

Länsförsäkringar Hypotek

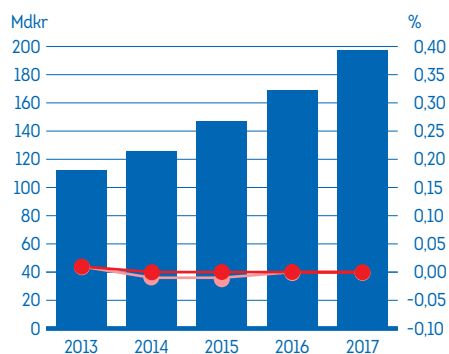
Bokslutskommuniké 2017

Året i korthet

- Rörelseresultatet ökade 23 procent till 813,0 (658,4) Mkr och räntabiliteten på eget kapital ökade till 6,9 (6,7) procent.
- Räntenettot ökade 28 procent till 2 101 (1 647) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 0,0 (-4,8*) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (-0,01) procent.
- Utlåningen ökade 17 procent till 197,7 (168,9) Mdkr. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 56,3 (54,5**) procent den 31 december 2017.
- Antalet kunder ökade 10 procent till 255 000 (231 000).
- Enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätning för 2017 är Länsförsäkringar den enskilda aktören på marknaden med de mest nöjda bolånekunderna.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2016.
* Innehåller upplösning av reserver uppgående till 3,1 Mkr.
** Avser 30 september 2017.

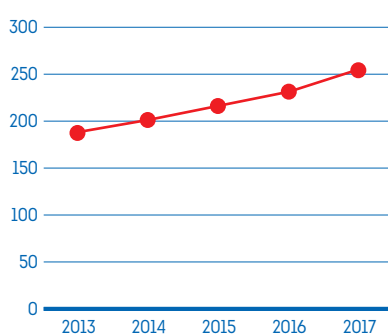
Utlåning till allmänheten



● Utlåning, Mdkr ● Andel osäkra fordringar, %
● Kreditförlustnivå, %

Kundutveckling

Antal kunder, tusental



Vd-kommentar

Länsförsäkringar Hypotek har under 2017 haft en mycket god utveckling och rörelseresultat fortsätter att utvecklas positivt drivet av ett starkt underliggande räntenetto. Utlåningstillväxten sker i en jämn takt medan kreditkvaliteten är fortsatt hög och kreditförlusterna mycket låga. Vi ser att antalet kunder fortsätter att växa och vi tar succesivt större marknadsandelar vilket i stor utsträckning förklaras av vår höga kundnöjdhet och vår starka lokala förankring. Sverige har konjunkturmässigt fortsatt att utvecklas väl och hushållens ekonomiska situation är alltså god även om det finns makroekonomiska risker relaterade till hushållens skuldsättning och bostadspri- serna. Finansinspektionen valde i ljuset av de riskerna att besluta om att införa det skärpta amorteringskravet. Ett starkt amorteringsbeteende och viss korrigerig av bostadspri- serna är en sund utveckling men det är viktigt att från politiskt håll framöver istället fokuse- ra på bostadsmarknadens funktionsätt.

Martin Rydin

Vd Länsförsäkringar Hypotek

Nyckeltal

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Räntabilitet på eget kapital, %	7,3	6,7	6,5	6,9	6,7
Avkastning på totalt kapital, %	0,44	0,39	0,35	0,40	0,37
Placeringsmarginal, %	1,05	1,06	0,98	1,03	0,92
K/I-tal före kreditförluster	0,10	0,11	0,13	0,11	0,13
Kärnprimärkapitalrelation, %	56,3	54,5	44,1	56,3	44,1
Total kapitalrelation, %	59,8	60,0	49,7	59,8	49,7
Andel osäkra lånefordringar brutto, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,01	0,01	0,02	0,01	0,02
Reserver i förhållande till utlåning, inkl. innehållen lånsbolagsersättning, %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	-0,01*	0,00	0,00*

* Innehåller upplösning av reserver.

Resultaträkning, kvartal

Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016
Räntenetto	561,4	540,4	508,2	490,6	457,8
Provisionsnetto	-309,3	-305,3	-267,0	-259,6	-257,0
Nettoreultat av finansiella poster	11,8	-11,3	-10,3	-33,1	-16,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Summa rörelseintäkter	264,0	223,8	230,8	197,8	183,9
Personalkostnader	-3,3	-4,1	-4,3	-4,0	-2,9
Övriga administrationskostnader	-22,4	-21,3	-21,6	-22,2	-20,7
Summa rörelsekostnader	-25,8	-25,4	-25,8	-26,2	-23,7
Resultat före kreditförluster	238,2	198,4	205,1	171,5	160,2
Kreditförluster, netto	-0,6	-0,8	0,7	0,7	3,8
Rörelseresultat	237,6	197,6	205,8	172,2	164,0

Marknadskommentar

Året gick i ett ekonomiskt hänseende i optimismens tecken och den globala ekonomin växte sig starkare. Den största överraskningen var utvecklingen i Europa där ekonomin tydligt lagt in en högre växel och tillväxten var högre än väntat. Inflationen var dock fortsatt långt ifrån målet, vilket innebär att den europeiska centralbanken förväntas fortsätta med sin expansiva penningpolitik. Den amerikanska ekonomin utvecklades också i god takt, framförallt den starka arbetsmarknaden, men inflationen var även här lägre än väntat. Därmed fortsatte Fed sin penningpolitiska åtstramning i en återhållsam takt och levererade tre räntehöjningar. Republikanernas skattereform ökade förväntningarna på den amerikanska tillväxten 2018 något och gav börsutvecklingen ytterligare bränsle. Överlag var den globala ekonomiska utvecklingen överraskande stabil under 2017, särskilt i ljuset av de politiska risker som dominerat nyhetsbilden. Storbritannien ansökte om utträde ur EU, Tyskland hade efter valet svårt att bilda regering och USA ökade tonläget markant mot Nordkorea, samtidigt som riskerna i Mellanöstern ökade.

