

Länsförsäkringar Bank

Delårsrapport januari-juni 2019

Perioden i korthet, koncernen

- Rörelseresultatet ökade 8 procent till 957,8 (888,2) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9,8 (10,3) procent.
- Räntenettet ökade 4 procent till 2 272 (2 193) Mkr.
- Rörelseintäkterna ökade 8 procent till 1 960 (1 811) Mkr.
- Rörelsekostnaderna ökade 7 procent till 933,6 (873,7) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 69,0 (49,0) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,04) procent.
- Affärsvolymerna ökade 12 procent till 616,6 (551,3) Mdkr.
- Inlåningen ökade 11 procent till 115,9 (104,4) Mdkr. Utlåningen ökade 9 procent till 301,7 (275,8) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelation för Konsoliderad situation uppgick den 30 juni 2019 till 14,6 (15,0*) procent.
- Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 9 procent, antalet bankkort ökade med 10 procent.
- I april 2019 genomförde Länsförsäkringar Bank slutimplementeringen av projektet med att ersätta bankens IT-plattform med det nya kärnbank-systemet, BaNCS.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2018.
* Avser 31 mars 2019.

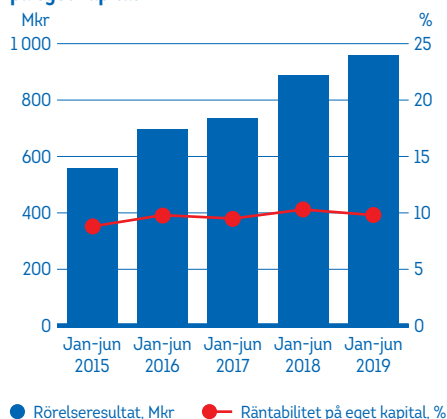
Vd-kommentar

Det andra kvartalet 2019 var ytterligare ett framgångsrikt kvartal för Länsförsäkringars bankverksamhet. Länsförsäkringar Bank uppvisade ett starkt finansiellt resultat och fortsätter att ha en god tillströmning av nya kunder. Till det ser vi en fortsatt positiv tillväxt i affärsvolymerna inom samtliga affärssegment, vilket leder till stadigt växande marknadsandelar. En bidragande faktor till framgångarna är vår uttalade strategi där vi erbjuder en helhet inom såväl bank och försäkring, både lokalt och digitalt. Vi är övertygade om att den höga kundnöjdheten kan förklaras av Länsförsäkringars starka lokala förankring kombinerat med de kontinuerliga satsningarna inom det digitala området. Vi har även, i början av det andra kvartalet, framgångsrikt implementerat ett nytt kärnbanksystem. Systembytet utgör en viktig milstolpe för bankverksamheten och den nya moderna systemplattformen kommer bidra till en ännu bättre förmåga att möta kunderna inom det digitala området samt öppna upp för ytterligare möjligheter att utveckla framtidens digitala banktjänster. Därtill lanserades i juni Länsförsäkringars plattform för Open Banking med ambitionen att bygga nya innovativa tjänster som underlättar vardagen samt skapar trygghet och mervärde för kunden.

Sven Eggefalk

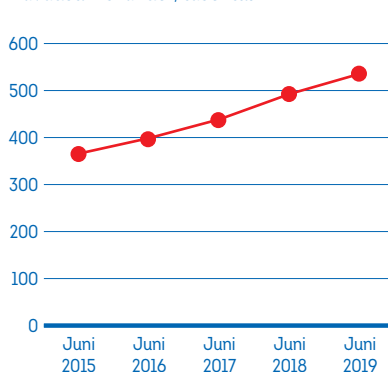
Vd Länsförsäkringar Bank

Rörelseresultat och räntabilitet på eget kapital



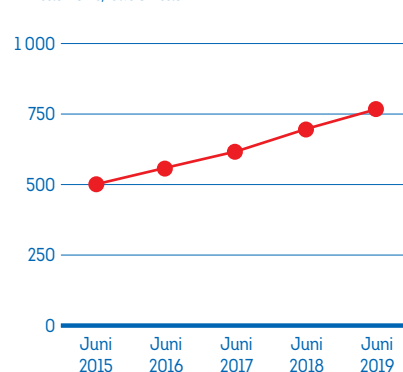
Kundutveckling

Huvudbankskunder, tusental



Kortutveckling

Antal kort, tusental



Nyckeltal

Koncernen	Kv 2 2019	Kv1 2019	Kv 2 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
Räntabilitet på eget kapital, %	9,42	10,21	10,16	9,81	10,32	8,34
Avkastning på totala tillgångar, %	0,36	0,41	0,40	0,38	0,41	0,34
Placeringsmarginal, %	1,18	1,23	1,28	1,21	1,30	1,30
K/I-tal före kreditförluster	0,49	0,47	0,48	0,48	0,48	0,58
Kärnprimärkapitalrelation, bankkoncernen, %	13,4	13,9	25,9*	13,4	25,9*	14,2
Primärkapitalrelation, bankkoncernen, %	15,6	15,1	28,3*	15,6	28,3*	15,5
Total kapitalrelation, bankkoncernen, %	18,1	17,7	33,5*	18,1	33,5*	18,2
Kärnprimärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	14,6	15,0	24,7*	14,6	24,7*	15,7
Primärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	16,0	15,8	26,1*	16,0	26,1*	16,5
Total kapitalrelation, konsoliderad situation, %	17,7	17,6	29,0*	17,7	29,0*	18,3
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,22	0,18	0,18	0,22	0,18	0,17
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,02	0,02	0,03	0,02	0,03	0,02
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	1,52	1,59	1,52	1,52	1,52	1,60
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	29,6	32,0	29,8	29,6	29,8	32,6
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	34,8	36,7	36,5	34,8	36,5	37,0
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,04	0,05	0,04	0,04	0,04

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

Resultaträkning, kvartal

Koncernen, Mkr	Kv 2 2019	Kv1 2019	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018
Räntenetto	1144,3	1127,4	1168,9	1134,8	1111,7
Provisionsnetto	-173,4	-149,1	-191,8	-167,2	-200,1
Nettoresultat av finansiella poster	-0,7	-8,5	1,0	-11,5	11,2
Övriga rörelseintäkter	10,3	10,0	33,0	4,8	4,9
Summa rörelseintäkter	980,5	979,8	1011,1	961,0	927,8
Personalkostnader	-169,9	-160,7	-140,3	-148,9	-156,1
Övriga kostnader	-306,2	-296,7	-640,0	-375,4	-291,2
Summa rörelsekostnader	-476,1	-457,4	-780,3	-524,3	-447,3
Resultat före kreditförluster	504,4	522,4	230,8	436,7	480,5
Kreditförluster, netto	-39,4	-29,6	-30,7	-15,0	-35,6
Rörelseresultat	465,0	492,8	200,1	421,7	444,9

Årets andra kvartal präglades av en tilltagande oro för de globala konjunktoreffekterna av de ytterligare försämrade handelsrelationerna mellan USA och Kina. De dämpade tillväxtutsikterna resulterade i marknadens förväntningar på nya centralbanksstimulanser, vilket styrde prissättningen på de finansiella marknaderna. Inkommande ekonomisk statistik var blandad men generellt sett svagare än förväntat. De svagare konjunktursignalerna syntes framförallt i indikatorer inom tillverkningssektorn medan tjänstsektorn hade en bättre utveckling. Storbritanniens utträde ur EU sköts fram till slutet av oktober, vilket också utgör en riskfaktor för konjunkturbilden.

Riskerna relaterade till handelskonflikten mellan USA och Kina, svagare ekonomisk statistik och fortsatt låg inflation fick centralbankerna att ändra om sin retorik mot slutet av kvartalet. Den amerikanska centralbanken, Fed, gick från att tidigare ha talat om att visa tålamod med räntehöjningar till att indikera att räntesänkningar ligger i korten för att stimulera ekonomin. I samband med

Feds junimöte framgick det att ett antal ledamöter anser att det kan komma att bli motiverat med räntesänkningar redan under 2019. Även ECB pekade på ökad osäkerhet i ekonomisk aktivitet och var mot slutet av kvartalet tydliga med att ytterligare stimulansåtgärder finns i verktygslådan. Vid ECBs junimöte sänkte de förväntningarna på framtida räntehöjningar genom att meddela att en räntehöjning tidigast kan förväntas under andra halvåret 2020. ECBs avgående ordförande Mario Draghi gick senare i juni längre när han i ett tal konstaterade att om inte konjunkturutsikterna förbättras är man beredd att vidta ytterligare stimulansåtgärder.

Förväntningarna på förnyade centralbanksstimulanser fick stor påverkan på de finansiella marknaderna. Aktiemarknaden negligerade konjunktursignalerna och börserna hade en mycket stark avslutning på kvartalet. Inklusiva utdelningar steg Stockholmsbörsen med cirka 21 procent under första halvåret 2019. Statsobligationsräntor sjönk ytterligare på bred front och vid slutet

av andra kvartalet noterades exempelvis den 10-åriga tyska statsobligationsräntan till rekordlåga -0,33 procent. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan låg vid kvartalsskiftet på 0,01 procent. Även andra längre marknadsräntor visade ett liknande mönster och föll, inklusive räntorna på svenska säkerställda obligationer.

