

Länsförsäkringar Hypotek

Delårsrapport januari-mars 2018

Perioden i korthet

- Rörelseresultatet ökade 37 procent till 236,4 (172,2) Mkr och räntabiliteten på eget kapital ökade till 6,9 (6,6) procent.
- Räntenettot ökade 19 procent till 585,4 (490,6) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till -0,3 (-0,7) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent.
- Utlåningen ökade 17 procent till 203,9 (174,2) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 54,8 (56,3*) procent den 31 mars 2018.
- Antalet kunder ökade 10 procent till 260 000 (236 000).
- Enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätning för 2017 är Länsförsäkringar den enskilda aktören på marknaden med de mest nöjda bolånekunderna.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2017.
* Avser 31 december 2017.

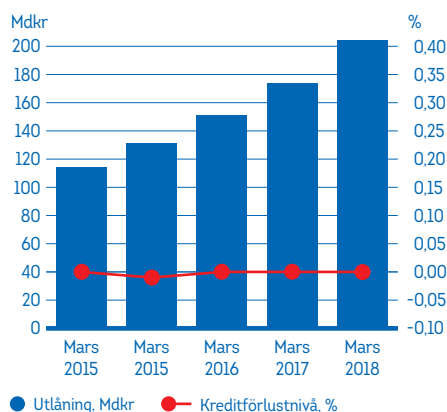
Vd-kommentar

Den goda utvecklingen fortsätter för Länsförsäkringar Hypotek och rörelseresultat utvecklas positivt mot bakgrund av det starka räntenettot. Utlåningstillväxten är stabil samtidigt som kreditkvaliteten är fortsatt hög och kreditförlusterna mycket låga. Vår marknadsandel på bolånemarknaden ökar kontinuerligt och tillströmningen av nya kunder är god vilket tyder på att kunderna uppskattar Länsförsäkringars bolåneerbjudande. Prisutvecklingen på bostadsmarknaden har under perioden varit i fortsatt fokus och i mars trädde det förstärkta amorteringskravet i kraft. Även om en förstärkt amorteringskultur i grund och botten är en sund utveckling måste det från politiskt håll koncentreras ytterligare på bostadsmarknadens funktionssätt och göra denna mindre trögrörlig samt minska inlåsnings effekterna framöver.

Anders Borgcrantz

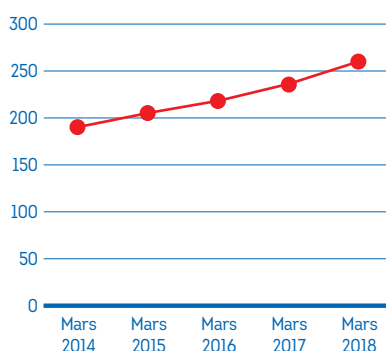
Vd Länsförsäkringar Hypotek

Utlåning till allmänheten



Kundutveckling

Antal kunder, tusental



Nyckeltal

	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 1 2017	Helår 2017
Räntabilitet på eget kapital, %	6,9	7,3	6,6	6,9
Avkastning på totalt kapital, %	0,43	0,44	0,35	0,40
Avkastning på totala tillgångar, %	0,33	0,34	0,28	0,31
Placeringsmarginal, %	1,06	1,05	1,01	1,03
K/I-tal före kreditförluster	0,10	0,10	0,13	0,11
Kärnprimärkapitalrelation, %	54,8	56,3	50,2	56,3
Total kapitalrelation, %	58,2	59,8	55,9	59,8
Andel kreditförsämrade lånefordringar, %	0,07	-	-	-
Reserveringsgrad kreditförsämrade lånefordringar, %	1,1	-	-	-
Reserveringsgrad kreditförsämrade lånefordringar, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	5,5	-	-	-
Kreditförlustnivå, %	-0,00	0,00	-0,00	-0,00

Resultaträkning, kvartal

Mkr	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017
Räntenetto	585,4	561,4	540,4	508,2	490,6
Provisionsnetto	-321,7	-309,3	-305,3	-267,0	-259,6
Nettoresultat av finansiella poster	0,0	11,8	-11,3	-10,3	-33,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	263,8	264,0	223,8	230,8	197,8
Personalkostnader	-4,5	-3,3	-4,1	-4,3	-4,0
Övriga administrationskostnader	-23,2	-22,4	-21,3	-21,6	-22,2
Summa rörelsekostnader	-27,7	-25,8	-25,4	-25,8	-26,2
Resultat före kreditförluster	236,1	238,2	198,4	205,1	171,5
Kreditförluster, netto	0,3	-0,6	-0,8	0,7	0,7
Rörelseresultat	236,4	237,6	197,6	205,8	172,2