Börserna utvecklades generellt sett bra under året med tillväxtmarknaderna i topp.

Räntemarknaden uppvisade inte några större rörelser under året. Amerikanska långräntor utvecklades sidledes efter en större uppgång mot slutet av 2016 medan korträntor steg i takt med de tre räntehöjningarna från Fed. Svenska och europeiska långräntor slutade 2017 något högre än vid början av året medan korträntor föll marginellt. Räntorna på svenska säkerställda obligationer sjönk under året och efterfrågan från investerare var god.

Den svenska ekonomin utvecklades starkt under året, tillväxten överraskade positivt, arbetsmarknaden fortsatte att förbättras och inflationen steg. Sysselsättningsgraden är nu en bra bit över nivåerna innan finanskrisen 2008. Riksbanken valde ändå att avvakta med räntehöjningar och reporäntan har nu varit negativ i snart tre år. Den svenska kronan stärktes mot dollarn men försvagades mot euron under året. Fortsatt expansiva signaler från Riksbanken, en viss oro för den svenska bostadsmarknaden samt en starkare euro låg framförallt

bakom utvecklingen. Bostadspriserna uppvisar generellt sett en säsongvariation med en svagare utveckling mot slutet av året, men 2017 års utveckling visade betydligt svagare siffror än normalt och bostadspriserna sjönk säsongrensats med 5,3 procent under det andra halvåret. Finansinspektionens beslut att införa ett skärpt amorteringskrav kombinerat med ett tillfälligt stort utbud av nyproduktion kan ha påskyndat utvecklingen. Även om de underliggande ekonomiska förutsättningarna för hushållen inte har förändrats har således bostadsmarkanden seglat upp som en tydligare risk för den svenska ekonomin när vi blickar framåt.

2017 jämfört med 2016

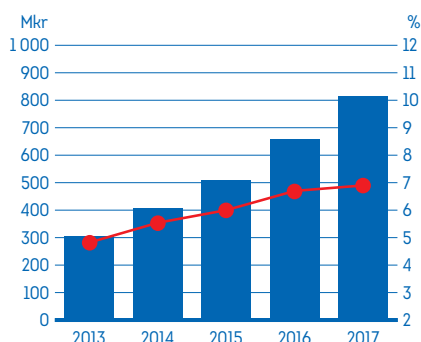
Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 17 procent eller 28,8 Mdkr till 197,7 (168,9) Mdkr och har fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder ökade med 10 procent eller 24 000 till 255 000 (231 000) och 87 (87) procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade 23 procent till 813,0 (658,4) Mkr främst hänförligt till ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen stärktes till 1,03 (0,92) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 24 procent till 813,0 (653,6) Mkr och ökningen förklaras av ett ökat räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 6,9 (6,7) procent.

Rörelseresultat och räntabilitet

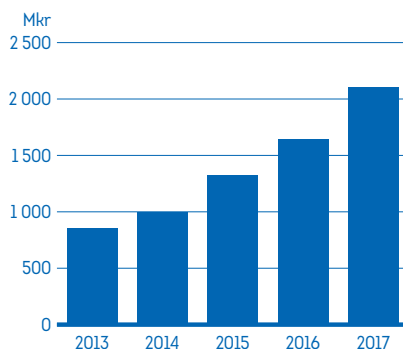


● Rörelseresultat, Mkr ● Räntabilitet, %

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 22 procent till 916,4 (751,0) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto beroende på ökade volymer och lägre refinansieringskostnader. Räntenettot ökade 28 procent till 2 101 (1 647) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -43,0 (39,1) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -1 141 (-935,3) Mkr och förklaras av ökad ersättning till länsförsäkringsbolagen relaterat till högre affärsvolym och stärkt lönsamhet i affären.

Räntenetto



Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 103,4 (97,4) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,11 (0,13) och K/I-talet efter kreditförluster till 0,11 (0,12).

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 0,0 (-4,8*) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (-0,00) procent. Osäkra lånefordringar brutto uppgick till 0 (0) Mkr, vilket motsvarar en andel osäkra lånefordringar brutto om 0,00 (0,00) procent.

Reserven uppgick till 27,9 (27,0) Mkr, motsvarande 0,01 (0,02) procent reserver i förhållande till utlåning. Därutöver innehålls 19,6 (16,1) Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med gällande avräkningsmodell. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgår reserver i förhållande till utlåning till 0,02 (0,02) procent.

För mer information om kreditförluster, reserveringar och osäkra lånefordringar, se noterna 6 och 8.