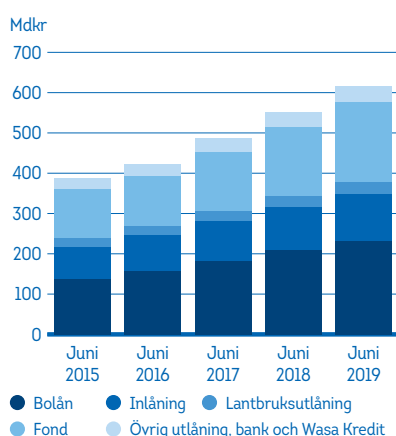
Den svenska ekonomin utvecklades förhållandevis väl trots de ökade riskerna i omvärlden. Inflationen och arbetsmarknaden utvecklades i linje med Riksbankens prognoser samtidigt som BNP-tillväxten för första kvartalet var starkare än väntat. Exporten var drivande för tillväxten samtidigt som privatkonsumtionen var svagare. Hushållens förtroende för ekonomin var enligt inkommande statistik något lägre. Trots relativt pessimistiska hushåll fortsatte bostadsmarknaden och bostadspriserna att utvecklas stabilt. Enligt Valueguards statistik hade bostadspriserna per maj stigit med 2,6 procent sedan årsskiftet.

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018, koncernen

Affärsvolym

Affärsvolymerna ökade med 12 procent eller med 65,3 Mdkr till 616,6 (551,3) Mdkr. Utlåningen ökade med 9 procent eller 25,9 Mdkr till 301,7 (275,8) Mdkr med fortsatt hög kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Bank ökade med 6 procent till 45,6 (43,1) Mdkr. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 11 procent eller 22,2 Mdkr till 232,6 (210,4) Mdkr. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 5 procent eller 1,1 Mdkr till 23,5 (22,4) Mdkr. Inlåningen ökade med 11 procent eller 11,5 Mdkr till 115,9 (104,4) Mdkr. Fondvolymerna ökade med 16 procent eller 27,6 Mdkr till 199,0 (171,1) Mdkr.

Affärsvolym



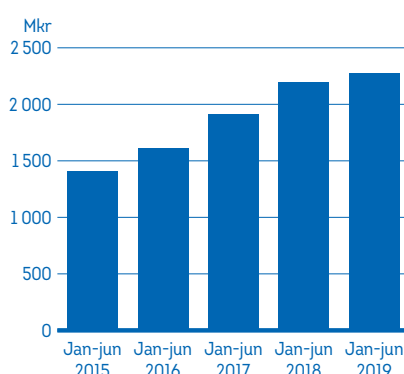
Kunder

Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade 9 procent till 535 000 (492 000) och antalet produkter per kund uppgick i genomsnitt till 5. Bland de kunder som har banken som huvudbank är 91 procent sedan tidigare försäkringsskunder i Länsförsäkringar. Antalet bankkort ökade med 10 procent till 757 000 (687 000).

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 8 procent till 957,8 (888,2) Mkr vilket förklaras av ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen uppgick till 1,21 (1,30) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 10 procent till 1 026,8 (937,2) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9,8 (10,3) procent.

Räntenetto



Intäkter

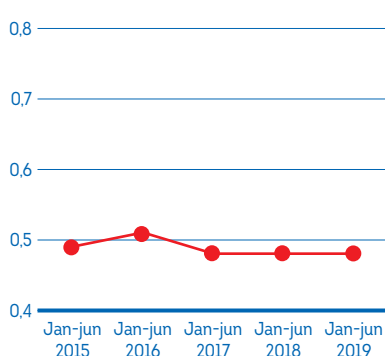
Rörelseintäkterna ökade med 8 procent till 1 960 (1 811) Mkr vilket främst förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade 4 procent till 2 272 (2 193) Mkr hänförligt till ökade volymer. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -9,2 (23,9) Mkr och förklaras främst av effekter från återköp av egna obligationer.

Det underliggande provisionsnettot, exklusive utbetalda länsbolagsersättningar, hade en fortsatt stark utveckling och ökade med 25 procent till 460,9 (368,2) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -322,5 (-414,3) Mkr.

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent till 933,6 (873,7) Mkr och förklaras främst av högre personalkostnader och ökade avskrivningar. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,48 (0,48) och K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,51 (0,51).

K/I-tal före kreditförluster



Kreditförluster

Kreditförlusterna i bankkoncernen är fortsatt låga och är hänförliga till Wasa Kredit. Kreditförlusterna uppgick netto till 69,0 (49,0) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,04 (0,04) procent.

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 962,8 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,22 procent. Förlustreserven avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 284,7 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 29,6 procent. Utöver detta innehålls 50,6 Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med avräkningsmodellen hänförligt till länsförsäkringsbolagens åtaganden avseende kreditrisk för genererade affärer, avseende kreditförsämrade lånefordringar. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för kreditförsämrade lånefordringar totalt till 335,3 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättning, uppgick till 34,8 procent. Den totalt redovisade förlustreserven för lånefordringar (stadie 1-3), inklusive innehållna länsbolagsersättningar uppgick till 566,3 Mkr varav 91,7 Mkr avser innehållna länsbolagsersättningar i enlighet med avräkningsmodellen.

Kreditförlustreserv, stadie 3

Mkr	2019-06-30	2018-06-30
Utlåning till allmänheten	301 670	275 841
Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	962,8	722,1
Total förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), inkl. innehållna länsbolagsersättning	335,3	263,4
varav förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	284,7	215,3
varav innehållna länsbolagsersättning avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	50,6	48,1

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

Inlåning och sparande

Inlåning från allmänheten ökade med 11 procent eller 11,5 Mdkr till 115,9 (104,4) Mdkr. Företagsinlåningen uppgick till 12,1 (11,1) Mdkr. Antalet inlåningskonton ökade med 9 procent. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning ökade enligt SCBs statistik till 5,0 (4,9) procent per den 31 maj 2019. Fondvolymerna ökade med 16 procent eller 27,9 Mdkr till 199,0 (171,1) Mdkr hänförligt till positiva värdeförändringar samt ökade inflöden i fondaffären.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige och i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 9 procent eller 25,9 Mdkr till 301,7 (275,8) Mdkr. Utlåningen fortsätter hålla en god kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 11 procent eller 22,2 Mdkr till 232,6 (210,4) Mdkr. Bostadsutlåningens andel av den totala utlåningsportföljen uppgick till 77 procent. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i bolåneportföljen, uppgick till 62 (61) procent. Marknadsandelen avseende bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 6,9 (6,6) procent per den 31 maj 2019.

Lantbruksutlåningen ökade med 6 procent till 29,4 (27,6) Mdkr. Lantbruksutlåningen består främst av bottenlån till familjeägda lantbruk och det genomsnittliga engagemanget är lågt och uppgick till 2,4 (2,3) Mkr. Bottenlån för lantbruksfastigheter ökade till 27,8 (26,0) Mdkr, motsvarande 95 (94) procent av lantbruksutlåningen. Företagsutlåningen uppgick till 2,3 (2,0) Mdkr den 30 juni 2019. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 5 procent till 23,5 (22,4) Mdkr.

Utlåningsportfölj, procentuell fördelning

Produktfördelning, %	2019-06-30	2018-06-30
Bolån	77,3	76,5
Lantbruk	9,7	10,0
Flerbostadsfastigheter	2,5	2,7
Leasing & Avbetalning	5,8	6,2
Blancolån	2,9	3,1
Övrigt	1,8	1,5
TOTALT	100	100

Fördelning av bostadsutlåning i bankkoncernen på belåningsgrad*

Kapitalfordran	Total	
	Volym, Mkr	Andel, %
Belåningsgrad		
0-50%	185 100	79,5%
51-60%	23 121	9,9%
61-70%	15 345	6,6%
71-75%	4 493	1,9%
75%+	4 634	2,0%
TOTALT	232 693	100%

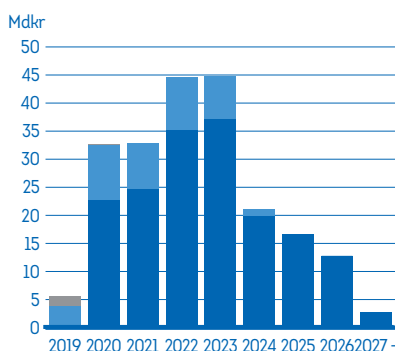
* Avser utlåning med villa, bostadsrätt och fritidshus som säkerhet per den 30 juni 2019.

Upplåning

Koncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper ökade med 11 procent eller 20,9 Mdkr till nominellt 213,8 (192,9) Mdkr, varav säkerställda obligationer uppgick till 171,6 (158,4) Mdkr, icke säkerställd långfristig upplåning uppgick till 40,3 (34,4) Mdkr och kortfristig upplåning uppgick till 2,0 (0,2) Mdkr. Genomsnittlig återstående löptid för den långfristiga upplåningen uppgick den 30 juni 2019 till 3,6 (3,6) år.

Under perioden emitterades säkerställda obligationer med en volym uppgående till nominellt 20,8 (25,2) Mdkr. Återköpta säkerställda obligationer uppgick till nominellt 5,7 (7,2) Mdkr och förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 7,5 (6,3) Mdkr. Länsförsäkringar Bank emitterade under perioden icke säkerställda obligationer om nominellt 3,9 (4,9) Mdkr samtidigt som förfall uppgick till nominellt 2,9 (3,7) Mdkr. I april emitterade Länsförsäkringar Bank ett primärkapitallån (AT1) om nominellt 1,0 Mdkr. Transaktionen mottogs väl av marknaden och efterfrågan från investerare var god.

