

Länsförsäkringar Bank

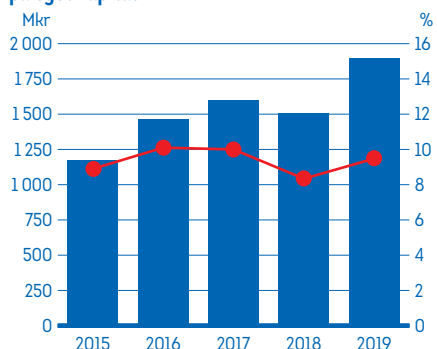
Bokslutskommuniké 2019

Året i korthet, koncernen

- Rörelseresultatet uppgick till 1 893 (1 510) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9,5 (8,3) procent.
- Räntenettot ökade 3 procent till 4 617 (4 497) Mkr.
- Rörelseintäkterna ökade 6 procent till 4 027 (3 783) Mkr.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 1 926 (2 178) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 207,2 (94,7) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,06 (0,04) procent.
- Affärsvolymerna ökade 17 procent till 656,0 (561,3) Mdkr.
- Inlåningen ökade 10 procent till 119,3 (108,1) Mdkr. Utlåningen ökade 6 procent till 307,1 (289,4) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen för Konsoliderad situation uppgick den 31 december 2019 till 15,4 (14,7*) procent.
- Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade 9 procent och antalet kort ökade 9 procent.
- I september emitterade Länsförsäkringar Bank sin första senior non-prefererad obligation.
- I april implementerade Länsförsäkringar Bank ett nytt kärnbanksystem.
- Enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätning för 2019 är Länsförsäkringar Bank aktören på bankmarknaden med de mest nöjda privat- och företagskunderna.
- I mars tilldelades Länsförsäkringar utmärkelsen som Årets Fondbolag 2019 av Morningstar.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2018.
* Avser 30 september 2019.

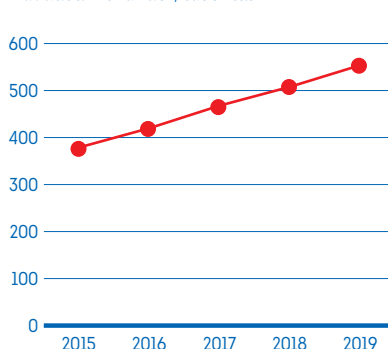
Rörelseresultat och räntabilitet på eget kapital



● Rörelseresultat, Mkr ● Räntabilitet på eget kapital, %

Kundutveckling

Huvudbankskunder, tusental



Vd-kommentar

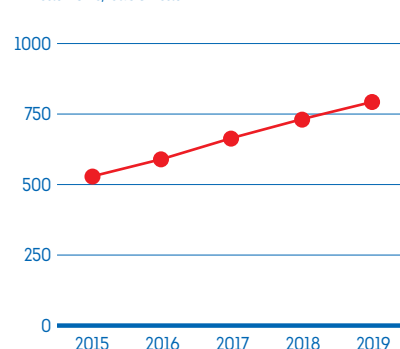
2019 har sammanfattningsvis varit ännu ett bra år för Länsförsäkringar Bank. Vi kan med glädje konstatera att vi fortsatt är aktören som har Sveriges mest nöjda bankkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex. Den goda utvecklingen i verksamheten fortsätter och vår position som en av de ledande retailbankerna i Sverige har stärkts ytterligare. Tillväxten i affärsvolymerna har under året varit god med en fortsatt bra balans mellan sparande och utlåning. Våra marknadsandelar ökar kontinuerligt vilket är ett kvitto på att vi är ett naturligt val för kunderna på en alltmer konkurren utsatt marknad, men också ett tydligt tecken på att det fina arbetet som görs ute på länsförsäkringsbolagen med vår starka lokala närvaro ger goda resultat. Tillsammans med strategin att, vara en ledande aktör inom det digitala området, tror vi är en av de främsta orsakerna till den kontinuerligt höga kundnöjdheten. Vi har under året framgångsrikt implementerat ett nytt kärnbanksystem samt lanserat vår plattform för Open Banking. Detta ger oss framöver en större förmåga att möta kunderna inom det digitala området samt öppnar upp nya möjligheter att utveckla framtidens digitala banktjänster för att kontinuerligt kunna skapa trygghet och mervärde för våra kunder.

Sven Eggefalk

Vd Länsförsäkringar Bank

Kortutveckling

Antal kort, tusental



Nyckeltal

Koncernen	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Räntabilitet på eget kapital, %	8,84	9,48	4,18	9,48	8,34
Avkastning på totala tillgångar, %	0,27	0,46	0,18	0,38	0,34
Placeringsmarginal, %	1,20	1,21	1,32	1,21	1,30
K/I-tal före kreditförluster	0,49	0,46	0,77	0,48	0,58
Kärnprimärkapitalrelation, bankkoncernen, %	13,9	13,7	14,2	13,9	14,2
Primärkapitalrelation, bankkoncernen, %	16,0	15,9	15,5	16,0	15,5
Total kapitalrelation, bankkoncernen, %	18,5	18,3	18,2	18,5	18,2
Kärnprimärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	15,4	14,7	15,7	15,4	15,7
Primärkapitalrelation, konsoliderad situation, %	16,0	16,1	16,5	16,0	16,5
Total kapitalrelation, konsoliderad situation, %	16,6	17,9	18,3	16,6	18,3
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,20	0,20	0,17	0,20	0,17
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,03	0,03	0,02	0,03	0,02
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	1,98	1,64	1,60	1,98	1,60
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	34,6	32,0	32,6	34,6	32,6
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	40,2	37,7	37,0	40,2	37,0
Kreditförlustnivå, %	0,10	0,07	0,04	0,06	0,04

Resultaträkning, kvartal

Koncernen, Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Kv 4 2018
Räntenetto	1 169,0	1 176,7	1 144,3	1 127,4	1 168,9
Provisionsnetto	-125,7	-188,2	-173,4	-149,1	-191,8
Nettoresultat av finansiella poster	18,1	6,5	-0,7	-8,5	1,0
Övriga rörelseintäkter	4,4	5,6	10,3	10,0	33,0
Summa rörelseintäkter	1 065,9	1 000,6	980,5	979,8	1 011,1
Personalkostnader	-162,7	-146,9	-169,9	-160,7	-140,3
Övriga kostnader	-365,0	-318,1	-306,2	-296,7	-640,0
Summa rörelsekostnader	-527,6	-465,0	-476,1	-457,4	-780,3
Resultat före kreditförluster	538,3	535,6	504,4	522,4	230,8
Kreditförluster, netto	-81,5	-56,7	-39,4	-29,6	-30,7
Rörelseresultat	456,8	478,9	465,0	492,8	200,1

Efter flera år av stark ekonomisk tillväxt utvecklades den globala ekonomin i en svagare takt under 2019. USA uppvisade en stabil BNP-tillväxt medan tillväxten i Europa och flera utvecklingsländer tydligt bromsade in. Den inbromsade tillväxten förklaras främst av en nedgång inom tillverkningsindustrin och en osäkerhet driven av handelskonflikten mellan USA och Kina.

Den amerikanska centralbanken, Fed, ändrade riktningen av penningpolitiken och sänkte styrräntan tre gånger i rad under året trots att arbetslösheten fortsätter att sjunka. Sänkningen var en kraftfull och snabb reaktion på nedgången i industrin och osäkerheten kring den rådande handelskonflikten. Den expansiva penningpolitiken, tillsammans med en förbättrad riskbild och en stark arbetsmarknad, utgör en stabil grund för tillväxt under 2020.

Europa är den region som drabbades hårdast av inbromsningen inom industrin och tillväxten förväntas bli låg även under 2020. En positiv utveckling inom tjänstesektorn tillsammans med en stark arbetsmarknad bidrar till att regionen ser ut att undvika en recession. Den europeiska centralbanken, ECB, reagerade genom att bland annat leverera

ytterligare en sänkning av insättningsräntan och ett nytt stödköpsprogram av obligationer. ECB var tydliga i sin kommunikation kring de nya åtgärderna och meddelade att obligationsköpen ska fortgå fram till strax innan styrräntorna höjs, något som väntas ske när inflationen och inflationsutsikterna stabiliserats kring målet. Detta talar för en lång period av låga räntor och penningpolitiska stimulanser.

I Kina minskade BNP-tillväxten, men trots detta fortsatte ekonomin överlag att utvecklas i god takt. Den allt viktigare privatkonsumtionen växer snabbare än ekonomin totalt med stöd av en stabil arbetsmarknad och en expansiv penningpolitik. Tillväxten blir dock allt mer beroende av finans- och penningpolitiska stimulanser.

I Sverige har inbromsningen i ekonomin varit mer markant än väntat. BNP-tillväxten minskade under 2019 och utvecklingen förväntas fortgå även under 2020. Riksbanken gick emot strömmen och höjde styrräntan i december trots att arbetslösheten stiger och inflationsförväntningarna faller. Trots höjningen ligger reporäntan fortfarande på en historiskt låg nivå om 0,0 procent. I samband med höjningen signalerade Riksbanken

att räntan kommer att förbli oförändrad under en lång tid framöver. Låga räntor och en relativt god utveckling av hushållens disponibla inkomster bidrog till en stabil uppgång av bostadspriserna. Enligt Valueguard ökade bostadspriserna med 4,5 procent under 2019.