* Jämförelsetalet innehåller upplösning av reserver om 3,1 Mkr.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 17 procent eller 28,8 Mdkr till 197,7 (168,9) Mdkr. Låneportföljen, som består av 72 (72) procent villor, 24 (23) procent bostadsrätter och 4 (5) procent flerbostadsfastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 6,3 (5,8) procent per den 31 december 2017.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår 188,4 Mdkr, vilket motsvarar 95 procent av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 72 (74) procent utgörs av villor, 26 (24) procent bostadsrätter och 2 (2) procent fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,20 (1,17) Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 57 (57) procent och nominell OC (overcollateralization) uppgick till 35 (38) procent. Vid ett stresstest på cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet på bolånenas säkerheter erhöles ett viktat genomsnittligt LTV om 65 (65) procent den 31 december 2017. Inga osäkra

fordringar ingår i cover poolen. Länsförsäkringar Hypotek har i sin cover pool en god buffert för att hantera en eventuell nedgång i bostadspriser. Enligt Moody's rapport (Global Covered Bonds Monitoring Overview, Q2 2017) har Länsförsäkringar Hypotek tillgångar i cover poolen fortsatt högst kreditkvalitet (collateral score) bland samtliga svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa.

Cover pool	2017-12-31	2016-12-31
Cover pool, mdr	198	168
OC ¹⁾ , nominell nivå, %	35	38
Viktat genomsnittligt LTV, %	57	57
Säkerheter	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittlig kreditålder, månader	57	58
Antal lån	357 051	313 840
Antal låntagare	157 840	140 777
Antal fastigheter	157 643	140 465
Genomsnittligt engagemang, tkr	1 195	1 092
Genomsnittligt lån, tkr	528	496
Räntebindningstid, 3-mån, %	69	67
Räntebindningstid, fast, %	31	33
Osäkra fordringar	Inga	Inga

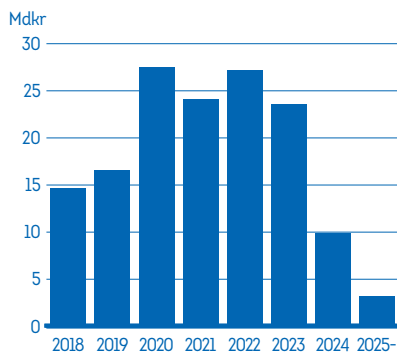
¹⁾ OC är beräknat utifrån nominella värden exklusive upplupna räntor. Emitterade värdepapper i annan valuta än SEK är omräknade till SEK med swapkursen. Emitterade värdepapper inkluderar repor.

Upplåning

Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att refinansiera kommande nyutlåning och förfall av innevarande upplåning. Upplåningssituationen är god och förfallostrukturen är välfördelad. Emitterade värdepapper ökade med 20 procent till 152,8 (126,9) Mdkr. Under året emitterades säkerställda obligationer om nominellt 39,0 (31,3) Mdkr och återköp genomfördes om nominellt 7,2 (8,4) Mdkr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 6,8 (8,3) Mdkr.

I mars emitterade Länsförsäkringar Hypotek en 7-årig Euro benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner. Därtill har Länsförsäkringar Hypotek emitterat två svenska benchmark-obligationer under året, LFH516 och LFH517, med förfall i september 2023 respektive september 2024.

Förfallostruktur



● Säkerställda obligationer

Likviditet

Den 31 december 2017 uppgick likviditetsreserven till 9,8 (9,3) Mdkr. Likviditetssituationen är fortsatt god och överlevnadshorisonten uppgår till omkring 1,5 år. Likviditetsreserven bestod till 100 (100) procent av svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa.

Rating

Länsförsäkringar Hypotek är en av tre svenska aktörer med högsta kreditbetyg på de säkerställda obligationerna från både Standard & Poor's och Moody's. Moderbolaget Länsförsäkringar Banks kreditbetyg är A/Stable från Standard & Poor's och A1/Stable från Moody's.

Kapitalrelation¹

Länsförsäkringar Hypotek AB (Mkr)	2017-12-31	2017-09-30
IRK metoden	15 517	15 157
hushållsexponeringar	12 202	11 791
företagsexponeringar	3 315	3 365
Schablonmetoden	1 487	1 496
Operativa risker	915	915
REA totalt	18 589	18 222
Kärnprimärkapital	10 456	9 933
Primärkapital	10 456	9 933
Totalt kapital	11 117	10 934
Kärnprimärkapitalrelation	56,3%	54,5%
Primärkapitalrelation	56,3%	54,5%
Total kapitalrelation	59,8%	60,0%

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 56,3 (54,5) procent. Kärnprimärkapitalet förstärktes även under det fjärde kvartalet med fortsatt genererad vinst. Under det fjärde kvartalet omvandlades en del supplementärkapital till kärnprimärkapital genom att tre interna förlagslån inlöstes och ersattes med aktieägartillskott.

Den 31 december 2017 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 18 589 (18 222) Mkr. Ökningen av REA under kvartalet är främst hänförligt till ökad utlåning. Kreditkvaliteten i utlåningen är fortsatt god.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

¹ Jämförelseperioden avser 2017-09-30.

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 31 december 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Länsförsäkringar Hypotek AB till 1 836 Mkr, vilket består av minimikapitalkravet enligt Pelare 1 och kapitalbehov för risker hanterade inom Pelare 2. Det internt bedömda kapitalbehovet beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Avseende Pelare 2-risker används interna modeller.

