
Kärnprimärkapital	17 688,3	17 749,3	14 988,9	13 827,4	13 639,3	11 980,2
Primärkapitaltillskott: instrument						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	-	1 200,0	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	-	-	-	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	946,1	927,6	960,5	-	-	-
Primärkapitaltillskott	946,1	927,6	960,5	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	18 634,3	18 676,9	15 949,4	15 027,4	14 839,3	13 180,2
Supplementärkapital: instrument och avsättningar						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	-	2 589,7	2 589,7	2 589,7
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	2 080,5	2 035,5	2 052,3	-	-	-
Supplementärkapital	2 080,5	2 035,5	2 052,3	2 589,7	2 589,7	2 589,7
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	20 714,8	20 712,4	18 001,7	17 617,0	17 429,0	15 769,9
Totala riskvägda tillgångar	117 797,2	113 283,1	66 098,3	99 357,5	95 927,8	49 609,2
Kapitalrelationer och buffertar						
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	15,0%	15,7%	22,7%	13,9%	14,2%	24,1%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	15,8%	16,5%	24,1%	15,1%	15,5%	26,6%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	17,6%	18,3%	27,2%	17,7%	18,2%	31,8%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9%	9,0%	9,0%	9%	9,0%	9,0%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	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)	9,6%	10,3%	18,1%	9,1%	9,5%	19,6%

Mkr	Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning											
	Konsoliderad situation 2019-03-31		Konsoliderad situation 2018-12-31		Konsoliderad situation 2018-03-31		Bankkoncernen 2019-03-31		Bankkoncernen 2018-12-31		Bankkoncernen 2018-03-31	
	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden												
Institutsexponeringar	1 761,7	140,9	1 344,9	107,6	1 813,4	145,1	1 715,4	137,2	1 303,1	104,2	1 760,9	140,9
Företagsexponeringar	1 972,7	157,8	2 041,3	163,3	1 748,3	139,9	1 955,3	156,4	2 039,2	163,1	1 715,8	137,3
Hushållsexponeringar	2 009,2	160,7	1 978,8	158,3	1 762,8	141,0	2 009,2	160,7	1 978,8	158,3	1 762,8	141,0
Fallerade exponeringar	28,0	2,2	20,0	1,6	14,3	1,1	28,0	2,2	20,0	1,6	14,3	1,1
Poster med hög risk	0,4	0,0	0,4	0,0	15,0	1,2	0,4	0,0	0,4	0,0	15,0	1,2
Säkerställda obligationer	3 442,5	275,4	3 060,1	244,8	3 004,9	240,4	3 363,7	269,1	2 971,0	237,7	2 942,9	235,4
Aktieexponeringar	5 969,2	477,5	5 971,7	477,7	5 308,2	424,7	88,9	7,1	78,4	6,3	42,3	3,4
Övriga poster	5 215,2	417,2	4 736,3	378,9	4 143,6	331,5	1 201,3	96,1	1 014,9	81,2	675,1	54,0
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	20 398,9	1 631,9	19 153,6	1 532,3	17 810,6	1 424,8	10 362,1	829,0	9 405,9	752,5	8 929,1	714,3
Kreditrisk enligt IRK-metoden												
<i>Hushållsexponeringar</i>												
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	1 955,5	156,4	1 932,1	154,6	2 012,5	161,0	1 955,5	156,4	1 932,1	154,6	2 012,5	161,0
Fastighetskrediter, övriga	15 178,5	1 214,3	14 841,4	1 187,3	13 609,9	1 088,8	15 178,5	1 214,3	14 841,4	1 187,3	13 609,9	1 088,8
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	4 550,9	364,1	4 332,5	346,6	4 227,2	338,2	4 550,9	364,1	4 332,5	346,6	4 227,2	338,2
Övriga hushållsexponeringar	6 802,3	544,2	6 879,4	550,4	7 123,3	569,9	6 802,3	544,2	6 879,4	550,4	7 123,3	569,9
Summa hushållsexponeringar	28 487,2	2 279,0	27 985,3	2 238,8	26 972,9	2 157,8	28 487,2	2 279,0	27 985,3	2 238,8	26 972,9	2 157,8
Företagsexponeringar	7 558,4	604,7	7 496,3	599,7	7 127,0	570,2	7 558,6	604,7	7 496,3	599,7	7 127,0	570,2
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	36 045,6	2 883,7	35 481,6	2 838,5	34 099,9	2 728,0	36 045,8	2 883,7	35 481,6	2 838,5	34 099,9	2 728,0
Operativa risker												
Schablonmetoden	13 543,1	1 083,4	12 305,6	984,4	12 305,6	984,4	5 140,0	411,2	4 697,9	375,8	4 697,9	375,8
Summa kapitalkrav för operativa risker	13 543,1	1 083,4	12 305,6	984,4	12 305,6	984,4	5 140,0	411,2	4 697,9	375,8	4 697,9	375,8
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	1 706,6	136,5	1 323,4	105,9	1 882,3	150,6	1 706,6	136,5	1 323,4	105,9	1 882,3	150,6
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	46 103,0	3 688,2	45 018,9	3 601,5	-	-	46 103,0	3 688,2	45 018,9	3 601,5	-	-
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	117 797,2	9 423,8	113 283,1	9 062,6	66 098,3	5 287,9	99 357,5	7 948,6	95 927,8	7 674,2	49 609,2	3 968,7