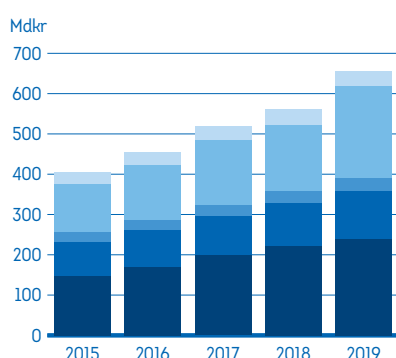
Utvecklingen på de finansiella marknaderna under 2019 var överlag god, dock präglad av viss osäkerhet. Det var ett starkt år för riskfyllda tillgångar, världens största börser steg kraftigt och Stockholmsbörsen stängde året med en uppgång, inklusive utdelningar, på drygt 31 procent. Räntemarknaden skapade osäkerhet när den amerikanska avkastningskurvans lutning blev negativ då tidigare recessioner ofta har föranletts av en sådan negativ lutning, men efter penningpolitiska helomsvängningar från Fed och ECB, samt en gradvis mer positiv anda i handelskonflikten, ökade optimismen på marknaderna. Utvecklingen innebar att förväntningarna på högre framtida styrräntor sjönk, vilket återspeglades i lägre statsobligationsräntor. Den expansiva penningpolitiken innebar även en positiv utveckling av kreditspreadar, inklusive säkerställda obligationer.

2019 jämfört med 2018, koncernen

Affärsvolym

Affärsvolymerna ökade med 17 procent eller med 94,4 Mdkr till 656,0 (561,3) Mdkr. Utlåningen ökade med 6 procent eller 17,7 Mdkr till 307,1 (289,4) Mdkr med fortsatt hög kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Bank minskade med 6 procent till 42,8 (45,7) Mdkr. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 9 procent eller 19,0 Mdkr till 240,1 (221,1) Mdkr. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 7 procent till 24,2 (22,6) Mdkr. Inlåningen ökade med 10 procent eller 11,2 Mdkr till 119,3 (108,1) Mdkr. Fondvolymen ökade med 40 procent eller 65,5 Mdkr till 229,6 (164,1) Mdkr.

Affärsvolym



● Bolån ● Inlåning ● Lantbruksutlåning
● Fond ● Övrig utlåning, bank och Wasa Kredit

Kunder

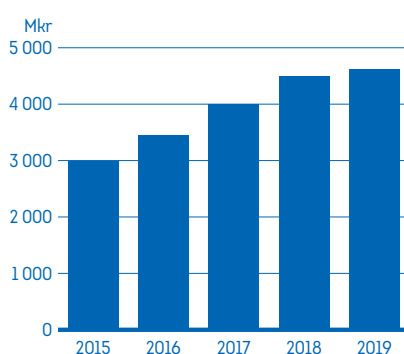
Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade med 9 procent till 553 000 (507 000) och antalet produkter per kund uppgick i genomsnitt till 5. Bland de kunder som har banken som huvudbank är 91 procent sedan tidigare försäkringskunder i Länsförsäkringar. Antalet bankkort ökade med 9 procent till 783 000 (722 000).

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 25 procent till 1 893 (1 510) Mkr vilket förklaras främst av ett ökat räntenetto samt ett starkt underliggande provisionsnetto. Jämförelsetalet påverkas av engångskostnader under det tredje och fjärde kvartalet 2018 främst hänförliga till arbetet med att ersätta bankens kärnbanksystem.

Placeringsmarginalen uppgick till 1,21 (1,30) procent. Resultatet före kreditförluster uppgick till 2 101 (1 605) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9,5 (8,3) procent.

Räntenetto



Intäkter

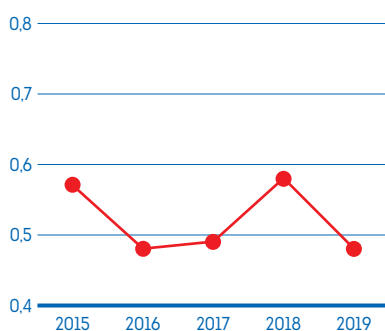
Rörelseintäkterna ökade med 6 procent till 4 027 (3 783) Mkr vilket främst förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade med 3 procent till 4 617 (4 497) Mkr främst till följd av ökade volymer. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 15,4 (13,5) Mkr.

Det underliggande provisionsnettot, exklusive utbetalda länsbolagsersättningar, hade en fortsatt stark utveckling och ökade med 21 procent till 976,6 (807,3) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -636,4 (-773,3) Mkr.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 1 926 (2 178) Mkr. Jämförelsetalet innehåller poster av engångskaraktär hänförliga till det tredje och fjärde kvartalet 2018 relaterade till arbetet med att ersätta bankens kärnbanksystem. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,48 (0,58). K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 0,53 (0,60).

K/I-tal före kreditförluster



Kreditförluster

Kreditförlusterna i bankkoncernen är fortsatt låga och i stort sett uteslutande hänförliga till Wasa Kredit. Kreditförlusterna uppgick netto till 207,2 (94,7) Mkr, vilket

motsvarar en kreditförlustnivå på 0,06 (0,04) procent. Ökningen av kreditförlusterna i Wasa Kredit är en kombinerad effekt av växande volymer samt effekter av IFRS 9.

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 931,9 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,20 procent. Förlustreserven avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 322,1 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 34,6 procent. Utöver detta innehålls 52,2 Mkr av länsbolagsersättningarna avseende kreditförsämrade lånefordringar*. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för kreditförsämrade lånefordringar totalt till 374,4 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättning, uppgick till 40,2 procent och den totalt redovisade förlustreserven uppgick till 672,0 Mkr varav 103,4 Mkr avser innehållna länsbolagsersättningar i enlighet med avräkningsmodellen.

Kreditförlustreserv, stadie 3

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning till allmänheten	307 099	289 426
Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	931,9	741,6
Total förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), inkl. innehållna länsbolagsersättningar	374,3	274,7
varav förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	322,1	242,1
varav innehållna länsbolagsersättningar avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	52,2	32,6

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

* I enlighet med avräkningsmodellen hänförlig till länsförsäkringsbolagens åtaganden för genererade affärer.

Inlåning och sparande

Inlåning från allmänheten ökade med 10 procent eller 11,2 Mdkr till 119,3 (108,1) Mdkr. Företagsinlåningen uppgick till 12,6 (11,6) Mdkr. Antalet inlåningskonton ökade med 8 procent. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick enligt SCBs statistik till 5,1 (4,9) procent per den 31 december 2019. Fondvolymen ökade med 40 procent eller

65,5 Mdkr till 229,6 (164,1) Mdkr hänförligt till ökade inflöden i fondaffären samt värdeförändringar. Fondaffären utvecklas väl och 90 procent av de fonder som förvaltas under Länsförsäkringar egna varumärke utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under 2019.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt har en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 6 procent eller 17,7 Mdkr till 307,1 (289,4) Mdkr och fortsätter att hålla en god kreditkvalitet. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 9 procent eller 19,0 Mdkr till 240,1 (221,1) Mdkr. Bostadsutlåningens andel av den totala utlåningsportföljen uppgick till 78 procent. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden i bolåneportföljen, LTV, uppgick till 61 (61) procent. Marknadsandelen avseende bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 7,0 (6,7) procent per den 31 december 2019.

Lantbruksutlåningen ökade med 5 procent till 29,8 (28,3) Mdkr. Lantbruksutlåningen består främst av bottenlån till familjeägda lantbruk och det genomsnittliga engagemanget är lågt och uppgick till 2,3 (2,3) Mkr. Bottenlån för lantbruksfastigheter ökade till 28,5 (26,9) Mdkr, motsvarande 96 (95) procent av lantbruksutlåningen. Utlåningen i Wasa Kredit ökade med 7 procent till 24,2 (22,6) Mdkr.

Utlåningsportfölj, procentuell fördelning

Produktfördelning, %	2019-12-31	2018-12-31
Bolån	78,3	76,6
Lantbruk	9,7	9,8
Flerbostadsfastigheter	2,4	2,6
Leasing & Avbetalning	5,9	5,9
Blancolån	2,9	3,0
Övrigt	0,8	2,1
TOTALT	100	100

Fördelning av bostadsutlåning i bankkoncernen på belåningsgrad*

Kapitalfordran	Total	
	Volym, Mkr	Andel, %
Belåningsgrad		
0-50%	192 259	80,0%
51-60%	23 274	9,7%
61-70%	15 492	6,4%
71-75%	4 540	1,9%
75%+	4 672	1,9%
TOTALT	240 236	100,0%

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

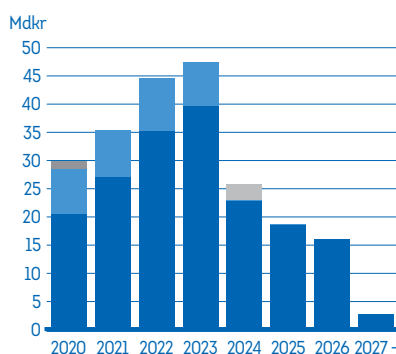
Uplåning

Koncernen har en låg refinansieringsrisk och en välfördelad förfallostruktur. Emitterade värdepapper ökade med 8 procent eller 16,3 Mdkr till nominellt 220,6 (204,3) Mdkr, varav säkerställda obligationer uppgick till 182,3 (164,0) Mdkr, icke säkerställd långfristig upplåning uppgick till 36,8 (40,0) Mdkr och kortfristig upplåning uppgick till 1,5 (0,3) Mdkr. Genomsnittlig återstående löptid för den långfristiga upplåningen uppgick den 31 december 2019 till 3,3 (3,5) år.