Till detta tillkommer kapitalbehov för riskviktsgolv för svenska bolån, kontracyklisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Riskviktsgolvet för bolån på 25 procent medför ett kapitalkrav på 4 659 Mkr per den 31 december 2017. Den kontracykliska bufferten på 2 procent av REA uppgick till 372 Mkr. Kapitalkonserveringsbufferten som ska motsvara 2,5 procent av REA uppgår den 31 december 2017 till 465 Mkr.

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 11 117 Mkr.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2017 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 94,2 (-2,3) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Länsförsäkringar Hypotek är exponerat mot ett antal risker som främst består av kreditrisker, likviditetsrisker och marknadsrisker. Det makroekonomiska läget i Sverige är avgörande för kreditriskerna då all utlåning sker i Sverige. Marknadsriskerna utgörs främst av ränterisker som begränsas genom snäva limiter. Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerade väl under perioden. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2016. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Fjärde kvartalet 2017 jämfört med tredje kvartalet 2017

Rörelseresultatet ökade med 20 procent till 237,6 (197,6) Mkr, vilket förklaras av ett högre räntenetto samt ett högre nettoresultat av finansiella poster. Räntabiliteten på eget kapital ökade till 7,3 (6,7) procent. Rörelseintäkterna ökade med 18 procent till 264,0 (223,8) Mkr. Räntenettet ökade med 4 procent till 561,4 (540,4) Mkr hänförligt till ökade volymer och lägre refinansieringskostnader. Nettoresultatet av finansiella poster uppgick till 11,8 (-11,3) Mkr till följd av förändringar i verkligt värde. Provisionskostnaderna uppgick till 309,9 (306,0) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 25,8 (25,4) Mkr och K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,10 (0,11). Kreditförlusterna uppgick till 0,6 (0,8) Mkr.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Länsförsäkringar Hypoteks webbplats den 13 mars, 2018.

Rating

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

[†] Avser bolagets säkerställda obligationer.

Resultaträkning

Mkr	Not	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring
Ränteintäkter		757,5	719,7	5%	628,6	21%	2 832,5	2 355,6	20%
Räntekostnader		-196,1	-179,3	9%	-170,8	15%	-731,9	-708,7	3%
Räntenetto	3	561,4	540,4	4%	457,8	23%	2 100,6	1 646,9	28%
Provisionsintäkter		0,6	0,7	-14%	0,5	20%	2,4	2,2	9%
Provisionskostnader		-309,9	-306,0	1%	-257,5	20%	-1 143,7	-937,5	22%
Provisionsnetto	4	-309,3	-305,3	1%	-257,0	20%	-1 141,3	-935,3	22%
Nettoresultat av finansiella poster	5	11,8	-11,3		-16,9		-43,0	39,1	
Övriga rörelseintäkter		-	-		0,1		-	0,2	
Summa rörelseintäkter		264,0	223,8	18%	183,9	44%	916,4	751,0	22%
Personalkostnader		-3,3	-4,1	-20%	-2,9	14%	-15,7	-14,8	6%
Övriga administrationskostnader		-22,4	-21,3	5%	-20,7	8%	-87,5	-82,5	6%
Summa administrationskostnader		-25,7	-25,4	1%	-23,6	9%	-103,2	-97,3	6%
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		0,0	0,0		0,0		-0,2	-0,2	
Summa rörelsekostnader		-25,8	-25,4	2%	-23,6	9%	-103,4	-97,4	6%
Resultat före kreditförluster		238,2	198,4	20%	160,2	49%	813,0	653,6	24%
Kreditförluster, netto	6	-0,6	-0,8	-25%	3,8		0,0	4,8	
Rörelseresultat		237,6	197,6	20%	164,0	45%	813,0	658,4	23%
Bokslutsdispositioner		-206,2	-		-150,0	37%	-200,0	-150,0	33%
Skatt		-7,9	-43,5	-82%	-12,5	-37%	-135,9	-121,1	12%
Periodens resultat		23,4	154,1	-85%	1,5		477,1	387,3	23%

Rapport över totalresultat

Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring
Periodens resultat	23,4	154,1	-85%	1,5		477,1	387,3	23%
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessäkringar	9,4	-22,2		-70,6		-126,9	-100,7	
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-2,3	-6,6		0,2		7,0	17,1	
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-1,5	6,3		15,5		26,4	18,4	
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	5,6	-22,5		-54,9		-93,5	-65,2	
Periodens totalresultat	29,0	131,6		-53,4		383,6	322,1	

Balansräkning

Mkr	Noter	Noter	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		7	2 859,2	4 614,7
Utlåning till allmänheten		8	197 654,8	168 947,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			9 837,9	9 313,9
Derivat		9	4 681,3	5 744,5
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen			207,5	536,4
Materiella tillgångar			0,5	0,5
Uppskjutna skattefordringar			27,7	-
Övriga tillgångar			43,5	23,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			24,4	46,6
Summa tillgångar			215 336,6	189 227,6
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		7	47 266,6	47 002,4
Emitterade värdepapper			152 811,9	126 887,9
Derivat		9	683,9	1 138,7
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen			1 134,7	3 027,2
Uppskjutna skatteskulder			-	0,3
Övriga skulder			133,4	77,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 031,9	2 002,6
Avsättningar			1,1	1,0
Efterställda skulder			661,0	1 001,0
Summa skulder och avsättningar			204 724,4	181 139,0
Obeskattade reserver			658,8	458,8
Eget kapital				
Aktiekapital			70,3	70,3
Reservfond			14,1	14,1
Fond för verkligt värde			-69,1	24,4
Balanserade vinstmedel			9 461,1	7 133,8
Periodens resultat			477,1	387,3
Summa eget kapital			9 953,4	7 629,9
Summa skulder, avsättningar och eget kapital			215 336,6	189 227,6
Övriga noter				
Redovisningsprinciper		1		
Segmentsredovisning		2		
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		10		
Värderingsmetoder för verkligt värde		11		
Kapitalbas och kapitalkrav		12		
Upplysningar om närstående		13		