Marknadskommentar

Den globala konjunkturen har fortsatt att stärkas under årets första kvartal. Nyhetsflödet har framför allt präglats av oro för stigande inflation, räntor och handelshinder. I mars beslutade den amerikanska administrationen att införa importtullar på stål och aluminium samt aviserade även ytterligare planer på att införa tullar på kinesiska varor och restriktioner för kinesiska investeringar i USA. Kina har svarat med liknande motåtgärder. EU och ett antal andra länder har dock erhållit undantag för stål- och aluminiumtullarna. Realekonomiskt uppvisar den amerikanska ekonomin en fortsatt god utveckling och i synnerhet den amerikanska arbetsmarknaden, till mycket drivet av skattereformen som antogs i december. Förtroendeindikatorer tyder på en fortsatt stark utveckling och inflationen har börjat vända upp vilket har ökat förväntningarna på antalet räntehöjningar i USA. I mars höjde Fed som väntat räntan till intervallet 1,50 – 1,75 procent och de ekonomiska prognoserna reviderades uppåt. Den europeiska ekonomin fortsatte att ut-

vecklas i en god takt, även om förtroendeindikatorer fallit tillbaka något från tidigare höga nivåer. Den svenska ekonomin fortsätter att utvecklas väl och BNP uttryckt i årstakt steg med 3,3 procent fjärde kvartalet. Förtroendeindikatorer har likt i Europa avtagit något, men indikerar fortsatt en robust utveckling. Inflationen har dock utvecklats svagare än förväntat och löneutvecklingen är fortsatt dämpad. I februari reviderade Riksbanken ned sin inflationsprognos, men lämnade trots detta räntebanan oförändrad och indikerar fortsatt en första räntehöjning under tredje kvartalet 2018.

Långa statsobligationsräntor steg i början av året mot bakgrund av en fortsatt stark konjunktur, stigande inflationsförväntningar och en tro om att centralbankerna ska lätta på gasen något tidigare. Den initiala räntepågången i Europa utraderades dock under kvartalet till följd av ett svagare risksentiment och oro för handelshinder, men också av mjukare tongångar från ECB och Riksbanken. Amerikanska långräntor har varit desto

mer motståndskraftiga i ljuset av höjda förväntningar från Fed. Räntorna på säkerställda obligationer sjönk något under kvartalet.

Aktiemarknaderna har präglats av en ökad volatilitet under årets första kvartal och efter en god inledning på året har börsutvecklingen tyngts av bland annat oro för att centralbankerna ska strama åt penningpolitiken snabbare samt oro för handelskrig. Den svenska börsen slutade i stort sett oförändrad under första kvartalet, medan globala index utvecklades desto svagare. Den svenska kronan har försvagats mot både euron och den amerikanska dollarn under kvartalet. Läget på bostadsmarknaden är fortfarande osäkert och i mars infördes det nya amorteringskravet. Bostadspriserna har fram till slutet av mars totalt sett fallit med 6 procent i säsongsrensade termer sedan toppen i augusti 2017. Under årets första kvartal var utvecklingen i stort sett oförändrad.

Första kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2017

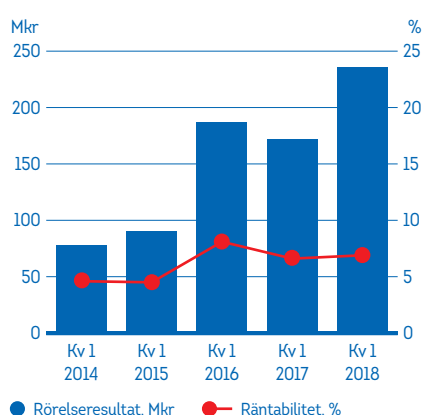
Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 17 procent eller 29,7 Mdkr till 203,9 (174,2) Mdkr och hade fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder ökade med 10 procent eller 24 000 till 260 000 (236 000) och 88 (87) procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 37 procent till 236,4 (172,2) Mkr hänförligt till ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen stärktes till 1,06 (1,01) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 38 procent till 236,1 (171,5) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 6,9 (6,6) procent.

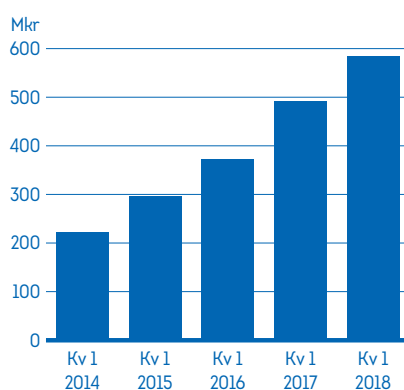
Rörelseresultat och räntabilitet



Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 33 procent till 263,8 (197,8) Mkr, vilket förklaras ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade 19 procent till 585,4 (490,6) Mkr beroende på högre volymer. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 0,0 (-33,1) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -321,7 (-259,6) Mkr och förklaras av ökade ersättningar till länsförsäkringsbolagen beroende på en god volymutveckling samt stärkt lönsamhet i affären.