Under året emitterades säkerställda obligationer med en volym motsvarande nominellt 33,9 (40,1) Mdkr. Återköp av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 8,1 (13,9) Mdkr och förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 7,5 (8,8) Mdkr. Länsförsäkringar Bank emitterade under året icke säkerställda obligationer om nominellt 5,9 (11,4) Mdkr samtidigt som förfall uppgick till nominellt 7,1 (5,7) Mdkr.

Länsförsäkringar Bank emitterade i september sin första senior non-preferred obligation genom en 5-årig obligation med nominellt belopp om 2,5 Mdkr. Emissionen var ett första steg att fram till slutet av 2021 uppfylla Riksgäldens minimikrav på nedskrivningsbara skulder. Den sammanlagda volymen av utestående senior non-preferred uppgick per den 31 december 2019 till 3,0 Mdkr.

Förfallostruktur



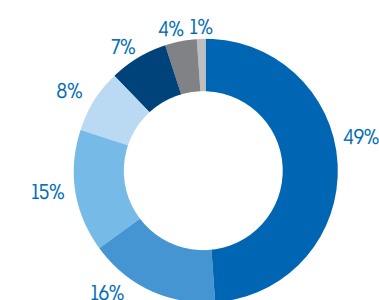
● Säkerställda obligationer ● Senior non-preferred
● Icke säkerställda obligationer ● Certifikat

Likviditet

Den 31 december 2019 uppgick likviditetsreserven till 60,5 (54,4) Mdkr. Likviditetsreserven är placerad i värdepapper med mycket hög kreditkvalitet som är belåningsbara hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB. Genom att utnyttja likviditetsreserven kan kontrakterade åtaganden mötas i över två år utan ny upplåning på kapitalmarknaden. Likviditetstäckningsgraden (LCR) för Konsoliderad situation per den 31 december 2019 uppgick till 295 (305) procent. Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) för Konsoliderad situation uppgick per 31 december 2019 till 131 (130) procent**.

** Beräkningen baseras på en tillämpning av regelverkskraven enligt kommande uppdatering av kapitaltäckningsförordningen.

Likviditetsreserv***



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

*** 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.

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.

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)	2019-12-31	2019-09-30
IRK metoden	38 640	38 881
hushållsexponeringar	29 951	30 000
företagsexponeringar	8 689	8 881
Schablonmetoden	19 566	20 955
Operativa risker	13 543	13 543
Ytterligare krav enl. Art 458 CRR	48 619	47 898
REA totalt	121 827	122 814
Kärnprimärkapital	18 740	18 051
Primärkapital	19 484	19 805
Totalt kapital	20 252	21 948
Kärnprimärkapitalrelation	15,4%	14,7%
Primärkapitalrelation	16,0%	16,1%
Total kapitalrelation	16,6%	17,9%
Totalt kapitalbehov		
Pelare 1	9 746	9 825
Pelare 2	1 964	2 109
Kombinerat buffertkrav	6 091	6 141
Kapitalbehov som andel av REA		
Pelare 1	8,0%	8,0%
Pelare 2	1,6%	1,7%
Kombinerat buffertkrav	5,0%	5,0%

Kärnprimärkapitalrelationen i Konsoliderad situation uppgick till 15,4 (14,7) procent. Kärnprimärkapitalet har under kvartalet ökat med 689 Mkr. Ökningen förklaras av genererad vinst och Länsförsäkringar AB:s försäljning av sin andel av det anknutna bolaget Utile Dulci 2 HB. Den 31 december 2019 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 121 827 (122 814) Mkr i den konsoliderade situationen. REA har under kvartalet minskat med 987 Mkr vilket främst är hänförligt till försäljningen av Utile Dulci 2 HB. Kreditkvaliteten i utlåningen är fortsatt god.

Primär- och supplementärkapitalet i Konsoliderad situation har påverkats av en tolkning som den europeiska bankmyndigheten (EBA) publicerade i november 2019 avseende medräkningsbara kapitalbasinstrument. EBA svarade på en inkommen fråga avseende hur kapitalbasinstrument ska tillgodoräknas i

kapitalbasen på konsoliderad nivå. Svaret förtydligade tillämpningen av begränsningsreglerna avseende medräkningsbara kapitalbasinstrument för banker i en konsoliderad situation. Förtydligandet från EBA har lett till att Konsoliderad situation per den 31 december 2019 endast räknar med av Länsförsäkringar Bank externt emitterade kapitalbasinstrument till den andel kapitalet behövs för att täcka Länsförsäkringar Banks kapitalkrav, och inte som tidigare även dess dotterbolags. Per den 31 december 2019 uppgick medräkningsbart primärkapital till 743,4 (1 754,5) Mkr och medräkningsbart supplementärkapital till 768,1 (2 143,2) Mkr. Det pågår för närvarande en dialog med Finansinspektionen avseende möjliga alternativ framgent.

Bankkoncernen (Mkr)	2019-12-31	2019-09-30
IRK metoden	38 640	38 882
hushållsexponeringar	29 951	30 000
företagsexponeringar	8 689	8 882
Schablonmetoden	11 067	10 843
Operativa risker	5 140	5 140
Ytterligare krav enl. Art 458 CRR	48 619	47 898
REA totalt	104 925	104 300
Kärnprimärkapital	14 633	14 336
Primärkapital	16 833	16 536
Totalt kapital	19 423	19 125
Kärnprimärkapitalrelation	13,9%	13,7%
Primärkapitalrelation	16,0%	15,9%
Total kapitalrelation	18,5%	18,3%
Totalt kapitalbehov		
Pelare 1	8 394	8 344
Pelare 2	1 738	1 888
Kombinerat buffertkrav	5 246	5 215
Kapitalbehov som andel av REA		
Pelare 1	8,0%	8,0%
Pelare 2	1,7%	1,8%
Kombinerat buffertkrav	5,0%	5,0%

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 31 december 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Konsoliderad situation till 11 710 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 kon-
tracyklisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Den kon-
tracykliska bufferten och kapitalkonserveringsbufferten uppgick den 31 december till totalt 6 091 Mkr (3 046 Mkr vardera, 2,5 procent av REA).

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 20 252 Mkr.

Bruttosoliditetsgraden per 31 december 2019 uppgick till 4,9 (4,9 procent).

Kärnprimärkapitalrelationen i Bankkoncernen uppgick till 13,9 (13,7) procent. Kärnprimärkapitalet har under kvartalet ökat med 297 Mkr. Primär- och supplementärkapitalet i Bankkoncernen har inte påverkats av tidigare nämnda regler avseende medräkningsbara kapitalbasinstrument. För Bankkoncernen uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 10 132 Mkr och kapitalbasen till 19 423 Mkr. För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

¹⁾ Jämförelseperioden avser 2019-09-30. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsyns- och kapitalbuffertar, (FFFS 2014:12) och hantering och offentliggörande av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) lämnas i detta avsnitt, avsnitten om upplåning och likviditet samt i not 12.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2019 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -18,6 (50,3) Mkr.

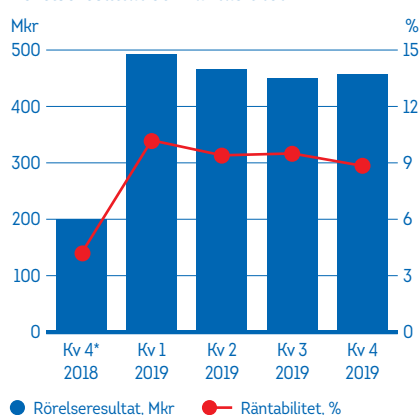
Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

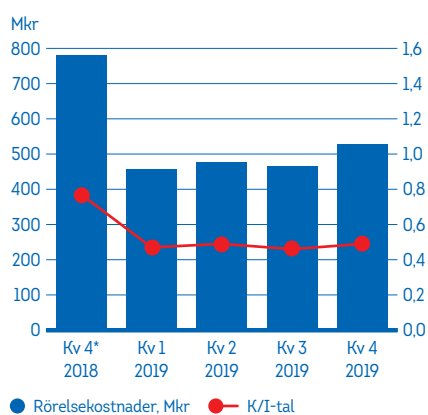
Rörelseresultatet uppgick till 456,8 (478,9) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,8 (9,5) procent. Rörelseintäkterna uppgick till 1 066 (1 001) Mkr. Räntenettot uppgick till 1 169 (1 177) Mkr. Placeringsmarginalen uppgick till 1,20 (1,21) procent. Provisionsintäkterna uppgick till 388,1 (378,0) Mkr och provisionskostnaderna uppgick till 513,8 (566,3) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -125,7 (-188,2) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 18,1 (6,5) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 527,6 (465,0) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,49 (0,46). Kreditförlusterna uppgick netto till 81,5 (56,7) Mkr.