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 17 Leasingavtal till IFRS 16 Leasingavtal	
Koncernen, Mkr		
Framtida operationella leasingavgifter per 31 december 2018		56,4
Undantag från redovisning i balansräkningen		
- korttidsleasingavtal		-
- leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde		-4,8
Förlängningsoptioner som med rimlig säkerhet kommer att utnyttjas		1,2
Summa operationella leasingavgifter innan diskontering som per 1 januari 2019 ska redovisas i balansräkningen		52,8
Diskonteringseffekt per 1 januari 2019		-0,7
Finansiella leaseingskulder per 31 december 2018		-
Leasingkulder som redovisas i balansräkningen per 1 januari 2019		52,1

Vid övergången till IFRS 16 redovisade bankkoncernen nyttjanderättstillgångar och leaseingskulder på 52,1 Mkr i balansräkningen vilket påverkar materiella tillgångar med 47,2 Mkr, övriga tillgångar med 4,9 Mkr samt övriga skulder med 52,1 Mkr.

För värdering av leaseingskulder har bankkoncernen diskonterat framtida leasingavgifter genom att använda en marginell låneränta per 1 januari 2019. Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan som tillämpats är 0,02 procent.

Resultaträkning - Moderbolaget

Mkr	Kv 1 2019	Kv 4 2018	Förändring	Kv 1 2018	Förändring	Helår 2018
Ränteintäkter	424,3	402,2	5%	371,5	14%	1 542,3
Räntekostnader	-129,3	-51,5		-78,9	64%	-308,6
Räntenetto	295,1	350,8	-16%	292,6	1%	1 233,7
Erhållna utdelningar	0,0	29,8		0,0		29,9
Provisionsintäkter	151,3	143,6	5%	134,4	13%	556,5
Provisionskostnader	-126,2	-122,7	3%	-128,7	-2%	-490,5
Provisionsnetto	25,1	20,9	20%	5,7		66,0
Nettoresultat av finansiella poster	7,3	-7,7		12,7	-43%	15,4
Övriga rörelseintäkter	32,0	31,4	2%	31,1	3%	124,9
Summa rörelseintäkter	359,5	425,2	-15%	342,0	5%	1 470,0
Personalkostnader	-84,4	-65,9	28%	-69,6	21%	-290,3
Övriga administrationskostnader	-188,2	-215,0	-12%	-183,4	3%	-840,0
Summa administrationskostnader	-272,6	-280,9	-3%	-253,0	8%	-1 130,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-22,7	-308,0	-93%	-19,4	17%	-375,4
Summa rörelsekostnader	-295,3	-588,9	-50%	-272,4	8%	-1 505,7
Resultat före kreditförluster	64,2	-163,7		69,7	-8%	-35,7
Kreditförluster, netto	0,1	-0,7		13,9		15,6
Rörelseresultat	64,3	-164,4		83,5	-23%	-20,1
Bokslutsdispositioner	-	-70,0		-		-70,0
Skatt	-22,3	34,2		-18,4	21%	2,4
Periodens resultat	42,0	-200,2		65,1	-35%	-87,7