Förfallostruktur



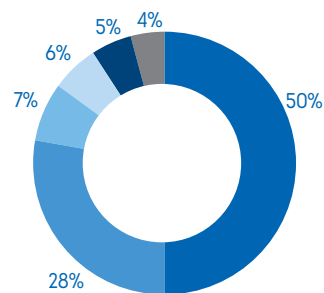
● Säkerställda obligationer
● Icke säkerställda obligationer ● Certifikat

Likviditet

Den 30 juni 2019 uppgick likviditetsreserven till 61,3 (52,9) 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 tre år utan ny upplåning på kapitalmarknaden. Likviditetstäckningsgraden (LCR) för Konsoliderad situation per den 30 juni 2019 uppgick till 360 (336) procent. Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) för Konsoliderad situation uppgick per 30 juni 2019 till 117 (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 AAA-rating
● Obligationer emitterade/garanterade av europeiska stater/multinationella utvecklingsbanker
● Nordiska covered bonds med AAA-rating

*** Består till 99% av obligationer med AAA-rating.

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)	2019-06-30	2019-03-31
IRK metoden	38 151	36 046
hushållsexponeringar	29 336	28 487
företagsexponeringar	8 814	7 558
Schablonmetoden	21 009	20 399
Operativa risker	13 543	13 543
Ytterligare krav enl. Art 458 CRR	47 799	46 103
REA totalt	122 179	117 797
Kärnprimärkapital	17 848	17 688
Primärkapital	19 536	18 634
Totalt kapital	21 602	20 715
Kärnprimärkapitalrelation	14,6%	15,0%
Primärkapitalrelation	16,0%	15,8%
Total kapitalrelation	17,7%	17,6%
Totalt kapitalbehov		
Pelare 1	9 774	9 424
Pelare 2	2 171	2 357
Kombinerat buffertkrav	5 498	5 301
Kapitalbehov som andel av REA		
Pelare 1	8,0%	8,0%
Pelare 2	1,8%	2,0%
Kombinerat buffertkrav	4,5%	4,5%

Kärnprimärkapitalrelationen i Konsoliderad situation uppgick till 14,6 (15,0) procent. Den minskade kärnprimärkapitalrelationen är främst hänförlig till kvartalets REA-tillväxt.

Den 30 juni 2019 uppgick det totala riskeponeringsbeloppet (REA) till 122 179 (117 797) Mkr i den konsoliderade situationen. REA har under kvartalet ökat med 4 382 Mkr. Ökningen kan främst härledas till ändrad internmetod för beräkning av kreditrisker till följd av erhållet tillstånd från FI samt att ytterligare kravet inom ramen för artikel 458 i CRR ökat. Kreditkvaliteten i utlåningen är fortsatt god. Kapitalbasen påverkades positivt av primärkapitallånet (AT1) om nominellt 1,0 Mdkr som Länsförsäkringar Bank emitterade i början av kvartalet.

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 30 juni 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Konsoliderad situation till 11 945 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 30 juni 2019 till 2 444 Mkr och kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 3 054 Mkr.

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 21 602 Mkr.

Bruttosoliditetsgraden per 30 juni 2019 uppgick till 4,9 (4,7 procent).

Kärnprimärkapitalrelationen i Bankkoncernen uppgick till 13,4 (13,9) procent. Kärnprimärkapitalet har under kvartalet ökat med 103 Mkr. För Bankkoncernen uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 10 230 Mkr och kapitalbasen till 18 720 Mkr.

Bankkoncernen (Mkr)	2019-06-30	2019-03-31
IRK metoden	38 151	36 046
hushållsexponeringar	29 336	28 487
företagsexponeringar	8 815	7 559
Schablonmetoden	10 884	10 362
Operativa risker	5 140	5 140
Ytterligare krav enl. Art 458 CRR	47 799	46 103
REA totalt	103 651	99 358
Kärnprimärkapital	13 930	13 827
Primärkapital	16 130	15 027
Totalt kapital	18 720	17 617
Kärnprimärkapitalrelation	13,4%	13,9%
Primärkapitalrelation	15,6%	15,1%
Total kapitalrelation	18,1%	17,7%
Totalt kapitalbehov		
Pelare 1	8 292	7 949
Pelare 2	1 938	2 136
Kombinerat buffertkrav	4 664	4 471
Kapitalbehov som andel av REA		
Pelare 1	8,0%	8,0%
Pelare 2	1,9%	2,1%
Kombinerat buffertkrav	4,5%	4,5%

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

¹⁾ Jämförelseperioden avser 2019-03-31. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar, (FFFS 2014:12) och hantering och offentliggörande av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) lämnas i detta avsnitt, avsnittet om upplåning och likviditet samt i not 12.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 juni 2019 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -0,11 (65,6) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

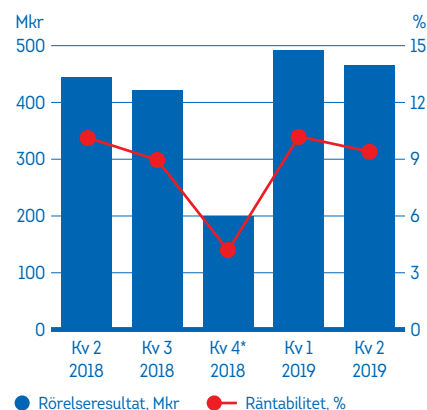
Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. Koncernen och moderbolaget är exponerade mot ett antal risker, som främst består av kreditrisker, refinansieringsrisker och marknadsrisker. Det makroekonomiska läget i Sverige är avgörande för kreditriskerna då all utlåning är i Sverige. Marknadsriskerna är främst ränterisker. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerade väl under året. En mer utförlig be-

skrivning av risker finns i årsredovisningen 2018. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

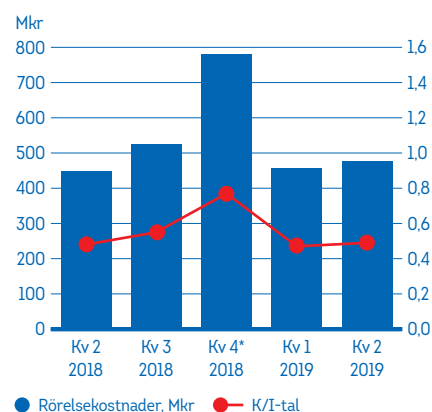
Andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Rörelseresultatet uppgick till 465,0 (492,8) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9,4 (10,2) procent. Rörelseintäkterna uppgick till 980,5 (979,8) Mkr. Räntenettot uppgick till 1 144 (1 127) Mkr. Placeringsmarginalen uppgick till 1,18 (1,23) procent. Provisionsintäkterna uppgick till 354,5 (336,8) Mkr och provisionskostnaderna uppgick till 528,0 (485,9) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -173,4 (-149,1) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -0,7 (-8,5) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 476,1 (457,4) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,49 (0,47). Kreditförlusterna uppgick netto till 39,4 (29,6) 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

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

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

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Utlåning till allmänheten ökade med 6 procent eller 2,5 Mdkr till 45,6 (43,1) Mdkr. Inlåning från allmänheten ökade med 11 procent eller 11,5 Mdkr till 116,3 (104,8) Mdkr. Emitterade värdepapper ökade med 16 procent till 41,1 (35,4) Mdkr. Rörelseresultatet minskade med 18 procent till 123,0 (150,2) Mkr och förklaras av högre personalkostnader och ökade avskrivningar. Räntenettet ökade med 3 procent till 598,6 (581,9) Mkr. Rörelseintäkterna ökade med 5 procent till 717,6 (685,8) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto. Provisionsintäkterna ökade med 10 procent till 296,0 (269,6) Mkr. Provisionskostnaderna

uppgick till 261,9 (246,5) Mkr. Rörelsekostnaderna ökade med 8 procent till 592,7 (549,0). Kreditförlusterna uppgick netto till 1,9 (-13,4) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (-0,01) procent.

Mkr	2019-06-30	2018-06-30
Balansomslutning	195 199	171 608
Utlåningsvolym	45 572	43 117
Räntenetto	599	582
Kreditförluster	2	-13
Rörelseresultat	123	150

Dotterbolagen

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Länsförsäkringar Hypotek

Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 11 procent eller 22,2 Mdkr till 232,6 (210,4) Mdkr. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället placeras i Länsförsäkringar Hypotek och eventuella resterande delar i moderbolaget. Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 587,8 (541,7) Mkr och förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade med 6 procent till 1 270 (1 198) Mkr hänförligt till ökade volymer. Kreditförlusterna uppgick netto till -0,5 (-0,8) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent. Rörelsekostnaderna uppgick till 58,5 (54,9) Mkr. Antalet bolånekunder ökade 4 procent till 276 000 (266 000).

Mkr	2019-06-30	2018-06-30
Balansomslutning	258 974	235 641
Utlåningsvolym	232 634	210 352
Räntenetto	1 270	1 198
Kreditförluster	-1	-1
Rörelseresultat	588	542

Wasa Kredit

Wasa Kredits utlåningsvolym ökade med 5 procent till 23,5 (22,4) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till 170,2 (178,9) Mkr och förklaras av ett lägre räntenetto. Räntenettet uppgick till 403,5 (413,9) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 252,8 (246,4) Mkr. Kreditförlusterna, netto, uppgick till 66,1 (63,9) Mkr.