Rörelseresultat och räntabilitet



● Rörelseresultat, Mkr ● Räntabilitet, %

Rörelsekostnader och K/I-tal



● Rörelsekostnader, Mkr ● 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.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Länsförsäkringar Bank webbplats den 12 mars, 2020.

Moderbolaget

2019 jämfört med 2018

Utlåning till allmänheten uppgick till 42,8 (45,7) Mdkr. Inlåning från allmänheten ökade med 10 procent eller 11,3 Mdkr till 119,8 (108,5) Mdkr. Emitterade värdepapper uppgick till 39,1 (39,6) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till 196,9 (-20,1) Mdkr. Räntenettet ökade med 4 procent till 1 284 (1 234) Mdkr. Rörelseintäkterna uppgick till 1 448 (1 470) Mdkr och förklaras av starkt räntenetto och högre provisionsintäkter. Provisionsintäkterna ökade med 10 procent till 611,0 (556,5) Mdkr. Provisionsnettot uppgick till 22,2 (66,0) Mdkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 1 246 (1 506) Mdkr.

Kreditförlusterna uppgick netto till 5,2 (-15,6) Mdkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (-0,00) procent.

Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer sammanfaller med Bankkoncernens i enlighet med beskrivningen på sida 6.

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Balansomslutning	192 027	178 406
Utlåningsvolym	42 800	45 743
Räntenetto	1 284	1 234
Kreditförluster	5	-16
Rörelseresultat	197	-20

Dotterbolagen

2019 jämfört med 2018

Länsförsäkringar Hypotek

Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 9 procent eller 19,0 Mdkr till 240,1 (221,1) Mdkr. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället placeras i Länsförsäkringar Hypotek och eventuella resterande delar i moderbolaget. Rörelseresultatet ökade 13 procent till 1 229 (1 084) Mdkr och förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade 4 procent till 2 522 (2 434) Mdkr hänförligt till ökade volymer. Rörelsekostnaderna uppgick till 120,9 (109,0) Mdkr. Kreditförlusterna uppgick netto till -0,9 (-1,3) Mdkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent. Antalet bolånekunder uppgick till 278 000.

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Balansomslutning	262 405	241 368
Utlåningsvolym	240 062	221 108
Räntenetto	2 522	2 434
Kreditförluster	-1	-1
Rörelseresultat	1 229	1 084

Wasa Kredit

Wasa Kredits utlåningsvolym ökade med 7 procent till 24,2 (22,6) Mdkr. Rörelseresultatet uppgick till 287,4 (359,9) Mdkr och förklaras av ett lägre räntenetto och högre kreditförluster. Räntenettet uppgick till 812,1 (829,8) Mdkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 492,6 (509,9) Mdkr. Kreditförlusterna, netto, uppgick till 202,1 (112,4) Mdkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 64,4 procent medan den totala reserveringsgraden uppgick till 2,2 procent.

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Balansomslutning	25 079	23 376
Utlåningsvolym	24 238	22 576
Räntenetto	813	830
Kreditförluster	202	112
Rörelseresultat	287	360

Länsförsäkringar Fondförvaltning

Fondvolymen ökade med 40 procent eller 65,5 Mdkr, till 229,6 (164,1) Mdkr hänförligt till ökade inflöden i fondaffären och värdeförändringar under 2019. Rörelseresultatet uppgick till 181,5 (85,1) Mdkr. Provisionsnettot ökade med 44 procent till 374,1 (259,4) Mdkr. Fonderbjudandet sker i 38 investeringsfonder under eget varumärke med olika placeringsinriktning samt via fondtorg med externa fonder. Förvaltd volym under eget varumärke uppgår till 202,6 (143,2) Mdkr.

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Balansomslutning	857	688
Fondvolym	229 627	164 076
Nettoflöde	15 752	8 441
Provisionsnetto	374	259
Rörelseresultat	181	85

Resultaträkning - Koncernen

Mkr	Not	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Ränteintäkter		1 522,0	1 519,1		1 340,6	14%	5 986,3	5 230,3	14%
Räntekostnader		-353,1	-342,4	3%	-171,6		-1 368,9	-733,2	87%
Räntenetto	3	1 169,0	1 176,7	-1%	1 168,9	0%	4 617,4	4 497,1	3%
Erhållna utdelningar		0,1	0,1		29,8		4,7	29,9	-84%
Provisionsintäkter		388,1	378,0	3%	328,7	18%	1 457,5	1 252,9	16%
Provisionskostnader		-513,8	-566,3	-9%	-520,5	-1%	-2 093,9	-2 026,1	3%
Provisionsnetto	4	-125,7	-188,2	-33%	-191,8	-34%	-636,4	-773,3	-18%
Nettoresultat av finansiella poster	5	18,1	6,5		1,0		15,4	13,5	14%
Övriga rörelseintäkter		4,4	5,6	-21%	3,2	38%	25,8	15,7	64%
Summa rörelseintäkter		1 065,9	1 000,6	7%	1 011,1	5%	4 026,8	3 782,9	6%
Personalkostnader		-162,7	-146,9	11%	-140,3	16%	-640,1	-588,2	9%
Övriga administrationskostnader		-313,5	-272,1	15%	-302,3	4%	-1 114,7	-1 164,7	-4%
Summa administrationskostnader		-476,1	-419,0	14%	-442,6	8%	-1 754,8	-1 752,9	0%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-51,5	-46,0	12%	-337,7	-85%	-171,4	-425,3	-60%
Summa rörelsekostnader		-527,6	-465,0	13%	-780,3	-32%	-1 926,2	-2 178,3	-12%
Resultat före kreditförluster		538,3	535,6	1%	230,8		2 100,7	1 604,7	31%
Kreditförluster, netto	6	-81,5	-56,7	44%	-30,7		-207,2	-94,7	
Rörelseresultat		456,8	478,9	-5%	200,1		1 893,5	1 510,0	25%
Skatt		-194,1	-26,2		-39,2		-453,8	-328,4	38%
Periodens resultat		262,7	452,7	-42%	161,0	63%	1 439,7	1 181,6	22%

Rapport över totalresultat - Koncernen

Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Periodens resultat	262,7	452,7	-42%	161,0	63%	1 439,7	1 181,6	22%
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessäkringar	1,4	-1,4		-1,1		-22,5	-58,1	-61%
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-6,7	-52,5	-87%	-32,2	-79%	2,4	-50,1	
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	1,4	11,8	-88%	7,3	-81%	3,2	23,8	-87%
Summa	-3,9	-42,1	-91%	-26,0	-85%	-16,9	-84,4	-80%
Poster som inte kan omföras till årets resultat								
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	3,8	1,3		-6,2		23,7	-11,0	
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till årets resultat	-0,5	0,7		1,1		-4,5	0,0	
Summa	3,3	2,0	65%	-5,1		19,2	-11,0	
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-0,6	-40,1	-99%	-31,1	-98%	2,3	-95,4	
Periodens totalresultat	262,1	412,6	-36%	129,9		1 442,0	1 086,2	33%

Balansräkning - Koncernen

Mkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		9 831,1	22,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		9 934,4	10 846,8
Utlåning till kreditinstitut	8	407,8	4 485,9
Utlåning till allmänheten	7	307 099,3	289 426,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		42 673,3	36 790,4
Aktier och andelar		90,0	66,3
Derivat	9	8 224,3	6 055,5
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		4,5	125,2
Immateriella tillgångar		1 252,0	989,6
Materiella tillgångar		88,8	10,1
Uppskjutna skattefordringar		88,9	96,1
Övriga tillgångar		567,2	560,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		434,3	382,4
Summa tillgångar		380 695,8	349 857,1
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut		6 565,4	5 992,1
In- och upplåning från allmänheten		119 303,5	108 141,7
Emitterade värdepapper		227 615,7	210 781,1
Derivat	9	479,2	761,2
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 241,2	1 057,8
Uppskjutna skatteskulder		439,1	577,3
Övriga skulder		975,5	846,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 968,4	2 972,4
Avsättningar		33,6	27,7
Efterställda skulder		2 595,2	2 593,1
Summa skulder		362 216,8	333 750,8
Eget kapital			
Aktiekapital		2 864,6	2 864,6
Övrigt tillskjutet kapital		7 442,5	7 442,5
Reserver		-76,2	-78,5
Primärkapitalinstrument		2 200,0	1 200,0
Balanserade vinstmedel		4 608,3	3 495,9
Periodens resultat		1 439,7	1 181,6
Summa eget kapital		18 479,0	16 106,2
Summa skulder och eget kapital		380 695,8	349 857,1
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-dec 2019	Jan-dec 2018
Likvida medel vid periodens början	324,5	144,0
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 893,5	1 510,0
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	-169,2	397,4
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-5 169,6	-1 647,3
Förändring utlåning till allmänheten	-17 680,8	-27 880,6
Förändring övriga tillgångar	4 116,1	-4 055,9
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten ¹⁾	11 161,7	8 704,3
Förändring emitterade värdepapper	15 159,9	21 084,1
Förändring övriga skulder	34,4	1 749,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 346,1	-206,2
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-405,0	-441,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,1	-4,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-408,0	-445,3
Finansieringsverksamheten		
Amortering av leasingskuld	-24,3	-
Emitterade primärkapitalinstrument	1 000,0	-
Ränta på primärkapitalinstrument ¹⁾	-69,2	-33,9
Förändring efterställda skulder	-	-1,8
Erhållna aktieägartillskott	-	800,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	906,6	764,3
Periodens kassaflöde	9 844,7	180,5
Likvida medel vid periodens slut	10 169,2	324,5