Rapport över totalresultat - Moderbolaget

Mkr	Kv 1 2019	Kv 4 2018	Förändring	Kv 1 2018	Förändring	Helår 2018
Periodens resultat	42,0	-200,2		65,1	-35%	-87,7
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	-4,3	-4,7	-9%	1,8		-14,7
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	55,3	-25,1		-4,1		-41,9
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-11,0	6,6		0,5		12,5
Summa	40,0	-23,2		-1,8		-44,1
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	6,3	-6,2		1,7		-11,0
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat	2,1	1,1	91%	-0,4		0,0
Summa	8,4	-5,1		1,3		-11,0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	48,4	-28,3		-0,5		-55,1
Periodens totalresultat	90,4	-228,5		64,6	40%	-142,8

Balansräkning - Moderbolaget

Mkr	Not	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		16,8	22,2	13,9
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm		23 002,7	10 846,8	14 478,2
Utlåning till kreditinstitut	3	81 385,8	79 013,9	71 210,4
Utlåning till allmänheten	4	45 650,6	45 742,5	42 758,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		30 060,7	26 873,7	26 160,3
Aktier och andelar		76,8	66,3	39,9
Aktier och andelar i koncernföretag		9 764,0	9 764,0	9 764,0
Derivat		6 752,8	4 667,2	5 157,4
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		22,6	21,6	38,1
Immateriella tillgångar		1 005,3	904,7	991,2
Materiella tillgångar		3,8	4,1	3,3
Uppskjutna skattefordringar		59,6	58,8	2,0
Övriga tillgångar		420,4	330,9	261,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		103,1	89,1	106,5
Summa tillgångar		198 325,1	178 405,9	170 985,5
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		24 408,2	10 755,9	15 202,9
In- och upplåning från allmänheten		110 201,8	108 539,8	100 836,1
Emitterade värdepapper		42 166,7	39 586,1	35 552,0
Derivat		6 231,1	4 482,4	4 920,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		29,6	38,1	69,9
Övriga skulder		486,5	461,5	408,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		709,4	532,2	635,8
Avsättningar		13,3	13,4	13,3
Efterställda skulder		2 593,7	2 593,1	2 591,6
Summa skulder och avsättningar		186 840,2	167 002,4	160 231,2
Obeskattade reserver		322,0	322,0	252,0
Eget kapital				
Aktiekapital		2 864,6	2 864,6	2 864,6
Reservfond		18,4	18,4	18,4
Fond för utvecklingsutgifter		944,2	833,1	858,5
Primärkapitalinstrument		1 200,0	1 200,0	1 200,0
Fond för verkligt värde		79,3	30,9	85,5
Balanserade vinstmedel		6 014,5	6 222,2	5 410,1
Periodens resultat		42,0	-87,7	65,1
Summa eget kapital		11 162,9	11 081,5	10 502,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		198 325,1	178 405,9	170 985,5
Noter				
Redovisningsprinciper	1			
Kapitalbas och kapitalkrav	2			
Upplysningar om närstående	5			
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	6			

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod - Moderbolaget

Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018
Likvida medel vid periodens början	149,9	131,8
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	64,2	83,5
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	11,9	95,4
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	15 125,2	-4 129,6
Förändring utlåning till allmänheten	90,8	-518,1
Förändring övriga tillgångar	-2 515,5	-4 249,3
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten	1 653,2	1 019,9
Förändring emitterade värdepapper	2 221,3	-348,2
Förändring övriga skulder	13 646,2	8 141,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47,1	95,3
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-123,0	-137,2
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-0,8
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förändring av övriga finansiella tillgångar	17,5	-1,7
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105,4	-139,7
Finansieringsverksamheten		
Amortering av förlagslån	-	-
Förändring efterställda skulder	-	-2,0
Erhållna aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-2,0
Periodens kassaflöde	-58,3	-46,4
Likvida medel vid periodens slut	91,6	85,4