Mkr	2019-06-30	2018-06-30
Balansomslutning	24 245	22 967
Utlåningsvolym	23 464	22 372
Räntenetto	404	414
Kreditförluster	66	64
Rörelseresultat	170	179

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Fondvolymen ökade med 16 procent eller 27,9 Mdkr till 199,0 (171,1) Mdkr hänförligt till ökade inflöden i fondaffären och positiva värdeförändringar. Rörelseresultatet uppgick till 78,4 (16,6) Mkr. Provisionsnettot ökade med 70 procent till 171,0 (100,3) Mkr. Fonderbjudandet sker i 38 investeringsfonder under eget varumärke med olika placementsinriktning samt via fondtorg med externa fonder. Förvaltd volym under eget varumärke uppgår till 174,2 (148,9) Mdkr.

Mkr	2019-06-30	2018-06-30
Balansomslutning	759	611
Fondvolym	199 019	171 069
Nettoflöde	5 859	3 977
Provisionsnetto	171	100
Rörelseresultat	78	17

Resultaträkning - Koncernen

Mkr	Not	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Förändring	Kv 2 2018	Förändring	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring	Helår 2018
Ränteintäkter		1 508,1	1 437,1	5%	1 304,3	16%	2 945,2	2 554,9	15%	5 230,3
Räntekostnader		-363,8	-309,7	17%	-192,6	89%	-673,5	-361,5	86%	-733,2
Räntenetto	3	1 144,3	1 127,4	1%	1 111,7	3%	2 271,7	2 193,4	4%	4 497,1
Erhållna utdelningar		4,5	0,0		0,1		4,6	0,1		29,9
Provisionsintäkter		354,5	336,8	5%	280,6	26%	691,3	590,3	17%	1 252,9
Provisionskostnader		-528,0	-485,9	9%	-480,7	10%	-1 013,8	-1 004,6	1%	-2 026,1
Provisionsnetto	4	-173,4	-149,1	16%	-200,1	-13%	-322,5	-414,3	-22%	-773,3
Nettoresultat av finansiella poster	5	-0,7	-8,5	-92%	11,2		-9,2	23,9		13,5
Övriga rörelseintäkter		5,8	10,0	-42%	4,9	18%	15,8	7,7		15,7
Summa rörelseintäkter		980,5	979,8		927,8	6%	1 960,3	1 810,8	8%	3 782,9
Personalkostnader		-169,9	-160,7	6%	-156,1	9%	-330,6	-299,1	11%	-588,2
Övriga administrationskostnader		-265,8	-263,3	1%	-259,4	2%	-529,2	-518,8	2%	-1 164,7
Summa administrationskostnader		-435,7	-424,0	3%	-415,5	5%	-859,7	-817,9	5%	-1 752,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-40,4	-33,4	21%	-31,8	27%	-73,8	-55,8	32%	-425,3
Summa rörelsekostnader		-476,1	-457,4	4%	-447,3	6%	-933,6	-873,7	7%	-2 178,3
Resultat före kreditförluster		504,4	522,4	-3%	480,5	5%	1 026,8	937,2	10%	1 604,7
Kreditförluster, netto	6	-39,4	-29,6	33%	-35,6	11%	-69,0	-49,0	41%	-94,7
Rörelseresultat		465,0	492,8	-6%	444,9	5%	957,8	888,2	8%	1 510,0
Skatt		-113,9	-119,7	-5%	-98,9	15%	-233,6	-196,5	19%	-328,4
Periodens resultat		351,1	373,1	-6%	345,9	2%	724,2	691,7	5%	1 181,6

Rapport över totalresultat - Koncernen

Mkr	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Förändring	Kv 2 2018	Förändring	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring	Helår 2018
Periodens resultat	351,1	373,1	-6%	345,9	2%	724,2	691,7	5%	1 181,6
Övrigt totalresultat									
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat									
Kassaflödessäkringar	5,3	-24,7		-62,5		-19,5	-72,3	-73%	-58,1
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	0,0	61,5		7,2		61,5	11,0		-50,1
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-1,1	-9,0	-88%	12,2		-10,1	13,5		23,8
Summa	4,2	27,8	-85%	-43,1		31,9	-47,8		-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	4,4	6,3	-30%	-8,1		10,7	-6,4		-11,0
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till årets resultat	1,2	2,1	-43%	-0,3		3,3	-0,7		0,0
Summa	5,6	8,4	-33%	-8,4		14,0	-7,1		-11,0
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	9,8	36,2	-73%	-51,5		45,9	-54,9		-95,4
Periodens totalresultat	360,9	409,3	-12%	360,9	23%	770,1	636,8	21%	1 086,2

Balansräkning - Koncernen

Mkr	Not	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		15,4	22,2	14,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		21 125,9	10 846,8	15 661,1
Utlåning till kreditinstitut	8	3 671,5	4 485,9	3 944,6
Utlåning till allmänheten	7	301 669,8	289 426,0	275 841,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		42 334,8	36 790,4	36 800,0
Aktier och andelar		83,5	66,3	40,8
Derivat	9	10 145,1	6 055,5	7 808,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		513,4	125,2	271,3
Immateriella tillgångar		1 266,1	989,6	1 202,5
Materiella tillgångar		59,1	10,1	10,7
Uppskjutna skattefordringar		99,1	96,1	48,1
Övriga tillgångar		708,7	560,9	469,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		491,0	382,4	470,5
Summa tillgångar		382 183,3	349 857,1	342 583,7
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		14 246,1	5 992,1	9 881,6
In- och upplåning från allmänheten		115 883,8	108 141,7	104 412,2
Emitterade värdepapper		221 941,5	210 781,1	202 301,7
Derivat	9	910,4	761,2	1 009,8
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		2 672,6	1 057,8	1 584,9
Uppskjutna skatteskulder		552,9	577,3	508,0
Övriga skulder		1 346,5	846,3	751,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 158,0	2 972,4	3 838,4
Avsättningar		29,0	27,7	29,7
Efterställda skulder		2 594,2	2 593,1	2 592,2
Summa skulder		364 335,0	333 750,8	326 909,5
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		-32,5	-78,5	-37,9
Primärkapitalinstrument		2 200,0	1 200,0	1 200,0
Balanserade vinstmedel		4 649,4	3 495,9	3 513,2
Periodens resultat		724,2	1 181,6	691,7
Summa eget kapital		17 848,3	16 106,2	15 674,2
Summa skulder och eget kapital		382 183,3	349 857,1	342 583,7
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-jun 2019	Jan-jun 2018
Likvida medel vid periodens början	324,5	144,0
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	957,8	888,2
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	912,5	1 350,0
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-15 551,4	-6 202,3
Förändring utlåning till allmänheten	-12 248,3	-14 333,6
Förändring övriga tillgångar	692,1	-3 576,0
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten ¹⁾	7 742,1	5 008,6
Förändring emitterade värdepapper	8 504,9	10 752,4
Förändring övriga skulder	8 395,0	5 643,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-595,3	-469,7
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-336,9	-
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-286,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12,9	-2,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-	-2,6
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-349,8	-291,7
Finansieringsverksamheten		
Amortering av leasingskuld	-11,2	-
Förändring emitterade primärkapitalinstrument ¹⁾	971,9	-16,5
Förändring efterställda skulder	-	-2,0
Erhållna aktieägartillskott	-	800,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	960,7	781,5
Periodens kassaflöde	15,6	20,1
Likvida medel vid periodens slut	340,1	164,1

¹⁾ Jämförelsetalen har justerats då 16,5 Mkr omklassificerats från Kassaflöde från den löpande verksamheten till Kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Likvida medel definieras som kassa och tillgodohavande hos centralbanker och utlåning till kreditinstitut betalningsbara på anfordran.

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							691,7	691,7
Periodens övriga totalresultat				1,5	-56,4			-54,9
Summa periodens totalresultat				1,5	-56,4		691,7	636,8
Enligt beslut på bolagsstämman						1 237,0	-1 237,0	-
Emitterat primärkapitalinstrument						-16,5		-16,5
Fondemission	1 909,7					1 909,7		-
Erhållet aktieägartillskott						800,0		800,0
Realiserat resultat aktieförsäljning						12,7		12,7
Utgående balans 2018-06-30	2 864,6	7 442,5	1 200,0	124,2	-162,1	3 513,2	691,7	15 674,2
Ingående balans 2018-07-01	2 864,6	7 442,5	1 200,0	124,2	-162,1	3 513,2	691,7	15 674,2
Periodens resultat							489,9	489,9
Periodens övriga totalresultat				-51,6	11,0			-40,6
Summa periodens totalresultat				-51,6	11,0		489,9	449,3
Emitterat primärkapitalinstrument						-17,4		-17,4
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							724,2	724,2
Periodens övriga totalresultat				62,4	-16,5			45,9
Summa periodens totalresultat				62,4	-16,5		724,2	770,1
Enligt beslut på bolagsstämman						1 181,6	-1 181,6	-
Emitterat primärkapitalinstrument			1 000,0			-28,1		971,9
Utgående balans 2019-06-30	2 864,6	7 442,5	2 200,0	135,1	-167,7	4 649,4	724,2	17 848,3

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).

BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Utöver de bedömningar och uppskattningar som framgår i årsredovisningen för 2018 så tillkommer nedanstående.