¹⁾ Jämförelsetalen har justerats då 33,9 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							1181,6	1181,6
Periodens övriga totalresultat				-50,0	-45,4			-95,4
Summa periodens totalresultat				-50,0	-45,4		1 181,6	1 086,2
Enligt beslut på bolagsstämman						1 237,0	-1 237,0	-
Emitterat primärkapitalinstrument						-33,9		-33,9
Erhållit ovillkort aktieägartillskott						800,0		800,0
Fondemission	1 909,7					-1 909,7		-
Realiserat resultat aktieförsäljning						12,7		12,7
Utgående balans 2018-12-31	2 864,6	7 442,5	1 200,0	72,7	-151,2	3 495,9	1 181,6	16 106,2
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							1 439,7	1 439,7
Periodens övriga totalresultat				21,1	-18,8			2,3
Summa periodens totalresultat				21,1	-18,8		1 439,7	1 442,0
Enligt beslut på bolagsstämman						1 181,6	-1 181,6	-
Emitterat primärkapitalinstrument			1 000,0			-69,2		930,8
Utgående balans 2019-12-31	2 864,6	7 442,5	2 200,0	93,8	-170,0	4 608,3	1 439,7	18 479,0

- 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 UPSPKATTNINGAR

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 året. Bolaget har utvärderat innebörden på efterföljande år vilket har lett till en ökad aktuell skatt.

Med anledning av att obeskattade reserver i Wasa Kredit AB löses upp minskar även uppskjuten skatteskuld i bankkoncernen. Netto har detta resulterat i en marginell negativ påverkan på resultatet under 2019.

TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER FÖRANLEDDA AV NYA TRANSAKTIONER

Länsförsäkringar Bank AB emitterade i september 2019 en ny typ av finansiellt instrument: icke-prioriterad senior skuld (senior non-preferred debt). Emissionen är ett första steg att fram till slutet av 2021 uppfylla Riksgäldens minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL). Instrumentets löptid uppgår till 5 år och det klassificeras och värderas i enlighet med koncernens redovisningsprinciper för finansiella skulder. Instrumentet redovisas på raden emitterade värdepapper.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TILLÄMPAS FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2019

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 leasingkostnad 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 leasingkostnaden.

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 leasingkostnaden.

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 leasingkostnad. 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 leasingkostnader klassificeras som leasingkostnader inom balansposten övriga skulder.

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 skulder 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 leasingkostnader med ett belopp uppgående till 52,1 Mkr. Nyttjanderättstillgångar har vid övergången redovisats till ett belopp motsvarande leasingkostnader (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 leasingkostnader. Tidigare redovisade koncernen operationell leasingkostnad linjärt över leasingperioden och redovisade tillgångar (förutbetalda leasingavgifter) och skulder (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.

Ändringar i IAS 39 Finansiella instrument och IFRS 7 Referensräntereformen

Koncernen har valt att förtidstillämpa ändringarna i "IAS 39 och IFRS 7 Referensräntereformen" som utfärdades i september 2019. I enlighet med övergångsbestämmelserna har ändringarna tillämpats retroaktivt på säkringsrelationer som fanns i början av rapporteringsperioden eller identifierats därefter och för belopp som ackumulerats i kassaflödessäkringsreserven vid det datumet.

Ändringarna ger tillfälliga lättnader från att tillämpa specifika krav på säkringsredovisning för säkringsrelationer som direkt påverkas av IBOR-reformen. Lättnaderna innebär att IBOR-reformen i allmänhet inte medför att säkringsredovisningen behöver avbrytas. Ändringarna har inte haft någon kvantitativ påverkan på koncernens redovisning.

Sammanfattningsvis avser lättnadsreglerna att:

- när koncernen beaktar "mycket sannolikhets"-kriteriet för kassaflödessäkringar att IBOR-räntor i säkringsinstrument och säkrad post inte förändras till följd av IBOR-reformen.
- koncernen för kassaflödessäkringar inte återför belopp från kassaflödessäkringsreserven till resultatet till följd av den osäkerhet som kan finnas i kassaflöden efter det att IBOR-reformen förväntas ha en direkt effekt.
- vid bedömning om säkringen förväntas vara mycket effektiv på framåtblickande basis har koncernen antagit att den gällande IBOR-räntan inte ändras till följd av IBOR-reformen.
- koncernen inte kommer avbryta säkringsredovisningen under perioden med IBOR-relaterad osäkerhet endast för att den retrospektiva effektiviteten faller utanför intervallet 80-125%.
- koncernens säkrade riskkomponenter i verkligt värde säkringar inte löpande behöver vara en separat identifierbar risk utan enbart i början när säkringsrelationen ingås.

Förändringar i uppskattningar och bedömningar från och med 1 januari 2020

Under sista kvartalet 2019 har ett godkännande från Finansinspektionen avseende förändrad definition av fallissemang erhållits. När den nya definitionen av fallissemang implementeras kommer beräkningen av reserv för förväntade kreditförluster att påverkas. Effekten av övergången kommer att redovisas i resultaträkningen som kreditförluster, netto.

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

Not 2	Segmentsredovisning					
Resultaträkning, jan-dec 2019, Mkr	Bank	Hypotek	Finansbolag	Fond	Eliminering / Justering	Totalt
Räntenetto	1 283,8	2 521,5	812,1	-	-	4 617,4
Erhållna utdelningar	4,7	-	-	-	-	4,7
Provisionsintäkter	611,0	22,7	209,0	726,9	-112,1	1 457,5
Provisionskostnader	-588,8	-1 199,2	-65,1	-352,8	112,1	-2 093,9
Nettoresultat av finansiella poster	12,0	3,5	-	-	-	15,4
Koncerninterna intäkter	125,4	-	0,7	-	-126,1	-
Övriga intäkter	0,3	-	25,5	-	0,0	25,8
Summa rörelseintäkter	1 448,3	1 348,4	982,1	374,1	-126,1	4 026,8
Koncerninterna kostnader	9,4	-92,4	-11,4	-31,8	126,1	-
Övriga administrationskostnader	-1 130,4	-28,4	-459,7	-160,6	-	-1 754,8
Av- och nedskrivningar	-125,1	-0,2	-21,5	-0,3	-	-171,4
Summa rörelsekostnader	-1 246,2	-120,9	-492,6	-192,6	126,1	-1 926,2
Resultat före kreditförluster	202,1	1 227,6	489,5	181,5	0,0	2 100,7
Kreditförluster, netto	-5,2	0,9	-202,1	-	-0,8	-207,2
Rörelseresultat	196,9	1 228,5	287,4	181,5	-0,8	1 893,5
Balansräkning 2019-12-31						
Summa tillgångar	192 027,1	262 204,7	25 079,0	857,4	-99 472,3	380 695,8
Skulder	179 598,6	249 969,6	22 153,8	229,2	-89 734,5	362 216,8
Eget kapital	12 428,5	12 235,0	2 925,2	628,2	-9 737,8	18 479,0
Summa skulder och eget kapital	192 027,1	262 204,7	25 079,0	857,4	-99 472,3	380 695,8
Resultaträkning, jan-dec 2018, Mkr						
Räntenetto	1 233,7	2 433,6	829,8	-	0,0	4 497,1
Erhållna utdelningar	29,9	-	-	-	-	29,9
Provisionsintäkter	556,5	2,5	209,8	572,5	-88,4	1 252,9
Provisionskostnader	-490,5	-1 242,1	-68,8	-313,2	88,4	-2 026,1
Nettoresultat av finansiella poster	15,4	-1,9	-	-	0,0	13,5
Koncerninterna intäkter	119,8	-	0,9	-	-120,7	-
Övriga intäkter	5,1	0,0	10,5	0,0	0,0	15,7
Summa rörelseintäkter	1 470,0	1 192,1	982,2	259,4	-120,7	3 782,9
Koncerninterna kostnader	8,1	-87,1	-11,6	-30,1	120,7	-
Övriga administrationskostnader	-1 138,4	-21,8	-448,9	-143,9	0,0	-1 752,9
Av- och nedskrivningar	-375,4	-0,2	-49,5	-0,3	-	-425,3
Summa rörelsekostnader	-1 505,7	-109,0	-509,9	-174,3	120,7	-2 178,3
Resultat före kreditförluster	-35,7	1 083,0	472,2	85,1	-	1 604,7
Kreditförluster, netto	15,6	1,3	-112,4	-	0,8	-94,7
Rörelseresultat	-20,1	1 084,4	359,9	85,1	0,8	1 510,0
Balansräkning 2018-12-31						
Summa tillgångar	178 405,9	241 368,0	23 376,4	687,5	-93 980,7	349 857,1
Skulder	167 062,9	230 034,0	20 417,1	192,3	-83 955,5	333 750,8
Eget kapital	11 342,9	11 334,0	2 959,3	495,2	-10 025,2	16 106,2
Summa skulder och eget kapital	178 405,9	241 368,0	23 376,4	687,5	-93 980,7	349 857,1