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod

Mkr	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Likvida medel vid periodens början	11,5	17,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 599,1	-605,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 600,0	600,0
Periodens kassaflöde	0,7	-5,5
Likvida medel vid periodens slut¹	12,2	11,5

¹ Exklusive utlåning till moderbolaget.

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut betalbara på anfordran. Förändring i kassaflöde från den löpande verksamheten är till största delen hänförlig till Utlåning till allmänheten -28 706,0 (-21 895,1) Mkr och Emitterade värdepapper 25 253,6 (15 515,4) Mkr. Förändring i kassaflöde från finansieringsverksamheten är hänförlig till aktieägartillskott om 1 940,0 (600) Mkr.

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Totalt
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde			Periodens resultat	
			Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv	Balanse-rade vinst-medel		
Ingående balans 2016-01-01	70,3	14,1	10,1	79,5	6 225,5	308,3	6707,8
Periodens resultat						387,3	387,3
Periodens övriga totalresultat			13,3	-78,5			-65,2
<i>Summa periodens totalresultat</i>			<i>13,3</i>	<i>-78,5</i>		<i>387,3</i>	<i>322,1</i>
Enligt beslut på bolagsstämman					308,3	-308,3	-
Erhållet villkorat aktieägartillskott					600,0		600,0
Utgående balans 2016-12-31	70,3	14,1	23,4	1,0	7 133,8	387,3	7 629,9
Ingående balans 2017-01-01	70,3	14,1	23,4	1,0	7 133,8	387,3	7 629,9
Periodens resultat						477,1	477,1
Periodens övriga totalresultat			5,5	-99,0			-93,5
<i>Summa periodens totalresultat</i>			<i>5,5</i>	<i>-99,0</i>		<i>477,1</i>	<i>383,5</i>
Enligt beslut på bolagsstämman					387,3	-387,3	-
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott					1 940,0 ¹		1 940,0
Utgående balans 2017-12-31	70,3	14,1	28,9	-98,0	9 461,1	477,1	9 953,4

¹ Under kvartalet har samtliga villkorade aktieägartillskott som Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) tidigare erhållit från Länsförsäkringar Bank AB (publ) omvandlats till ovillkorade aktieägartillskott.

Noter

Belopp i Mkr om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Länsförsäkringar Hypotek AB upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), lagen (2007:528) om värdepappersmarknader 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 gällande för noterade företag. Reglerna i RFR 2 innebär att bolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras. Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Förändringar i redovisning 2017

Bolaget har valt att från och med 1 januari 2017 presentera finansiella instrument värderade till verkligt värde inklusive upplupen ränta, vilket överensstämmer med rubricering enligt CRR-regelverket. Förändringen har påverkat jämförelsesiffrorna i balansräkningen per 2016-12-31. Tillgångsposter som påverkats är: Derivat har ökat med 574 Mkr, Obligationer och andra räntebärande värdepapper har ökat med 112 Mkr, samt Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter har minskat med 687 Mkr. Skuldposter som påverkats är: Derivat har ökat med 138 Mkr samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter har minskat med 138 Mkr. Jämförelse- och nyckeltal är uppdaterade enligt den nya klassificeringen. Förändringen har inte påverkat det egna kapitalet.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument träder ikraft den 1 januari 2018 och ersätter till stora delar IAS 39. Standarden innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, nya regler för säkringsredovisning samt en nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster. Bolagets projekt för att implementera de nya reglerna är klart och utfallet är enligt följande:

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar ska enligt IFRS 9 delas upp i tre värderingskategorier. Indelningen i de tre kategorierna är gjord utifrån bolagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Utfallet för bolaget är:

Finansiell tillgång	Verkligt värde via resultat	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		X	
Belåningsbara statsskuldförbindelser			X
Utlåning till kreditinstitut		X	
Utlåning till allmänheten		X	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			X
Aktier och andelar			X
Derivat	X		
Övriga finansiella tillgångar		X	

Övergången till IFRS 9 medför inte några väsentliga omklassificeringar av finansiella tillgångar i koncernen och påverkar därmed inte heller tillgångarnas bokförda värden.

Klassificeringen av finansiella skulder förändras inte och värderas även fortsättningsvis till upplupet anskaffningsvärde.

Säkringsredovisning

Bolaget har under 2017 ytterligare analyserat de valmöjligheter avseende säkringsredovisning som finns i IFRS 9 och beslutat att utnyttja de undantag som innebär att reglerna i IAS 39 även fortsättningsvis tillämpas för samtliga säkringsförhållanden.

Förväntade kreditförluster

Reserveringsmodellen enligt IFRS 9 omfattar finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, samt finansiella garantier och kreditåtaganden.