I Wasa Kredit AB har en skatterevision avseende räkenskapsåret 2014 avslutats under perioden, vilket lett till en upptaxering uppgående till 84 Mkr. Periodens resultat har netto påverkats positivt med 5 Mkr med anledning av en upplösning av obeskattade reserver. Bolaget har att utvärdera innebörden av Skatteverkets beslut för efterföljande räkenskapsår. Den preliminära bedömningen är att den tillkommande skattekostnaden kommer att uppgå till cirka 50 Mkr och att resultateffekten bedöms bli positiv till följd av upplösning av obeskattade reserver.

Med anledning av att obeskattade reserver i Wasa Kredit AB löses upp minskar den uppskjutna skatteskulden i bankkoncernen.

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 är marginell för kapitalkrav, kapitalbas och stora exponeringar.

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-jun 2019, Mkr	Bank	Hypotek	Finansbolag	Fond	Eliminering / Justering	Totalt
Räntenetto	598,6	1 269,6	403,5	-	-	2 271,7
Erhållna utdelningar	4,6	-	-	-	-	4,6
Provisionsintäkter	296,0	7,6	102,7	336,1	-51,1	691,3
Provisionskostnader	-261,9	-606,5	-31,3	-165,1	51,1	-1 013,8
Nettoresultat av finansiella poster	15,8	-25,0	-	-	-	-9,2
Koncerninterna intäkter	62,7	-	0,4	-	-63,1	0,0
Övriga intäkter	1,9	-	13,9	-	-	15,8
Summa rörelseintäkter	717,6	645,7	489,1	171,0	-63,1	1 960,3
Koncerninterna kostnader	4,7	-46,2	-5,7	-15,9	63,1	0,0
Övriga administrationskostnader	-545,2	-12,2	-236,9	-76,6	11,2	-859,7
Av- och nedskrivningar	-52,1	-0,1	-10,2	-0,1	-11,2	-73,8
Summa rörelsekostnader	-592,7	-58,5	-252,8	-92,6	63,0	-933,6
Resultat före kreditförluster	124,9	587,2	236,3	78,4	-0,1	1 026,8
Kreditförluster, netto	-1,9	0,5	-66,1	-	-1,5	-69,0
Rörelseresultat	123,0	587,8	170,2	78,4	-1,6	957,8
Balansräkning 2019-06-30						
Summa tillgångar	195 198,8	258 973,6	24 245,2	758,8	-96 993	382 183,3
Skulder	182 743,7	247 194,5	21 181,1	202,0	-86 966,2	364 335,0
Eget kapital	12 455,1	11 779,1	3 064,1	556,9	-10 026,8	17 848,3
Summa skulder och eget kapital	195 198,8	258 973,6	24 245,2	758,8	-96 993	382 183,3
Resultaträkning, jan-jun 2018, Mkr						
Räntenetto	581,9	1 197,7	413,9	-	-	2 193,4
Erhållna utdelningar	0,1	-	-	-	-	0,1
Provisionsintäkter	269,6	1,3	105,8	255,2	-41,6	590,3
Provisionskostnader	-246,5	-608,3	-36,4	-155,0	41,6	-1 004,6
Nettoresultat av finansiella poster	18,7	5,2	-	-	-	23,9
Koncerninterna intäkter	60,0	-	0,3	-	-60,3	-
Övriga intäkter	2,1	-	5,5	0,0	-	7,6
Summa rörelseintäkter	685,8	595,9	489,2	100,3	-60,3	1 810,8
Koncerninterna kostnader	4,1	-43,6	-5,8	-15,1	60,3	-
Övriga administrationskostnader	-509,6	-11,3	-228,5	-68,5	-	-817,9
Av- och nedskrivningar	-43,5	-0,1	-12,1	-0,2	-	-55,8
Summa rörelsekostnader	-549,0	-54,8	-246,4	-83,7	60,3	-873,7
Resultat före kreditförluster	136,8	541,0	242,8	16,6	-	937,2
Kreditförluster, netto	13,4	0,8	-63,9	-	0,8	-49,0
Rörelseresultat	150,2	541,7	178,9	16,6	0,8	888,2
Balansräkning 2018-06-30						
Summa tillgångar	171 607,6	235 640,8	22 967,4	611,3	-88 243,3	342 583,7
Skulder	160 062,2	224 779,8	20 395,6	178,1	-78 506,3	326 909,5
Eget kapital	11 545,3	10 861,0	2 571,8	433,2	-9 737,1	15 674,3
Summa skulder och eget kapital	171 607,6	235 640,8	22 967,4	611,3	-88 243,3	342 583,7

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	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Förändring	Kv 2 2018	Förändring	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring	Helår 2018	
Ränteintäkter										
Utlåning till kreditinstitut	-2,4	-2,9	-17%	-5,3	-55%	-5,3 ¹⁾	-6,6	-20%	-14,7	
Utlåning till allmänheten	1 550,7	1 509,5	3%	1 413,3	10%	3 060,3	2 797,9	9%	5 673,2	
Räntebärande värdepapper	37,3	33,6	11%	36,5	2%	70,9 ¹⁾	85,3	-17%	157,2	
Derivat	-77,5	-103,2	-25%	-140,1	-45%	-180,7	-321,7	-44%	-585,4	
Övriga ränteintäkter	0,0	0,0		0,0		0,0	0,0		0,0	
Summa ränteintäkter	1 508,1	1 437,1	5%	1 304,3	16%	2 945,2	2 554,9	15%	5 230,3	
Räntekostnader										
Skulder till kreditinstitut	8,0	6,0	33%	10,3	-22%	13,9 ¹⁾	18,2	-24%	41,1	
In- och upplåning från allmänheten	-30,9	-29,5	5%	-27,8	11%	-60,4	-54,8	10%	-113,2	
Emitterade värdepapper	-570,5	-554,7	3%	-536,4	6%	-1 125,2	-1 068,1	5%	-2 095,8	
Efterställda skulder	-13,4	-12,6	6%	-11,9	13%	-26,0	-26,4	-2%	-50,4	
Derivat	289,9	357,1	-19%	440,5	-34%	647,0	912,5	-29%	1 728,2	
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	-46,8	-76,0	-38%	-67,3	-30%	-122,8	-143,0	-14%	-242,9	
Summa räntekostnader	-363,8	-309,7	17%	-192,6	89%	-673,5	-361,5	86%	-733,2	
Summa räntenetto	1 144,3	1 127,4	1%	1 111,7	3%	2 271,7	2 193,4	4%	4 497,1	
Medelränta på utlåning till allmänheten inklusive leasingnetto, %	2,1	2,1		2,1		2,1	2,1		2,1	
Medelränta på inlåning från allmänheten, %	0,1	0,1		0,1		0,1	0,1		0,1	

¹⁾ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -9,0 (-4,0) Mkr samt Räntebärande värdepapper om -33,7 (-17,2) Mkr och Skulder till kreditinstitut om 14,8 (6,5) Mkr.

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden för det aktuella kvartalet uppgår till 1 508,1 (1 437,1) Mkr.

Not 4		Provisionsnetto								
Mkr	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Förändring	Kv 2 2018	Förändring	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring	Helår 2018	
Provisionsintäkter										
Betalningsförmedling	24,5	31,0	-21%	21,6	13%	55,5	44,0	26%	93,6	
Utlåning	61,4	58,8	4%	62,8	-2%	120,2	123,0	-2%	244,8	
Inlåning	1,6	4,5	-64%	3,1	-48%	6,0	7,7	-22%	13,5	
Värdepapper	184,1	171,7	7%	118,4	55%	355,8	274,5	30%	603,5	
Kort	68,3	57,9	18%	61,9	10%	126,2	115,4	9%	248,3	
Ersättning från länsförsäkringsbolag	14,6	13,3	10%	13,4	9%	27,9	25,5	9%	48,8	
Övriga provisioner	0,1	-0,3		-0,4		-0,2	0,2		0,3	
Summa provisionsintäkter	354,5	336,8	5%	280,6	26%	691,3	590,3	17%	1 252,9	
Provisionskostnader										
Betalningsförmedling	-32,9	-29,2	13%	-38,4	-14%	-62,1	-72,2	-15%	-129,3	
Värdepapper	-23,0	-20,5	12%	-21,2	8%	-43,5	-36,1	20%	-77,7	
Kort	-38,9	-36,2	7%	-35,3	10%	-75,1	-67,5	11%	-135,3	
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-407,7	-375,7	9%	-358,7	14%	-783,5	-773,4	1%	-1 580,5	
Förvaltningskostnader	-21,7	-20,7	5%	-23,8	-9%	-42,4	-48,6	-13%	-90,0	
Övriga provisioner	-3,7	-3,6	3%	-3,4	9%	-7,2	-6,9	4%	-13,3	
Summa provisionskostnader	-528,0	-485,9	9%	-480,7	10%	-1 013,8	-1 004,6	1%	-2 026,1	
Summa provisionsnetto	-173,4	-149,1	16%	-200,1	-13%	-322,5	-414,3	-22%	-773,3	

Det föreligger inga väsentliga osäkerheter beträffande intäkter och kassaflöden i tabellen ovan då de regleras löpande. Även utestående ersättningar till länsförsäkringsbolagen samt värdepappersprovisioner regleras löpande.

För mer information se not 2 Segmentsredovisning.