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 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	-3,6	-1,1		-3,3	9%	-10,0 ¹	-14,7	-32%
Utlåning till allmänheten	1571,4	1565,3		1443,5	9%	6 197,0	5 673,2	9%
Räntebärande värdepapper	28,3	30,3	-7%	32,5	-13%	129,6 ¹	157,2	-18%
Derivat	-74,1	-75,5	-2%	-132,1	-44%	-330,2	-585,4	-44%
Övriga ränteintäkter	-	0,0		0,0		0,0	0,0	
Summa ränteintäkter	1 522,0	1 519,1		1 340,6	14%	5 986,3	5 230,3	14%
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	5,6	6,8	-18%	10,7	-48%	26,4 ¹	41,1	-36%
In- och upplåning från allmänheten	-32,9	-32,2	2%	-29,6	11%	-125,4	-113,2	11%
Emitterade värdepapper	-520,6	-542,0	-4%	-506,5	3%	-2 187,9 ²	-2 095,8	4%
Efterställda skulder	-13,7	-13,6	1%	-11,9	15%	-53,3	-50,4	6%
Derivat	260,6	273,3	-5%	398,3	-35%	1 180,8	1 728,2	-32%
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	-52,1	-34,7	50%	-32,7	59%	-209,6	-242,9	-14%
Summa räntekostnader	-353,1	-342,4	3%	-171,6		-1 368,9	-733,2	87%
Summa räntenetto	1 169,0	1 176,7	-1%	1 168,9		4 617,4	4 497,1	3%
Medelränta på utlåning till allmänheten inklusive leasingnetto, %	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	

¹⁾ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -16,6 (-12,1) Mkr samt Räntebärande värdepapper om -63,2 (-50,7) Mkr och Skulder till kreditinstitut om 29,9 (22,7) Mkr.

²⁾ Räntekostnad för icke prioriterad senior skuld uppgår under 2019 till 7,1 (-) Mkr.

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden för det aktuella kvartalet uppgår till 1 522,0 (1 519,1) Mkr.

Not 4 Provisionsnetto								
Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	31,8	31,3	2%	26,4	20%	118,6	93,6	27%
Utlåning	62,8	61,8	2%	59,8	5%	244,8	244,8	
Inlåning	1,0	1,0		2,9	-66%	8,0	13,5	-41%
Värdepapper	208,4	195,5	7%	165,0	26%	759,6	603,5	26%
Kort	71,2	75,7	-6%	66,9	6%	273,0	248,3	10%
Ersättning från länsförsäkringsbolag	13,4	12,6	6%	7,5	79%	53,9	48,8	10%
Övriga provisioner	-0,4	0,1		0,1		-0,5	0,3	
Summa provisionsintäkter	388,1	378,0	3%	328,7	18%	1 457,5	1 252,9	16%
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-38,4	-31,4	22%	-19,7	95%	-131,9	-129,3	2%
Värdepapper	-26,6	-27,3	-3%	-21,3	25%	-97,4	-77,7	25%
Kort	-35,0	-40,4	-13%	-30,6	14%	-150,5	-135,3	11%
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-390,7	-438,9	-11%	-425,0	-8%	-1 613,0	-1 580,5	2%
Förvaltningskostnader	-22,1	-21,9	1%	-20,8	6%	-86,4	-90,0	-4%
Övriga provisioner	-1,0	-6,5	-85%	-3,2	-69%	-14,7	-13,3	11%
Summa provisionskostnader	-513,8	-566,3	-9%	-520,5	-1%	-2 093,9	-2 026,1	3%
Summa provisionsnetto	-125,7	-188,2	-33%	-191,8	-34%	-636,4	-773,3	-18%

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		Nettoreultat av finansiella poster						
Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	7,9	-1,9		-5,7		-16,0	-16,0	
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,2	0,0		0,2		0,2	0,7	-71%
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	10,0	8,4	19%	6,5	54%	31,2	28,8	8%
Summa nettoreultat av finansiella poster	18,1	6,5		1,0		15,4	13,5	15%

Not 6		Kreditförluster						
Kreditförluster, netto, Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Förändring av reserv för lånefordringar								
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-6,9	-12,5	-45%	3,5		-24,0	6,3	
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-27,3	-10,0		-15,4	77%	-39,2	-22,8	72%
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-28,5	-8,8		-7,0		-80,0	-53,2	50%
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-62,7	-31,3		-18,9		-143,3	-69,7	
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-36,6	-45,8	-20%	-32,2	14%	-146,0	-119,3	22%
Återvinningar	21,3	23,5	-9%	19,9	7%	90,5	83,7	8%
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	-78,0	-53,7	45%	-31,2		-198,7	-105,4	89%
Förändring av reserv för åtaganden	-2,6	-1,8	44%	0,6		-5,5	2,0	
Nettokostnad för övriga kreditförluster	-0,7	-1,1	-36%	-0,1		-2,6	8,7	
Nettokostnad för modifieringsresultat	-0,2	-		0,0		-0,3	0,0	
Summa nettokostnad för kreditförluster	-81,5	-56,7	44%	-30,7		-207,2	-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 fjärde kvartalet 2019 uppgick totala kreditförluster till -85,3 (-63,3) Mkr varav Bankkoncernens redovisade kreditförluster uppgick till -81,5 (-56,7) Mkr och resterande del om -3,7 (-6,6) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Not 7		Utlåning till allmänheten	
Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.			
Mkr		2019-12-31	2018-12-31
Offentlig sektor		160,9	4 182,0
Företagssektor		19 620,1	18 854,9
Hushållssektor		287 886,6	266 814,0
Övriga		0,4	0,4
Utlåning till allmänheten före reserveringar		307 667,9	289 851,4
Förlustreserv		-568,6	-425,4
Summa utlåning till allmänheten		307 099,3	289 426,0

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	-66,6	-0,5	-0,7	-67,8
Förändring i modell eller metod för reservering	0,0	0,0	-0,2	-0,1
Återbetalning	31,9	37,9	42,1	111,9
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	9,5	-79,3	-269,4	-339,2
Övriga justeringar	1,1	2,6	2,6	6,4
Bortskrivning	-	-	145,5	145,5
Utgående balans 2019-12-31	-90,9	-155,6	-322,1	-568,6
Fördelning av kreditreserveringsbehov	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	298 869,3	7 866,7	931,9	307 667,9
Kreditreserveringsbehov	-112,5	-185,2	-374,4	-672,0
Innehållen länsbolagsersättning	21,5	29,6	52,2	103,3
Redovisad förlustreserv	-90,9	-155,6	-322,1	-568,6
Summa utlåning till allmänheten	298 778,4	7 711,1	609,8	307 099,3

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⁾	-61,3	-0,6	-1,7	-63,6
Förändring i modell eller metod för reservering	3,1	2,9	-0,2	5,8
Återbetalning ¹⁾	33,8	30,1	32,2	96,1
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	29,6	-57,5	-207,5	-235,5
Övriga justeringar ¹⁾	1,1	2,3	2,0	5,4
Bortskrivning	-	-	122,0	122,0
Utgående balans 2018-12-31	-66,9	-116,4	-242,1	-425,4
Fördelning av kreditreserveringsbehov	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	281 826,7	7 283,1	741,6	289 851,4
Kreditreserveringsbehov	-85,1	-139,1	-274,7	-498,9
Innehållen länsbolagsersättning	18,2	22,7	32,6	73,5
Redovisad förlustreserv	-66,9	-116,4	-242,1	-425,4
Summa utlåning till allmänheten	281 759,8	7 166,7	499,5	289 426,0

¹⁾ Jämförelsetal har justerats då revolverande kortkrediter numera netto redovisas på raden övriga justeringar.

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Bank AB och Länsförsäkringar Hypotek AB. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80 procent av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad.

Not 8 Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 31 december 2019 till 407,8 (4 485,9) Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 0,0 (0,0) Mkr.