Modellen för kreditförlustreserveringar bygger på en indelning av finansiella tillgångar i tre olika stadier. Stadie 1 utgörs av tillgångar där det inte har skett någon betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället. Stadie 2 utgörs av tillgångar där det har inträffat en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, men som inte är kreditförsämrade. Stadie 3 utgörs av tillgångar som är kreditförsämrade. Beräkningen av kreditförlustreserv för stadie 1 ska motsvara den förväntade förlusten kommande 12 månader. För stadie 2 och 3 ska beräkningen av kreditförlustreserv motsvara den förväntade förlusten för tillgångens hela återstående löptid. Den valda ansatsen för bedömning av betydande ökning i kreditrisk är att jämföra PD vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD från första rapporteringstillfället. Därutöver anses även en betydande ökning i kreditrisk ha skett för tillgångar som är mer än 30 dagar förfallna.

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

Effekten av övergången från IAS 39 till IFRS 9 redovisas som en justering av eget kapital (efter skatt) i den ingående balansen för 2018. En beräkning av reserv för förväntad kreditförlust enligt IFRS 9 har genomförts per den 1 januari 2018. Förändringen av reserven innebär att bolagets egna kapital ökar med 17,5 Mkr.

Effekten på kapitalbasen blir marginell eftersom bolaget tillämpar IRK-metoden på den större delen av utlåningsportföljen. Bolaget har valt att inte tillämpa de kapitaltäckningsregler som tillåter infasning av förväntade kreditförluster i kapitalbasen.

Bolaget avser inte att räkna om jämförelsetalen för IFRS 9 i kommande finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter från och med den 1 januari 2018 samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Standarden innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder (till exempel IFRS 9). Effekten av regelverket får utöver ökade upplysningskrav inte någon effekt på bolagets finansiella rapporter.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter från och med den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Tidigare tillämpning är tillåten givet att IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder även tillämpas. Bolaget kommer inte att tillämpa standarden i förtid. Den största förändringen som den nya standarden medför är att en leasetagare ska redovisa leasingavtal i sin balansräkning. Bolaget har ett pågående projekt för att analysera effekterna av standarden.

Alternativa nyckeltal

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMAs (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer – Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningar lämnats om finansiella mått som inte definieras av IFRS. Alternativa nyckeltal såsom räntabilitet på eget kapital, avkastning på totalt kapital, placeringsmarginal, K/I-tal före kreditförluster, reserver i förhållande till utlåning och kreditförlustnivå definieras i årsredovisningen för 2016.

Delårsrapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2016.

Not 2	Segmentsredovisning
--------------	----------------------------

Bolagets verksamhet utgör ett rörelsesegment och uppföljningen till högste verkställande beslutsfattare, dvs koncernledningen överensstämmer därmed med delårsrapporten.

Not 3		Räntenetto							
Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring	
Ränteintäkter									
Utlåning till kreditinstitut	4,8	8,7	-45%	2,6	85%	38,3 ¹	12,4		
Utlåning till allmänheten	847,4	825,3	3%	768,1	10%	3 263,7	3 004,3	9%	
Räntebärande värdepapper	18,3	18,1	1%	31,0	-41%	85,9 ¹	144,4	-41%	
Derivat	-112,9	-132,4	-15%	-173,3	-35%	-555,4	-805,6	-31%	
Övriga ränteintäkter	0,0	0,0		0,1		-0,1	0,1		
Summa ränteintäkter	757,5	719,7	5%	628,6	21%	2 832,5	2 355,6	20%	
Räntekostnader									
Skulder till kreditinstitut	-114,5	-109,6	4%	-114,0		-438,1 ¹	-412,3	6%	
Emitterade värdepapper	-455,7	-444,0	3%	-442,0	3%	-1 821,9	-1 853,8	-2%	
Efterställda skulder	-3,8	-3,9	-3%	-3,9	-3%	-15,2	-15,9	-4%	
Derivat	407,0	407,2	2%	398,4	2%	1 656,9	1 621,3	2%	
Övriga räntekostnader	-29,0	-29,1		-9,3		-113,7	-48,0		
Summa räntekostnader	-196,1	-179,3	9%	-170,8	15%	-731,9	-708,7	3%	
Summa räntenetto	561,4	540,4	4%	457,8	23%	2 100,6	1 646,9	28%	
Medelränta på utlåning till allmänheten	1,8	1,8		1,9	-5%	1,8	1,9	-5%	

¹ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -6,1 Mkr, Räntebärande värdepapper om -3,5 Mkr och Skulder till kreditinstitut 7,7 Mkr.