Not 5 Nettoresultat av finansiella poster									
Mkr	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Förändring	Kv 2 2018	Förändring	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring	Helår 2018
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	-7,1	-14,8	-52%	4,9		-21,9	7,8		-16,0
Andra finansiella tillgångar och skulder	-0,2	0,2		-0,7	-71%	0,0	0,5	-100%	0,7
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	6,6	6,1	8%	7,0	-6%	12,7	15,6	-19%	28,8
Summa nettoresultat av finansiella poster	-0,7	-8,5	-92%	11,2		-9,2	23,9		13,5

Not 6 Kreditförluster									
Kreditförluster, netto, Mkr	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Förändring	Kv 2 2018	Förändring	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring	Helår 2018
Förändring av reserv för lånefordringar									
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-5,1	0,5		-6,7	-24%	-4,6	-3,9	18%	6,3
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	1,6	-3,5		-4,8		-1,9	-10,7	-82%	-22,8
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-30,2	-12,4		-12,9		-42,7	-26,4	62%	-53,2
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-33,8	-15,4		-24,3	39%	-49,2	-41,1	20%	-69,7
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-27,1	-36,5	-26%	-32,8	-17%	-63,6	-58,2	9%	-119,3
Återvinningar	23,1	22,7	2%	22,8	1%	45,8	41,8	10%	83,7
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	-37,9	-29,2	30%	-34,3	10%	-67,0	-57,5	17%	-105,4
Förändring av reserv för åtaganden	-1,0	-0,1		-1,0		-1,1	-0,6	83%	2,0
Nettokostnad för övriga kreditförluster	-0,5	-0,3	67%	-0,3	67%	-0,8	9,1		8,7
Nettokostnad för modifieringsresultat	0,0	0,0		0,0		-0,1	0,0		0,0
Summa nettokostnad för kreditförluster	-39,4	-29,6	33%	-35,6	11%	-69,0	-49,0	41%	-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 andra kvartalet 2019 uppgick totala kreditförluster till -53,7 (-26,2) Mkr varav Bankkoncernens redovisade kreditförluster uppgick till -39,4 (-29,6) Mkr och resterande del om -14,3 (3,4) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Not 7 Utlåning till allmänheten Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.			
Mkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Offentlig sektor	3 094,0	4 182,0	1 981,6
Företagssektor	19 421,2	18 854,9	18 695,7
Hushållssektor	279 628,7	266 814,0	255 559,9
Övriga	0,4	0,4	0,2
Utlåning till allmänheten före reserveringar	302 144,4	289 851,4	276 237,5
Förlustreserv	-474,6	-425,4	-396,3
Summa utlåning till allmänheten	301 669,8	289 426,0	275 841,2

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	-30,3	-0,5	-0,5	-31,3
Förändring i modell eller metod för reservering	0,0	0,0	0,0	0,0
Återbetalning	14,1	20,6	25,7	60,4
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	10,9	-24,1	-133,8	-147,0
Övriga justeringar	0,8	2,1	2,2	5,0
Bortskrivning	0,0	0,0	63,7	63,7
Utgående balans 2019-06-30	-71,5	-118,3	-284,7	-474,6
Fördelning av kreditreserveringsbehov	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	293 387,9	7 793,7	962,8	302 144,4
Kreditreserveringsbehov	-88,8	-142,2	-335,4	-566,3
Innehållen länsbolagsersättning	17,3	23,8	50,6	91,7
Redovisad förlustreserv	-71,5	-118,3	-284,7	-474,6
Summa utlåning till allmänheten	293 316,4	7 675,4	678,1	301 669,8

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⁾	-32,8	-1,1	-1,5	-35,3
Förändring i modell eller metod för reservering	3,5	3,1	-0,2	6,3
Återbetalning ¹⁾	16,4	18,8	22,1	57,3
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	9,5	-31,5	-106,1	-128,1
Övriga justeringar ¹⁾	0,0	-0,1	-	-0,1
Bortskrivning	-	0,0	59,3	59,3
Utgående balans 2018-06-30	-76,7	-104,4	-215,3	-396,3
Fördelning av kreditreserveringsbehov	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	268 664,1	6 851,2	722,1	276 237,5
Kreditreserveringsbehov	-94,8	-127,5	-263,4	-485,6
Innehållen länsbolagsersättning	18,1	23,1	48,1	89,3
Redovisad förlustreserv	-76,7	-104,4	-215,3	-396,3
Summa utlåning till allmänheten	268 587,5	6 746,8	506,9	275 841,2

¹⁾ Jämförelsetal har justerats då revolverande kortkrediter numera nettoredovisas 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 30 juni 2019 till 3 671,5 (4 485,9) Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 0,0 (0,0) Mkr.

Mkr	2019-06-30		2018-12-31		2018-06-30	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	156 580,0	3 359,6	166 918,8	1 551,8	139 025,0	2 171,5
Valutarelaterade	52 141,0	7 154,8	42 007,5	4 617,2	42 524,6	5 628,0
<i>Övriga derivat</i>						
Valutarelaterade	570,1	9,3	-	-	79,8	9,4
Summa derivatinstrument	209 291,1	10 523,7	208 926,3	6 169,0	181 629,4	7 808,9
Kvittade derivat med positiva värden	-37 664,0	-378,6	-31 739,0	-113,5	-	-
Summa efter kvittning	171 627,1	10 145,1	177 187,3	6 055,5	181 629,4	7 808,9
Derivatinstrument med negativa värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	114 011,0	1 013,1	70 688,0	428,2	85 218,8	674,9
Valutarelaterade	3 803,6	256,4	10 442,9	445,2	3 941,0	320,1
<i>Övriga derivat</i>						
Valutarelaterade	1 324,3	19,5	325,3	1,3	249,3	14,8
Summa derivatinstrument	119 138,9	1 289,0	81 456,2	874,7	89 409,1	1 009,8
Kvittade derivat med negativa värden	-37 664,0	-378,6	-31 739,0	-113,5	-	-
Summa efter kvittning	81 474,9	910,4	49 717,2	761,2	89 409,1	1 009,8

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	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
För egna skulder ställda säkerheter	246 974,3	227 195,1	220 179,8
Eventalförpliktelser	27,7	34,7	34,7
Åtaganden ¹⁾	22 721,2	20 842,0	23 903,4

¹⁾ Åtaganden till närstående uppgår till 62,5 (57,3) Mkr för Länsförsäkringsbolag samt 5,7 (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	2019-06-30		2018-12-31		2018-06-30	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	15,4	15,4	22,2	22,2	14,2	14,2
Belåningsbara statsskuldforbindelser	21 125,9	21 125,9	10 846,8	10 846,8	15 661,1	15 661,1
Utlåning till kreditinstitut	3 671,5	3 671,5	4 485,9	4 485,9	3 944,6	3 944,6
Utlåning till allmänheten	301 669,8	302 642,8	289 426,0	290 227,6	275 841,2	276 536,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 334,8	42 334,8	36 790,4	36 790,4	36 800,0	36 800,0
Aktier och andelar	83,5	83,5	66,3	66,3	40,8	40,8
Derivat	10 145,1	10 145,1	6 055,5	6 055,5	7 808,9	7 808,9
Övriga tillgångar	255,4	255,4	256,6	256,6	190,2	190,2
Summa	379 301,4	380 274,4	347 949,6	348 751,2	340 301,0	340 996,3
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	14 246,1	14 246,1	5 992,1	5 992,1	9 881,6	9 881,6
In- och upplåning från allmänheten	115 883,8	116 271,8	108 141,7	108 677,4	104 412,2	105 796,8
Emitterade värdepapper	221 941,5	228 359,7	210 781,1	214 791,8	202 301,7	207 603,7
Derivat	910,4	910,4	761,2	761,2	1 009,8	1 009,8
Övriga skulder	278,5	278,5	183,4	183,4	133,1	133,1
Efterställda skulder	2 594,2	2 644,7	2 593,1	2 631,7	2 592,2	2 663,5
Summa	355 854,6	362 711,2	328 452,5	333 037,6	320 330,6	327 088,5

Det bokförda värdet på kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, belåningsbara statsskuldforbindelser, 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

2019-06-30, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	21 125,9			21 125,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 334,8			42 334,8
Aktier och andelar	10,1	52,7	20,7	83,5
Derivat		10 145,1		10 145,1
Skulder				
Derivat		910,4		910,4
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
2018-06-30, Mkr				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15 661,1			15 661,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 800,0			36 800,0
Aktier och andelar	0,2	20,3	20,3	40,8
Derivat		7 808,9		7 808,9
Skulder				
Derivat		1 009,8		1 009,8

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 bl a 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 2019-06-30	20,7
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 2018-01-01	30,1
Värdetförändring aktier och andelar	-9,8
Utgående balans 2018-06-30	20,3