Mkr	2019-12-31		2018-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivat				
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	212 113,0	1 881,6	166 918,8	1 551,8
Valutarelaterade	50 939,5	6 625,4	42 007,5	4 617,2
<i>Övriga derivat</i>				
Valutarelaterade	142,6	2,4	-	-
Summa derivatinstrument	263 195,1	8 509,4	208 926,3	6 169,0
Kvittade derivat med positiva värden	-35 259,0	-285,1	-31 739,0	-113,5
Summa efter kvittning	227 936,1	8 224,3	177 187,3	6 055,5
Derivatinstrument med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	77 081,0	477,5	70 688,0	428,2
Valutarelaterade	5 029,0	245,0	10 442,9	445,2
<i>Övriga derivat</i>				
Valutarelaterade	1 298,9	41,8	325,3	1,3
Summa derivatinstrument	83 408,9	764,3	81 456,2	874,7
Kvittade derivat med negativa värden	-35 259,0	-285,1	-31 739,0	-113,5
Summa efter kvittning	48 149,9	479,2	49 717,2	761,2

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	2019-12-31	2018-12-31	
För egna skulder ställda säkerheter	247 157,6	227 195,1	
Eventalförpliktelser	27,8	34,7	
Åtaganden ¹⁾	21 845,6	20 842,0	

¹⁾ Åtaganden till närstående uppgår till 61,7 (57,3) Mkr för Länsförsäkringsbolag samt 7,2 (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	2019-12-31		2018-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	9 831,1	9 831,1	22,2	22,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	9 934,4	9 934,4	10 846,8	10 846,8
Utlåning till kreditinstitut	407,8	407,8	4 485,9	4 485,9
Utlåning till allmänheten	307 099,3	308 208,6	289 426,0	290 227,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 673,3	42 673,3	36 790,4	36 790,4
Aktier och andelar	90,0	90,0	66,3	66,3
Derivat	8 224,3	8 224,3	6 055,5	6 055,5
Övriga tillgångar	256,6	256,6	256,6	256,6
Förutbetalda kostnader och Upplupna intäkter	43,1	43,1	47,2	47,2
Summa	378 559,9	379 669,2	347 996,8	348 798,4
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	6 565,4	6 565,4	5 992,1	5 992,1
In- och upplåning från allmänheten	119 303,5	119 858,5	108 141,7	108 677,4
Emitterade värdepapper	227 615,7	233 835,4	210 781,1	214 791,8
Derivat	479,2	479,2	761,2	761,2
Övriga skulder	395,6	395,6	183,4	183,4
Efterställda skulder	2 595,2	2 653,2	2 593,1	2 631,7
Förutbetalda intäkter och Upplupna kostnader	1 084,3	1 084,3	1 146,0	1 146,0
Summa	358 038,9	364 871,6	329 598,5	334 183,6

Det bokförda värdet på kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, belåningsbara statsskuldförbindelser, utlåning till kreditinstitut, övriga tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, skulder till kreditinstitut, övriga skulder och förutbetalda intäkter och upplupna kostnader 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

2019-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	9 934,4			9 934,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 673,3			42 673,3
Aktier och andelar	10,9	58,3	20,7	90,0
Derivat		8 224,3		8 224,3
Skulder				
Derivat		479,2		479,2
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

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 2019-12-31	20,7
Ingående balans 2018-01-01	30,1
Förvärv	0,3
Värdet förändring aktier och andelar	-10,0
Redovisat i årets resultat	0,2
Utgående balans 2018-12-31	20,5

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 2019-12-31	Konsoliderad situation 2018-12-31	Bank-koncernen 2019-12-31	Bank-koncernen 2018-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 513,4	6 513,4	2 864,6	2 864,6
<i>Varav: aktiekapital</i>	1 042,5	1 042,5	2 864,6	2 864,6
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	14 818,0	11 613,1	11 740,8	10 545,9
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	4 220,9	4 938,9	234,0	314,1
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	1 245,2	2 488,3	1 427,9	1 179,5
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	26 797,4	25 553,7	16 267,3	14 904,1
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar				
Ytterligare värdejusteringar	-63,0	-54,4	-60,5	-53,5
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-1 968,3	-1 734,2	-1 252,0	-989,6
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	170,1	151,2	170,1	151,2
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-491,8	-372,9	-491,8	-372,9
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering	-5 704,0	-5 794,1	-	-
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	-8 057,1	-7 804,4	-1 634,2	-1 264,8
Kärnprimärkapital	18 740,3	17 749,3	14 633,1	13 639,3
Primärkapitaltillskott: instrument				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	2 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	-	-	2 200,0	1 200,0
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	743,4	927,6	-	-
Primärkapitaltillskott	743,4	927,6	2 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	19 483,8	18 676,9	16 833,1	14 839,3
Supplementärkapital: instrument och avsättningar				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	2 589,7	2 589,7
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	768,1	2 035,5	-	-
Supplementärkapital	768,1	2 035,5	2 589,7	2 589,7
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	20 251,9	20 712,4	19 422,7	17 429,0
Totala riskvägda tillgångar	121 827,0	113 283,1	104 924,9	95 927,8
Kapitalrelationer och buffertar				
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	15,4%	15,7%	13,9%	14,2%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	16,0%	16,5%	16,0%	15,5%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	16,6%	18,3%	18,5%	18,2%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,5%	9,0%	9,5%	9,0%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,5%	2,0%	2,5%	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)	8,6%	10,3%	9,4%	9,5%

Mkr	Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning							
	Konsoliderad situation 2019-12-31		Konsoliderad situation 2018-12-31		Bankkoncernen 2019-12-31		Bankkoncernen 2018-12-31	
	Risexpo-nerings-belopp	Kapital-krav	Risexpo-nerings-belopp	Kapital-krav	Risexpo-nerings-belopp	Kapital-krav	Risexpo-nerings-belopp	Kapital-krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden								
Institutsexponeringar	1 916,9	153,4	1 344,9	107,6	1 872,7	149,8	1 303,1	104,2
Företagsexponeringar	2 289,2	183,1	2 041,3	163,3	2 290,7	183,3	2 039,2	163,1
Hushållsexponeringar	2 111,0	168,9	1 978,8	158,3	2 111,0	168,9	1 978,8	158,3
Fallerade exponeringar	26,5	2,1	20,0	1,6	26,5	2,1	20,0	1,6
Poster med hög risk	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0
Säkerställda obligationer	3 635,0	290,8	3 060,1	244,8	3 384,2	270,7	2 971,0	237,7
Aktieexponeringar	6 220,8	497,7	5 971,7	477,7	102,1	8,2	78,4	6,3
Övriga poster	3 366,5	269,3	4 736,3	378,9	1 279,5	102,4	1 014,9	81,2
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	19 566,2	1 565,3	19 153,6	1 532,3	11 067,0	885,4	9 405,9	752,5
Kreditrisk enligt IRK-metoden								
<i>Hushållsexponeringar</i>								
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	2 616,4	209,3	1 932,1	154,6	2 616,4	209,3	1 932,1	154,6
Fastighetskrediter, övriga	15 567,8	1 245,4	14 841,4	1 187,3	15 567,8	1 245,4	14 841,4	1 187,3
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	4 573,5	365,9	4 332,5	346,6	4 573,5	365,9	4 332,5	346,6
Övriga hushållsexponeringar	7 193,6	575,5	6 879,4	550,4	7 193,6	575,5	6 879,4	550,4
Summa hushållsexponeringar	29 951,3	2 396,1	27 985,3	2 238,8	29 951,3	2 396,1	27 985,3	2 238,8
Företagsexponeringar	8 689,1	695,1	7 496,3	599,7	8 689,3	695,1	7 496,3	599,7
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	38 640,4	3 091,2	35 481,6	2 838,5	38 640,7	3 091,3	35 481,6	2 838,5
Operativa risker								
Schablonmetoden	13 543,1	1 083,4	12 305,6	984,4	5 140,0	411,2	4 697,9	375,8
Summa kapitalkrav för operativa risker	13 543,1	1 083,4	12 305,6	984,4	5 140,0	411,2	4 697,9	375,8
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	1 458,1	116,6	1 323,4	105,9	1 458,1	116,6	1 323,4	105,9
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	48 619,2	3 889,5	45 018,9	3 601,5	48 619,2	3 889,5	45 018,9	3 601,5
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	121 827,0	9 746,2	113 283,1	9 062,6	104 924,9	8 394,0	95 927,8	7 674,2

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 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Ränteintäkter	461,8	459,8		402,2	15%	1 799,8	1 542,3	17%
Räntekostnader	-131,5	-104,9	25%	-51,5		-516,1	-308,6	67%
Räntenetto	330,3	354,9	-7%	350,8	-6%	1 283,8	1 233,7	4%
Erhållna utdelningar	0,1	0,1		29,8		4,7	29,9	-84%
Provisionsintäkter	156,7	158,3	-1%	143,6	9%	611,0	556,5	10%
Provisionskostnader	-135,8	-191,1	-29%	-122,7	11%	-588,8	-490,5	20%
Provisionsnetto	20,9	-32,8		20,9		22,2	66,0	-66%
Nettoresultat av finansiella poster	-8,2	4,4		-7,7	6%	12,0	15,4	-22%
Övriga rörelseintäkter	29,7	31,4	-5%	31,4	-5%	125,7	124,9	1%
Summa rörelseintäkter	372,7	358,0	4%	425,2	-12%	1 448,3	1 470,0	-1%
Personalkostnader	-81,6	-76,2	7%	-65,9	24%	-327,5	-290,3	13%
Övriga administrationskostnader	-228,7	-194,1	18%	-215,0	6%	-793,6	-840,0	-6%
Summa administrationskostnader	-310,2	-270,3	15%	-280,9	10%	-1 121,1	-1 130,3	-1%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-38,8	-34,2	13%	-308,0	-87%	-125,1	-375,4	-67%
Summa rörelsekostnader	-349,0	-304,5	15%	-588,9	-41%	-1 246,2	-1 505,7	-17%
Resultat före kreditförluster	23,7	53,5	-56%	-163,7		202,1	-35,7	
Kreditförluster, netto	-1,7	-1,6	6%	-0,7		-5,2	15,6	
Rörelseresultat	22,0	51,9	-58%	-164,4		196,9	-20,1	
Bokslutsdispositioner	-51,1	-		-70,0	-27%	-51,1	-70,0	-27%
Skatt	4,3	-11,5		34,2	-87%	-46,5	2,4	
Periodens resultat	-24,8	40,5		-200,2	-88%	99,3	-87,7	