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

Rapport över förändringar i eget kapital – Moderbolaget

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital					Totalt
	Aktie- kapital	Fond för utveck- lings- utgifter	Reserv- fond	Primär- kapital- instru- ment ¹⁾	Fond för verkligt värde			Periodens resultat	
					Verkligt- värde- reserv	Säkrings- reserv	Balanse- rade vinst- medel		
Ingående balans 2018-01-01	954,9	730,9	18,4	1 200,0	103,4	-7,8	7 295,9	150,2	10 445,9
Effekt av byte av redovisningsprincip ²⁾					-9,6		9,2		-0,4
Ingående balans 2018-01-01 efter justering för byte av redovisningsprincip	954,9	730,9	18,4	1 200,0	93,8	-7,8	7 305,1	150,2	10 445,5
Periodens resultat								65,1	65,1
Periodens övriga totalresultat					-1,9	1,4			-0,5
Summa periodens totalresultat					-1,9	1,4		65,1	64,6
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							150,2	-150,2	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-7,8		-7,8
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		127,6					-127,6		-
Fondemission	1 909,7						-1 909,7		-
Utgående balans 2018-03-31	2 864,6	858,5	18,4	1 200,0	91,9	-6,4	5 410,1	65,1	10 502,3
Ingående balans 2018-04-01	2 864,6	858,5	18,4	1 200,0	91,9	-6,4	5 410,1	65,1	10 502,3
Periodens resultat								-152,8	-152,8
Periodens övriga totalresultat					-41,7	-12,8			-54,5
Summa periodens totalresultat					-41,7	-12,8		-152,8	-207,3
Emitterat primärkapitalinstrument							-26,1		-26,1
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		-25,4					25,4		-
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott							800,0		800,0
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
Ingående balans 2019-01-01	2 864,6	833,1	18,4	1 200,0	50,1	-19,2	6 222,2	-87,7	11 081,5
Periodens resultat								42,0	42,0
Periodens övriga totalresultat					51,9	-3,6			48,4
Summa periodens totalresultat					51,9	-3,6		42,0	90,4
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							-87,7	87,7	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-8,9		-8,9
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		111,1					-111,1		-
Utgående balans 2019-03-31	2 864,6	944,2	18,4	1 200,0	102,0	-22,8	6 014,5	42,0	11 162,9

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.

Noter - Moderbolaget

Belopp i Mkr om inget annat anges. Jämförelsetal inom parentes: resultatposter jämförs med närmast föregående kvartatal, balansposter jämförs med närmast föregående årsskifte, om inget annat anges.

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

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

Ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från och med 1 januari 2019

De förändringar av redovisningsprinciper som moderbolaget tillämpar från och med 1 januari 2019 motsvarar, med undantag för IFRS 16, förändringarna för koncernen och beskrivs i koncernens not 1 Redovisningsprinciper.

IFRS 16 ersatte den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Standarden medförde framförallt att de leasingavtal som något bolag i koncernen är leasetagare för och som tidigare klassificerats som operationell leasing istället redovisas i balansräkningen. IFRS 16 tillämpas endast på koncernnivå.

Rapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2018.