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 2019-06-30	Konsoliderad situation 2018-12-31	Konsoliderad situation 2018-06-30	Bank- koncernen 2019-06-30	Bank- koncernen 2018-12-31	Bank- koncernen 2018-06-30
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)	14 163,9	11 613,1	11 756,5	11 786,7	10 545,9	10 672,2
Akkumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	4 944,7	4 938,9	4 794,2	272,8	314,1	245,7
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	443,9	2 488,3	1 652,4	712,5	1 179,5	689,7
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	26 065,9	25 553,7	24 716,4	15 636,6	14 904,1	14 472,2
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar						
Ytterligare värdejusteringar	-74,6	-54,4	-61,1	-73,5	-53,5	-60,2
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skattekulder)	-1 991,9	-1 734,2	-1 989,4	-1 266,1	-989,6	-1 202,5
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkringar	167,7	151,2	162,2	167,7	151,2	162,2
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-534,4	-372,9	-349,5	-534,4	-372,9	-349,5
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering	-5 785,2	-5 794,1	-5 900,6	-	-	-
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	-8 218,3	-7 804,4	-8 138,4	-1 706,3	-1 264,8	-1 450,0
Kärnprimärkapital	17 847,5	17 749,3	16 578,1	13 930,2	13 639,3	13 022,3
Primärkapitaltillskott: instrument						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	-	2 200,0	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	-	-	-	2 200,0	1 200,0	1 200,0
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	1 688,7	927,6	920,8	-	-	-
Primärkapitaltillskott	1 688,7	927,6	920,8	2 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	19 536,2	18 676,9	17 498,9	16 130,2	14 839,3	14 222,3
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	2 066,3	2 035,5	1 997,3	-	-	-
Supplementärkapital	2 066,3	2 035,5	1 997,3	2 589,7	2 589,7	2 589,7
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	21 602,5	20 712,4	19 496,2	18 719,9	17 429,0	16 812,0
Totala riskvägda tillgångar	122 179,4	113 283,1	67 156,7	103 651,2	95 927,8	50 197,8
Kapitalrelationer och buffertar						
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	14,6%	15,7%	24,7%	13,4%	14,2%	25,9%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	16,0%	16,5%	26,1%	15,6%	15,5%	28,3%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	17,7%	18,3%	29,0%	18,1%	18,2%	33,5%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	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)	9,7%	10,3%	20,1%	8,9%	9,5%	21,4%

Mkr	Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning											
	Konsoliderad situation 2019-06-30		Konsoliderad situation 2018-12-31		Konsoliderad situation 2018-06-30		Bankkoncernen 2019-06-30		Bankkoncernen 2018-12-31		Bankkoncernen 2018-06-30	
	Riskenpo-nerings-belopp	Kapital-krav	Riskenpo-nerings-belopp	Kapital-krav	Riskenpo-nerings-belopp	Kapital-krav	Riskenpo-nerings-belopp	Kapital-krav	Riskenpo-nerings-belopp	Kapital-krav	Riskenpo-nerings-belopp	Kapital-krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden												
Institutsexponeringar	1 929,2	154,3	1 344,9	107,6	1 756,9	140,6	1 883,8	150,7	1 303,1	104,2	1 713,6	137,1
Företagsexponeringar	2 095,1	167,6	2 041,3	163,3	1 848,3	147,9	2 083,3	166,7	2 039,2	163,1	1 845,0	147,6
Hushållsexponeringar	2 070,9	165,7	1 978,8	158,3	1 838,3	147,1	2 070,9	165,7	1 978,8	158,3	1 838,3	147,1
Fallerade exponeringar	34,9	2,8	20,0	1,6	14,6	1,2	34,9	2,8	20,0	1,6	14,6	1,2
Poster med hög risk	0,4	0,0	0,4	0,0	-	-	0,4	0,0	0,4	0,0	-	-
Säkerställda obligationer	3 550,2	284,0	3 060,1	244,8	3 102,1	248,2	3 440,2	275,2	2 971,0	237,7	3 012,2	241,0
Aktieexponeringar	6 011,2	480,9	5 971,7	477,7	5 680,5	454,4	95,6	7,7	78,4	6,3	53,2	4,3
Övriga poster	5 317,3	425,4	4 736,3	378,9	4 561,0	364,9	1 274,8	102,0	1 014,9	81,2	973,6	77,9
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	21 009,3	1 680,7	19 153,6	1 532,3	18 801,7	1 504,1	10 884,1	870,7	9 405,9	752,5	9 450,4	756,0
Kreditrisk enligt IRK-metoden												
<i>Hushållsexponeringar</i>												
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	2 584,4	206,8	1 932,1	154,6	1 959,2	156,7	2 584,4	206,8	1 932,1	154,6	1 959,2	156,7
Fastighetskrediter, övriga	15 005,8	1 200,5	14 841,4	1 187,3	13 412,0	1 073,0	15 005,8	1 200,5	14 841,4	1 187,3	13 412,0	1 073,0
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	4 690,4	375,2	4 332,5	346,6	4 200,2	336,0	4 690,4	375,2	4 332,5	346,6	4 200,2	336,0
Övriga hushållsexponeringar	7 055,6	564,5	6 879,4	550,4	7 014,0	561,1	7 055,6	564,5	6 879,4	550,4	7 014,0	561,1
Summa hushållsexponeringar	29 336,2	2 346,9	27 985,3	2 238,8	26 585,4	2 126,8	29 336,2	2 346,9	27 985,3	2 238,8	26 585,4	2 126,8
Företagsexponeringar	8 814,5	705,2	7 496,3	599,7	7 631,3	610,5	8 814,6	705,2	7 496,3	599,7	7 631,3	610,5
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	38 150,7	3 052,1	35 481,6	2 838,5	34 216,7	2 737,3	38 150,8	3 052,1	35 481,6	2 838,5	34 216,7	2 737,3
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	1 677,6	134,2	1 323,4	105,9	1 832,7	146,6	1 677,6	134,2	1 323,4	105,9	1 832,7	146,6
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	47 798,7	3 823,9	45 018,9	3 601,5	-	-	47 798,7	3 823,9	45 018,9	3 601,5	-	-
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	122 179,4	9 774,3	113 283,1	9 062,6	67 156,7	5 372,5	103 651,2	8 292,1	95 927,8	7 674,2	50 197,8	4 015,8

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 2 2019	Kv 1 2019	Förändring	Kv 2 2018	Förändring	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring	Helår 2018
Ränteintäkter	453,9	424,3	7%	379,2	20%	878,2	750,7	17%	1542,3
Räntekostnader	-150,4	-129,3	16%	-89,9	67%	-279,6	-168,8	66%	-308,6
Räntenetto	303,5	295,1	3%	289,3	5%	598,6	581,9	3%	1233,7
Erhållna utdelningar	4,5	0,0		0,1		4,6	0,1		29,9
Provisionsintäkter	144,6	151,3	-4%	135,3	7%	296,0	269,6	10%	556,5
Provisionskostnader	-135,7	-126,2	8%	-117,8	15%	-261,9	-246,5	6%	-490,5
Provisionsnetto	8,9	25,1	-65%	17,5	-49%	34,0	23,1	47%	66,0
Nettoresultat av finansiella poster	8,6	7,3	19%	6,0	43%	15,8	18,7	-15%	15,4
Övriga rörelseintäkter	32,7	32,0	2%	30,9	6%	64,6	62,1	4%	124,9
Summa rörelseintäkter	358,2	359,5		343,8	4%	717,6	685,8	5%	1470,0
Personalkostnader	-85,3	-84,4	1%	-75,9	12%	-169,8	-145,5	17%	-290,3
Övriga administrationskostnader	-182,6	-188,2	-3%	-176,7	3%	-370,8	-360,1	3%	-840,0
Summa administrationskostnader	-268,0	-272,6	-2%	-252,6	6%	-540,6	-505,6	7%	-1130,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-29,5	-22,7	30%	-24,1	22%	-52,1	-43,5	20%	-375,4
Summa rörelsekostnader	-297,4	-295,3	1%	-276,7	7%	-592,7	-549,0	8%	-1505,7
Resultat före kreditförluster	60,8	64,2	-5%	67,1	-9%	124,9	136,8	-9%	-35,7
Kreditförluster, netto	-2,0	0,1		-0,5		-1,9	13,4		15,6
Rörelseresultat	58,7	64,3	-9%	66,6	-12%	123,0	150,2	-18%	-20,1
Bokslutsdispositioner	-	-		-		-	-		-70,0
Skatt	-17,1	-22,3	-23%	-14,8	16%	-39,3	-33,2	18%	2,4
Periodens resultat	41,7	42,0	-1%	51,8	-20%	83,7	117,0	-28%	-87,7

Rapport över totalresultat - Moderbolaget

Mkr	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Förändring	Kv 2 2018	Förändring	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Förändring	Helår 2018
Periodens resultat	41,7	42,0	-1%	51,8	-20%	83,7	117,0	-28%	-87,7
Övrigt totalresultat									
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat									
Kassaflödessäkringar	2,1	-4,3		-9,1		-2,2	-7,3	-70%	-14,7
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	1,2	55,3	-98%	8,0	-85%	56,5	3,9		-41,9
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-0,7	-11,0	-94%	0,2		-11,8	0,7		12,5
Summa	2,6	40,0	-94%	-0,9		42,5	-2,7		-44,1
Poster som inte kan omföras till periodens resultat									
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	4,4	6,3	-30%	-8,1		10,7	-6,4		-11,0
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till årets resultat	1,2	2,1	-43%	-0,3		3,3	-0,7		0,0
Summa	5,6	8,4	-33%	-8,4		14,0	-7,1		-11,0
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	8,2	48,4	-83%	-9,3		56,5	-9,8		-55,1
Periodens totalresultat	49,9	90,4	-45%	42,5	17%	140,2	107,2	31%	-142,8