Not 4		Provisionsnetto							
Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring	
Provisionsintäkter									
Utlåning	0,6	0,7	-14%	0,5	20%	2,4	2,2	9%	
Summa provisionsintäkter	0,6	0,7	-14%	0,5	20%	2,4	2,2	9%	
Provisionskostnader									
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-309,8	-305,9	1%	-257,3	20%	-1 143,3	-936,0	22%	
Övriga provisioner	-0,1	-0,1		-0,2		-0,4	-1,6		
Summa provisionskostnader	-309,9	-306,0	1%	-257,5	20%	-1 143,7	-937,5	22%	
Summa provisionsnetto	-309,3	-305,3	1%	-257,0	20%	-1 141,3	-935,3	22%	

Not 5		Nettoresultat av finansiella poster							
Mkr	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändring	Kv 4 2016	Förändring	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändring	
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	3,8	-19,0		-24,2		-72,1	1,2		
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,6	-0,3		-0,1		0,2	0,2		
Ränteskillnadsersättning	7,4	8,0	-8%	7,3	1%	29,0	37,8	-23%	
Summa nettoresultat av finansiella poster	11,8	-11,3		-16,9		-43,0	39,1		

Not 6		Kreditförluster och osäkra lånefordringar							
		Kv 4	Kv 3		Kv 4		Jan-dec	Jan-dec	
Kreditförluster, netto, Mkr		2017	2017	Förändring	2016	Förändring	2017	2016	Förändring
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar									
Periodens kostnad för bortskrivning för konstaterade kreditförluster		-0,6	-0,7	-14%	-0,1		-1,1	-0,7	57%
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisats som konstaterade kreditförluster		0,2	0,0		0,0		0,3	0,4	-25%
Periodens nedskrivning för kreditförluster		-1,5	-1,2	25%	-1,1	36%	-4,5	-5,0	10%
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster		0,5	0,2		0,5		2,0	2,4	-17%
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster		0,9	1,0	-10%	3,3	-73%	3,6	6,5	-45%
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar		-0,6	-0,7	-14%	2,7		0,2	3,7	-95%
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad risk									
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster		0,0	-0,1		1,1		-0,3	1,1	
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade fordringar		0,0	-0,1		1,1		-0,3	1,1	
Periodens nettokostnad för infriande av garantier		-	-		-		-	-	
Periodens nettokostnad för kreditförluster		-0,6	-0,8	-25%	3,8		0,0	4,8	

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

Osäkra lånefordringar, Mkr	2017-12-31				2016-12-31			
	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto
Hushållssektor	-	-3,3	-24,6	-27,9	-	-2,7	-24,3	-27,0
Totalt	-	-3,3	-24,6	-27,9	-	-2,7	-24,3	-27,0

Avräkningsmodellen mellan Länsförsäkringar Hypotek och länsförsäkringsbolagen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80% av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 31 december 2017 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet till 47 Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditreserv uppgick till 28 Mkr och resterande del om 19 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan modell.

Not 7	Utlåning / skulder till kreditinstitut
--------------	---

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 2 847,0 (4 273,6) Mkr. I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 47 213,8 (46 986,7) Mkr.

Tillgodohavande på bankkonto i moderbolaget avseende säkerställd verksamhet redovisas som utlåning till kreditinstitut.

Not 8	Utlåning till allmänheten Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.		
Mkr	2017-12-31	2016-12-31	
Företagssektor	6 864,6	7 136,2	
Hushållssektor	190 818,0	161 838,6	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	197 682,7	168 974,9	
Reserveringar	-27,9	-27,0	
Summa utlåning till allmänheten	197 654,8	168 947,9	
Räntebindningstid			
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader	137 312,8	106 118,5	
Återstående räntebindningstid mer än 3 månader men högst 1 år	19 255,6	15 444,7	
Återstående räntebindningstid mer än 1 år men högst 5 år	39 448,8	45 649,4	
Återstående räntebindningstid mer än 5 år	1 637,6	1 735,2	
Summa utlåning till allmänheten	197 654,8	168 947,9	

Definition

Återstående räntebindningstid avser lån som löper med periodvis bundna villkor.

Not 9	Derivat			
Mkr	2017-12-31		2016-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	99 502,0	1 688,4	83 647,0	2 629,2
Valutarelaterade	28 286,0	2 992,8	22 967,8	3 115,3
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	-	-	-	-
Summa derivatinstrument med positiva värden	127 788,0	4 681,3	106 614,8	5 744,5
Derivatinstrument med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	68 730,0	535,9	61 530,0	960,7
Valutarelaterade	2 036,7	148,0	3 213,2	177,9
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	-	-	2 000,0	0,1
Summa derivatinstrument med negativa värden	70 766,7	683,9	66 743,2	1 138,7

För att skydda sig mot de ränte- och valutarisker som bolagets upplåningsprogram ger upphov till ingår Länsförsäkringar Hypotek AB ekonomiska säkringar. Med derivat uppnår bolaget säkring av såväl verkligt värde i de utställda obligationerna till följd av förändringar i marknadsränta, samt säkring av kassaflöde hänförlig till framtida flöden i utländsk valuta. Säkringsinstrument utgörs främst av ränte- och valutaränteswappar.

Not 10	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr	2017-12-31	2016-12-31	
Egna skulder ställda säkerheter	197 724,0	168 137,0	
Åtaganden	11 202,9	9 545,0	

Åtaganden består av beviljade men ej utbetalda lån och krediter.

Mkr	2017-12-31		2016-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	2 859,2	2 859,2	4 614,7	4 614,7
Utlåning till allmänheten	197 654,8	198 186,5	168 947,9	169 562,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 837,9	9 837,9	9 313,9	9 313,9
Derivat	4 681,3	4 681,3	5 744,5	5 744,5
Övriga fordringar	0,0	0,0	-	-
Summa	215 033,2	215 564,9	188 621,0	189 236,0
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	47 266,6	47 266,6	47 002,4	47 002,4
Emitterade värdepapper	152 811,9	156 434,7	126 887,9	131 774,9
Derivat	683,9	683,9	1 138,7	1 138,7
Övriga skulder	7,0	7,0	6,7	6,7
Efterställda skulder	661,0	673,5	1 001,0	1 023,3
Summa	201 430,4	205 053,2	176 036,7	180 946,0

Det bokförda värdet på utlåning till kreditinstitut, skulder till kreditinstitut och övriga skulder utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärde.

Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella poster.

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

2017-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 837,9			9 837,9
Derivat		4 681,3		4 681,3
Skulder				
Derivat		683,9		683,9
2016-12-31, Mkr				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 313,9			9 313,9
Derivat		5 744,5		5 744,5
Skulder				
Derivat		1 138,7		1 138,7

Derivat i nivå 2 avser i allt väsentligt swappar för vilka verkligt värde beräknas med diskontering av förväntade framtida kassaflöden.

Under 2017 och 2016 har inga väsentliga överföringar förekommit mellan nivå 1 och 2. Inte heller har det förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

Not 11 Värderingsmetoder för verkligt värde, fortsättning

Finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen

2017-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		198 186,5		198 186,5
Skulder				
Emitterade värdepapper		156 434,7		156 434,7
Efterställda skulder		673,5		673,5
2016-12-31				
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		169 562,9		169 562,9
Skulder				
Emitterade värdepapper		131 774,9		131 774,9
Efterställda skulder		1 023,3		1 023,3

Verkligt värde på utlåning till allmänheten har beräknats med en diskontering av förväntade kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella in- respektive utlåningsränta som tillämpas (inklusive rabatter). Verkligt värde för emitterade värdepapper samt efterställda skulder bestäms utifrån noterade priskällor. För del av de emitterade värdepapperna som bedöms illikvida sker en justering utifrån bedömda aktuella emissionspriser. Certifikat saknar externa marknadspriser och det verkliga värdet beräknas genom respektive valutas räntekurva.

Under 2017 och 2016 har inga väsentliga överföringar förekommit mellan nivå 1 och 2. Inte heller har det förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

För ytterligare upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrumenten samt värderingstekniker och indata, se även noten Redovisningsprinciper i senast publicerad årsredovisning.

Not 12 Kapitalbas och kapitalkrav

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	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	598,2	442,3
<i>Varav: aktiekapital</i>	70,3	70,3
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	9 461,0	7 133,8
Ackumulerat Övrigt totalresultat	-69,1	24,4
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	477,1	387,3
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 467,2	7 987,8
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar		
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	98,1	-1,0
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-94,4	-80,9
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-10,8	-97,3
Kärnprimärkapital och primärkapital	10 456,4	7 890,5
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	661,0	1 001,0
Supplementärkapital	661,0	1 001,0
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	11 117,4	8 891,5
Totala riskvägda tillgångar	18 589,1	17 893,6
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	56,3%	44,1%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	56,3%	44,1%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	59,8%	49,7%
Institutsspecifika buffertkrav	9,0%	8,5%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,0%	1,5%
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	-	-
<i>Varav: buffert för globalt systemuiktigt institut eller för annat systemuiktigt institut</i>	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	51,8%	39,6%
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv *)	8 228,4	6 992,2
Kapitalbas justerad enligt Basel 1-golv	11 211,8	8 972,4
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	2 983,4	1 980,2

*) Från den 1 januari 2018 upphör kapitalkravet enligt det så kallade Basel 1-golvet baserat på artikel 500 (1) i tillsynsförordningen (575/2013/EU).

Mkr	2017-12-31		2016-12-31	
	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	431,9	34,6	1 419,8	113,6
Säkerställda obligationer	983,8	78,7	931,6	74,5
Övriga poster	71,2	5,7	4,8	0,4
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	1 486,9	119,0	2 356,3	188,5
Kreditrisk enligt IRK-metoden				
<i>Hushållsexponeringar</i>				
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	431,1	34,5	423,2	33,9
Fastighetskrediter, övriga	11 737,3	939,0	10 058,1	804,6
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	5,5	0,4	2,9	0,2
Övriga hushållsexponeringar	28,2	2,3	26,1	2,1
Summa hushållsexponeringar	12 202,1	976,2	10 510,2	840,8
Företagsexponeringar	3 314,7	265,2	3 349,7	268,0
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	15 516,8	1 241,3	13 859,9	1 108,8
Operativa risker				
Schablonmetoden	915,3	73,2	740,4	59,2
Summa kapitalkrav för operativa risker	915,3	73,2	740,4	59,2
Kreditvärdighetsjustering shablonmetoden	670,2	53,6	937,1	75,0
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	18 589,1	1 487,1	17 893,6	1 431,5

Not 13	Upplysningar om närstående
---------------	-----------------------------------

Väsentliga avtal för Länsförsäkringar Hypotek 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.

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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

Stockholm den 9 februari 2018

Martin Rydin
Verkställande direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen

Till styrelsen i Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

Org. nr 556244-1781

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) per den 31 december 2017 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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 9 februari 2018

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Bank	25 april 2018
Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Hypotek	25 april 2018

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 februari 2018 kl.12.00 svensk tid.

För mer information, kontakta

Martin Rydin, vd Länsförsäkringar Hypotek 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 Hypotek AB (publ), org nr 556244-1781
Besök: Tegeluddsvägen 11-13 | Post: 106 50 Stockholm
Telefon: 08-588 400 00