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	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 864,6	2 864,6	2 864,6
<i>Varav: aktiekapital</i>	2 864,6	2 864,6	2 864,6
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	6 014,5	6 222,2	5 411,4
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	1 293,4	1 134,0	1 157,7
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	39,7	-89,9	63,0
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 212,2	10 130,9	9 496,7
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar	-64,7	-45,9	-49,4
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-1 005,3	-904,7	-991,2
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessätningar	22,8	19,2	6,4
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-155,2	-83,0	-79,3
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 202,4	-1 014,4	-1 113,5
Kärnprimärkapital	9 009,8	9 116,5	8 383,2
Primärkapitaltillskott: instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 200,0	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapitaltillskott	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	10 209,8	10 316,5	9 583,2
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 589,7	2 589,9	2 589,7
Kreditriskjusteringar	0,0	0,3	4,1
Supplementärkapital	2 589,7	2 590,2	2 593,7
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	12 799,5	12 906,7	12 176,9
Totala riskvägda tillgångar	31 497,2	30 144,7	26 876,4
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	28,6%	30,2%	31,2%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	32,4%	34,2%	35,7%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	40,6%	42,8%	45,3%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	9,0%	9,0%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,0%	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)	24,1%	25,7%	26,7%

Mkr	2019-03-31		2018-12-31		2018-03-31	
	Risexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Institutsexponeringar	1 247,5	99,8	879,9	70,4	1 293,4	103,5
Fallerade exponeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Poster med hög risk	0,4	0,0	0,4	0,0	15,0	1,2
Säkerställda obligationer	2 268,8	181,5	1 979,4	158,3	1 884,5	150,8
Aktieexponeringar	10 654,0	852,3	10 643,5	851,5	10 607,3	848,6
Övriga poster	703,3	56,3	595,3	47,6	312,7	25,0
Summa kapitalkrav och riskeponeringsbelopp	14 873,9	1 189,9	14 098,4	1 127,9	14 112,9	1 129,0
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
<i>Hushållsexponeringar</i>						
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	1 611,9	129,0	1 590,6	127,3	1 577,1	126,2
Fastighetskrediter, övriga	1 451,5	116,1	1 454,4	116,3	1 346,7	107,7
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	479,3	38,3	457,0	36,6	502,9	40,2
Övriga hushållsexponeringar	1 736,9	139,0	1 814,1	145,1	2 099,8	168,0
Summa hushållsexponeringar	5 279,7	422,4	5 316,1	425,3	5 526,6	442,1
Företagsexponeringar	4 127,9	330,2	4 067,5	325,4	3 929,1	314,3
Summa kapitalkrav och riskeponeringsbelopp	9 407,6	752,6	9 383,6	750,7	9 455,8	756,5
Operativa risker						
Schablonmetoden	2 077,7	166,2	1 925,7	154,1	1 925,7	154,1
Summa kapitalkrav för operativa risker	2 077,7	166,2	1 925,7	154,1	1 925,7	154,1
Kreditvärderighetsjustering schablonmetoden	1 302,9	104,2	943,1	75,5	1 382,0	110,6
Ytterligare riskeponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	3 835,0	306,8	3 793,9	303,5	-	-
Summa kapitalkrav och riskeponeringsbelopp	31 497,2	2 519,8	30 144,7	2 411,6	26 876,4	2 150,1

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 mars 2019 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 69,4 (64,1) Mkr varav Länsförsäkringar Banks redovisade förlustreserv för lånefordringar uppgick till 13,9 (12,8) Mkr och resterande del om 55,5 (51,3) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 31 mars 2019 till 81 385,8 (79 013,9) Mkr och ingick i Stadie I. Reservering för kreditförluster uppgick till 20,4 (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	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Egna skulder ställda säkerheter	10 709,2	6 124,4	10 246,6
Eventualförpliktelser	29,4	34,7	35,2
Åtaganden ¹⁾	29 594,9	30 577,3	34 730,9

¹⁾ Åtaganden till närstående uppgår till 24 178,0 (25 132,7) Mkr för bolag inom bankkoncernen, 51,0 (51,0) Mkr för Länsförsäkringsbolag samt 5,0 (5,0) Mkr för övriga närstående. 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.

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 26 april 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 mars 2019 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 26 april 2019

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Definitioner

Ordlista

Avkastning på totala tillgångar

Årets resultat, efter skatt, i relation till genomsnittlig balansomsättning.

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 (REA)

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.

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 balansomsättning.

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-juni för Länsförsäkringar Bank	18 juli 2019
Delårsrapport januari-juni för Länsförsäkringar Hypotek	18 juli 2019

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Bank AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 april 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