Balansräkning - Moderbolaget

Mkr	Not	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		15,4	22,2	14,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm		21 125,9	10 846,8	15 661,1
Utlåning till kreditinstitut	3	77 135,2	79 013,9	68 665,3
Utlåning till allmänheten	4	45 571,9	45 742,5	43 116,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		31 218,5	26 873,7	26 734,6
Aktier och andelar		83,5	66,3	40,8
Aktier och andelar i koncernföretag		9 764,0	9 764,0	9 764,0
Derivat		8 496,5	4 667,2	6 100,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		44,8	21,6	40,8
Immateriella tillgångar		1 182,6	904,7	1 094,0
Materiella tillgångar		3,9	4,1	3,7
Uppskjutna skattefordringar		59,2	58,8	6,2
Övriga tillgångar		379,5	330,9	271,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		117,9	89,1	94,9
Summa tillgångar		195 198,8	178 405,9	171 607,6
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		13 373,9	10 755,9	10 265,1
In- och upplåning från allmänheten		116 271,8	108 539,8	104 813,7
Emitterade värdepapper		41 124,6	39 586,1	35 421,2
Derivat		7 902,8	4 482,4	5 753,6
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		58,0	38,1	78,2
Övriga skulder		604,5	461,5	416,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		740,3	532,2	652,7
Avsättningar		13,0	13,4	14,1
Efterställda skulder		2 594,2	2 593,1	2 592,2
Summa skulder och avsättningar		182 683,2	167 002,4	160 006,8
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		1 135,1	833,1	973,5
Primärkapitalinstrument		2 200,0	1 200,0	1 200,0
Fond för verkligt värde		87,5	30,9	76,1
Balanserade vinstmedel		5 804,3	6 222,2	6 099,2
Periodens resultat		83,7	-87,7	117,0
Summa eget kapital		12 193,6	11 081,5	11 348,8
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		195 198,8	178 405,9	171 607,6
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-jun 2019	Jan-jun 2018
Likvida medel vid periodens början	149,9	131,8
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	123,0	150,2
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	51,0	236,9
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-14 347,3	-5 923,8
Förändring utlåning till allmänheten	166,1	-872,4
Förändring övriga tillgångar	1 790,2	-1 708,1
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten ¹⁾	7 732,1	5 005,3
Förändring emitterade värdepapper	1 085,9	-642,1
Förändring övriga skulder	2 710,1	3 198,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-689,1	-555,2
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-329,4	-261,4
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-1,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-	-2,6
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-329,8	-265,4
Finansieringsverksamheten		
Förändring emitterade primärkapitalinstrument ¹⁾	971,9	-16,5
Förändring efterställda skulder	-	-2,0
Erhållna aktieägartillskott	-	800,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	971,9	781,5
Periodens kassaflöde	-47,0	-39,1
Likvida medel vid periodens slut	102,9	92,7

¹⁾ Jämförelsetalen har justerats då 16,5 Mkr omklassificerats från Kassaflöde från den löpande verksamheten till Kassaflöde från finansieringsverksamheten. Likvida medel definieras som kassa och tillgodohavande hos centralbanker och utlåning till kreditinstitut betalningsbara på anfordran.

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 2018-01-01	954,9	730,9	18,4	1 200,0	103,4	-7,8	7 295,9	150,2	10 445,9
Effekt av byte av redovisningsprincip ²⁾					-9,6		9,2		-0,4
Ingående balans 2018-01-01 efter justering för byte av redovisningsprincip	954,9	730,9	18,4	1 200,0	93,8	-7,8	7 305,1	150,2	10 445,5
Periodens resultat								117,0	117,0
Periodens övriga totalresultat					-4,1	-5,7			-9,8
Summa periodens totalresultat					-4,1	-5,7		117,0	107,2
Enligt beslut på bolagsstämman							150,2	-150,2	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-16,5		-16,5
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		242,6					-242,6		-
Erhållet aktieägartillskott							800,0		800,0
Fondemission	1 909,7						-1 909,7		-
Realiserat resultat aktieförsäljning							12,7		12,7
Utgående balans 2018-06-30	2 864,6	973,4	18,4	1 200,0	89,7	-13,5	6 099,2	117,0	11 348,8
Ingående balans 2018-07-01	2 864,6	973,4	18,4	1 200,0	89,7	-13,5	6 099,2	117,0	11 348,8
Periodens resultat								-204,7	-204,7
Periodens övriga totalresultat					-39,5	-5,7			-45,2
Summa periodens totalresultat					-39,5	-5,7		-204,7	-249,9
Emitterat primärkapitalinstrument							-17,4		-17,4
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		-140,4					140,4		-
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								83,7	83,7
Periodens övriga totalresultat					58,4	-1,9			56,5
Summa periodens totalresultat					58,4	-1,9		83,7	140,2
Enligt beslut på bolagsstämman							-87,7	87,7	-
Emitterat primärkapitalinstrument				1000,0			-28,1		971,9
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		302,0					-302,0		-
Utgående balans 2019-06-30	2 864,6	1 135,1	18,4	2 200,0	108,5	-21,1	5 804,4	83,7	12 193,6

- 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 - 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	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
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)	5 804,3	6 222,2	6 099,2
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	1 492,6	1 134,0	1 264,6
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	71,9	-89,9	115,0
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 233,5	10 130,9	10 343,4
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar	-67,5	-45,9	-53,1
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-1 182,6	-904,7	-1 094,0
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessätningar	21,1	19,2	13,5
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-195,5	-83,0	-81,0
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 424,5	-1 014,4	-1 214,5
Kärnprimärkapital	8 809,0	9 116,5	9 128,9
Primärkapitaltillskott: instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 200,0	1 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	2 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapitaltillskott	2 200,0	1 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	11 009,0	10 316,5	10 328,9
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 589,7	2 589,7	2 589,7
Kreditriskjusteringar	0,0	0,3	10,5
Supplementärkapital	2 589,7	2 589,9	2 600,2
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	13 598,6	12 906,5	12 929,0
Totala riskvägda tillgångar	32 659,7	30 144,7	27 029,3
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	27,0%	30,2%	33,8%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	33,7%	34,2%	38,2%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	41,6%	42,8%	47,8%
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)	22,5%	25,7%	29,3%

Not 2	Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning					
	2019-06-30		2018-12-31		2018-06-30	
Mkr	Risexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Institutsexponeringar	1 339,5	107,2	879,9	70,4	1 213,3	97,1
Fallerade exponeringar	0,3	0,0	-	-	-	-
Poster med hög risk	0,4	0,0	0,4	0,0	-	-
Säkerställda obligationer	2 328,6	186,3	1 979,4	158,3	2 005,7	160,5
Aktieexponeringar	10 660,7	852,9	10 643,5	851,5	10 618,2	849,5
Övriga poster	693,4	55,5	595,3	47,6	449,5	36,0
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	15 022,8	1 201,8	14 098,4	1 127,9	14 286,7	1 142,9
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
<i>Hushållsexponeringar</i>						
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	2 135,1	170,8	1 590,6	127,3	1 582,7	126,6
Fastighetskrediter, övriga	1 404,4	112,4	1 454,4	116,3	1 336,6	106,9
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	575,8	46,1	457,0	36,6	475,2	38,0
Övriga hushållsexponeringar	1 713,9	137,1	1 814,1	145,1	1 886,5	150,9
Summa hushållsexponeringar	5 829,2	466,3	5 316,1	425,3	5 281,0	422,5
Företagsexponeringar	4 992,8	399,4	4 067,5	325,4	4 174,3	333,9
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	10 822,0	865,8	9 383,6	750,7	9 455,3	756,4
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	1 241,3	99,3	943,1	75,5	1 361,7	108,9
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	3 496,0	297,7	3 793,9	303,5	-	-
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	32 659,7	2 612,8	30 144,7	2 411,6	27 029,3	2 162,3

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 30 juni 2019 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 86,6 (64,1) Mkr varav Länsförsäkringar Banks redovisade förlustreserv för lånefordringar uppgick till 17,3 (12,8) Mkr och resterande del om 52,0 (51,3) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 30 juni 2019 till 77 135,2 (79 013,9) Mkr och ingick i Stadie I. Reservering för kreditförluster uppgick till 19,6 (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.

Not 6	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Egna skulder ställda säkerheter	9 843,5	6 124,4	6 054,1
Eventalförpliktelser	27,7	34,7	34,7
Åtaganden ¹⁾	28 693,0	30 577,3	37 244,6

¹⁾ Åtaganden till närstående uppgår till 22 971,9 (25 132,7) Mkr för bolag inom bankkoncernen, 51,0 (51,0) Mkr för Länsförsäkringsbolag samt 5,0 (5,0) 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.

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 18 juli 2019

Fredrik Bergström
Styrelsens ordförande

Per-Ove Bäckström
Styrelseledamot

Anders Grånäs
Styrelseledamot

Ingrid Jansson
Styrelseledamot

Beatrice Kämpe Nikolausson
Styrelseledamot

Bengt-Erik Lindgren
Styrelseledamot

Peter Lindgren
Styrelseledamot

Anna-Greta Lundh
Styrelseledamot

Ellinoora Hoppe
Arbetsagarrepresentant

Mirek Swartz
Arbetsagarrepresentant

Sven Eggefalk
Verkställande direktör

Till styrelsen i Länsförsäkringar Bank AB (publ)

Org. nr 516401-9878

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Länsförsäkringar Bank AB (publ) per den 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår 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 oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss 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 18 juli 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-september för Länsförsäkringar Bank 24 oktober 2019

Delårsrapport januari-september för Länsförsäkringar Hypotek 24 oktober 2019

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 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