Rapport över totalresultat - Moderbolaget

Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Periodens resultat	-24,8	40,5		-200,2	-88%	99,3	-87,7	
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessakringar	-3,4	2,7		-4,7	-28%	-3,2	-14,7	-78%
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-5,7	-40,0	-86%	-25,1	-77%	10,8	-41,9	
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	2,0	8,0	-75%	6,6	-70%	-1,7	12,5	
Summa	-7,1	-29,3	-76%	-23,2	-69%	5,9	-44,1	
Poster som inte kan omföras till periodens resultat								
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	3,8	1,3		-6,2		23,7	-11,0	
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till årets resultat	-0,5	0,7		1,1		-4,5	0,0	
Summa	3,3	2,0	65%	-5,1		19,2	-11,0	
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-3,8	-27,3	-86%	-28,3	-87%	25,1	-55,1	
Periodens totalresultat	-28,6	13,2		-228,5	-87%	124,4	-142,8	

Balansräkning - Moderbolaget

Mkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		9 831,1	22,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm		9 934,4	10 846,8
Utlåning till kreditinstitut	4	78 862,7	79 013,9
Utlåning till allmänheten	3	42 800,0	45 742,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		32 369,3	26 873,7
Aktier och andelar		90,0	66,3
Aktier och andelar i koncernföretag		9 764,0	9 764,0
Derivat		6 738,8	4 667,2
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		4,5	21,6
Immateriella tillgångar		1 173,3	904,7
Materiella tillgångar		3,1	4,1
Uppskjutna skattefordringar		48,5	58,8
Övriga tillgångar		326,6	330,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		80,7	89,1
Summa tillgångar		192 027,1	178 405,9
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut		10 864,9	10 755,9
In- och upplåning från allmänheten		119 783,2	108 539,8
Emitterade värdepapper		39 115,0	39 586,1
Derivat		6 187,5	4 482,4
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		-	38,1
Övriga skulder		363,0	461,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		595,2	532,2
Avsättningar		13,3	13,4
Efterställda skulder		2 595,2	2 593,1
Summa skulder och avsättningar		179 517,3	167 002,4
Obeskattade reserver			
		373,1	322,0
Eget kapital			
Aktiekapital		2 864,6	2 864,6
Reservfond		18,4	18,4
Fond för utvecklingsutgifter		1 141,3	833,1
Primärkapitalinstrument		2 200,0	1 200,0
Fond för verkligt värde		56,0	30,9
Balanserade vinstmedel		5 757,1	6 222,2
Periodens resultat		99,3	-87,7
Summa eget kapital		12 136,7	11 081,5
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		192 027,1	178 405,9
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-dec 2019	Jan-dec 2018
Likvida medel vid periodens början	149,9	131,8
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	196,9	-20,1
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	276,6	342,5
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-4 734,6	-1 532,4
Förändring utlåning till allmänheten	2 935,2	-3 460,3
Förändring övriga tillgångar	158,7	-12 121,2
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten ¹⁾	11 243,4	8 697,5
Förändring emitterade värdepapper	-769,7	3 976,6
Förändring övriga skulder	-43,0	3 779,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 263,5	-337,6
Investeringsverksamheten		
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-392,6	-405,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-2,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-392,7	-408,3
Finansieringsverksamheten		
Emitterade primärkapitalinstrument	1 000,0	-
Ränta på primärkapitalinstrument ¹⁾	-69,2	-33,9
Förändring efterställda skulder	-	-2,0
Erhållna ovillkorat aktieägartillskott	-	800,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	930,8	764,1
Periodens kassaflöde	9 801,7	18,1
Likvida medel vid periodens slut	9 951,6	149,9

¹⁾ Jämförelsetalen har justerats då 33,9 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								-87,7	-87,7
Periodens övriga totalresultat					-43,6	-11,4			-55,1
Summa periodens totalresultat					-43,6	-11,4		-87,7	-142,8
Enligt beslut på bolagsstämman							150,2	-150,2	-
Emitterat primärkapitalinstrument							-33,9		-33,9
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		102,2					-102,2		-
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott							800,0		800,0
Fondemission	1 909,7						-1 909,7		-
Realiserat resultat aktieförsäljning							12,7		12,7
Utgående balans 2018-12-31	2 864,6	833,1	18,4	1 200,0	50,1	-19,2	6 222,2	-87,7	11 081,5
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								99,3	99,3
Periodens övriga totalresultat					27,7	-2,7			25,1
Summa periodens totalresultat					27,7	-2,7		99,3	124,4
Enligt beslut på bolagsstämman							-87,7	87,7	-
Emitterat primärkapitalinstrument				1 000,0			-69,2		930,8
Aktiverade egenupparbetade utvecklingsutgifter		308,2					-308,2		-
Utgående balans 2019-12-31	2 864,6	1 141,3	18,4	2 200,0	77,8	-21,9	5 757,1	99,3	12 136,7

- 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	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 864,6	2 864,6
<i>Varav: aktiekapital</i>	2 864,6	2 864,6
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	5 757,1	6 222,2
Akkumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	1 507,5	1 134,0
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	87,5	-89,9
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 216,7	10 130,9
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-54,4	-45,9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-1 173,3	-904,7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessätningar	21,9	19,2
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-184,4	-83,0
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 390,2	-1 014,4
Kärnprimärkapital	8 826,5	9 116,5
Primärkapitaltillskott: instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 200,0	1 200,0
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	2 200,0	1 200,0
Primärkapitaltillskott	2 200,0	1 200,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	11 026,5	10 316,5
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 589,7	2 589,7
Kreditriskjusteringar	0,0	0,3
Supplementärkapital	2 589,7	2 589,9
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	13 616,1	12 906,5
Totala riskvägda tillgångar	32 178,6	30 144,7
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	27,4%	30,2%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	34,3%	34,2%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	42,3%	42,8%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,5%	9,0%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,5%	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)	22,9%	25,7%

Mkr	2019-12-31		2018-12-31	
	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Not 2 Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning				
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	1 367,0	109,4	879,9	70,4
Fallerade exponeringar	0,2	0,0	-	-
Poster med hög risk	0,4	0,0	0,4	0,0
Säkerställda obligationer	2 353,8	188,3	1 979,4	158,3
Aktieexponeringar	10 506,2	840,5	10 643,5	851,5
Övriga poster	571,2	45,7	595,3	47,6
Summa kapitalkrav och risikexponeringsbelopp	14 798,7	1 183,9	14 098,4	1 127,9
Kreditrisk enligt IRK-metoden				
<i>Hushållsexponeringar</i>				
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	2 175,7	174,1	1 590,6	127,3
Fastighetskrediter, övriga	1 402,3	112,2	1 454,4	116,3
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	546,5	43,7	457,0	36,6
Övriga hushållsexponeringar	1 625,1	130,0	1 814,1	145,1
Summa hushållsexponeringar	5 749,7	460,0	5 316,1	425,3
Företagsexponeringar	4 837,3	387,0	4 067,5	325,4
Summa kapitalkrav och risikexponeringsbelopp	10 586,9	847,0	9 383,6	750,7
Operativa risker				
Schablonmetoden	2 077,7	166,2	1 925,7	154,1
Summa kapitalkrav för operativa risker	2 077,7	166,2	1 925,7	154,1
Kreditvärderighetsjustering schablonmetoden	1 101,7	88,1	943,1	75,5
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	3 613,5	289,1	3 793,9	303,5
Summa kapitalkrav och risikexponeringsbelopp	32 178,6	2 574,3	30 144,7	2 411,6

Not 3 Utlåning till allmänheten

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserverings-tillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Bank. Avräkning sker mot, och kan högst motsvara, upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80 procent av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 31 december 2019 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 100,1 (64,1) Mkr varav Länsförsäkringar Banks redovisade förlustreserv för lånefordringar uppgick till 20,0 (12,8) Mkr och resterande del om 80,0 (51,3) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 31 december 2019 till 78 862,7 (79 013,9) Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 20,1 (20,2) Mkr.

Not 5 Upplysningar om närstående

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

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
	Not 6 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	
Egna skulder ställda säkerheter	6 730,1	6 124,4
Eventalförpliktelser	27,8	34,7
Åtaganden ¹⁾	29 584,2	30 577,3

¹⁾ Åtaganden till närstående uppgår till 23 993,0 (25 132,7) Mkr för bolag inom bankkoncernen, 51,0 (51,0) Mkr för Länsförsäkringsbolag samt 5,0 (5,0) Mkr för övriga närstående. 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 6 februari 2020

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 31 december 2019 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 6 februari 2020

KPMG AB

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-mars för Länsförsäkringar Bank	28 april 2020
Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Hypotek	28 april 2020

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 februari 2020 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