Räntenetto



Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 27,7 (26,3) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,10 (0,13).

Kreditförluster

Länsförsäkringar Hypotek tillämpar från och med den 1 januari 2018 IFRS 9 Finansiella instrument. Denna redovisningsstandard ersätter IAS 39 och störst finansiell effekt får den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv. Enligt IFRS 9 ska kreditförlustreserven baseras på förväntade förluster. Reserven för kreditförluster beräknas således enligt IFRS 9 redan vid det första redovisningstillfället, vilket skiljer sig från de tidigare reglerna i IAS 39 där beräkning skedde i samband med att en särskild förlusthändelse inträffade.

Kreditförlusterna uppgick netto till -0,3 (-0,7) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent. Kreditförsämrade lånefordringar före reserveringar uppgick till 154,2 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,07 procent. Uppskattat värde på säkerheter avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgår till 153,1 Mkr. Den totalt redovisade förlustreserven för lånefordringar enligt IFRS 9 uppgick till 5,5 Mkr, varav 1,7 Mkr avsåg kreditförsämrade lånefordringar. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 1,1 procent. Utöver de redovisade kreditförlustreserverna för lånefordringar innehålls 21,9 Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med avräkningsmodellen hänförligt till länsförsäkringsbolagens åtaganden avseende kreditrisk för genererade affärer. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgår kreditförlustreserven för lånefordringar till totalt 27,4 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättning, uppgick till 5,5 procent.

För ytterligare information avseende påverkan av IFRS 9 samt kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar, se noterna 6 och 8.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 17 procent eller 29,7 Mdkr till 203,9 (174,2) Mdkr. Låneportföljen, vars säkerheter består av 71 (72) procent villor, 25 (23) procent bostadsrätter och 4 (5) procent flerbostadsfastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen

av bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 6,4 (5,9) procent per den 28 februari 2018.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår bostadsutlåning om 194,9 Mdkr, vilket motsvarar 96 procent av låneportföljen. Dessa säkerheter utgörs enbart av privatbostäder varav 72 (73) procent utgörs av villor, till 26 (25) procent bostadsrätter och till 2 (2) procent fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,21 (1,13) Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) uppgick till 57 (58) procent och nominell OC (overcollateralization) uppgick till 32 (30) procent. Vid ett stresstest på cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet på bolånen säkerheter erhöles en viktad genomsnittlig belåningsgrad om 65 (65) procent den 31 mars 2018. Cover poolen innehåller inga fallerade lånefordringar. 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, Q3 2017) har Länsförsäkringar Hypoteks tillgångar i cover poolen fortsatt högst kreditkvalitet (collateral score) bland samtliga svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa.

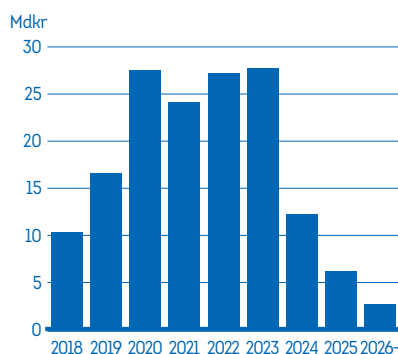
Cover pool	2018-03-31	2017-03-31
Cover pool, mdr	205	174
OC ¹⁾ , nominell nivå, %	32	30
Viktat genomsnittligt LTV, %	57	58
Säkerheter	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittlig kreditålder, månader	58	59
Antal lån	364 842	328 250
Antal låntagare	160 994	146 270
Antal fastigheter	160 841	145 976
Genomsnittligt engagemang, tkr	1 212	1 129
Genomsnittligt lån, tkr	534	502
Räntebindningstid, 3-mån, %	71	67
Räntebindningstid, fast, %	29	33
Fallerade lån	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 17 procent till 162,3 (139,0) Mdkr. Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer om nominellt 12,4 (14,4) Mdkr och återköp genomfördes om nominellt 4,2 (2,1) Mdkr. Inga förfall av säkerställda obligationer förekom under perioden. I mars emitterade Länsförsäkringar Hypotek en 7-årig Euro benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner. Efterfrågan vad god och transaktionen mottogs väl av marknaden.

Förfallostruktur



● Säkerställda obligationer

Likviditet

Den 31 mars 2018 uppgick likviditetsreserven till 10,6 (9,6) Mdkr. Likviditetssituationen är fortsatt god och överlevnadshorisonten uppgår till över två 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)	2018-03-31	2017-12-31
IRK metoden	15 928	15 517
hushållsexponeringar	12 730	12 202
företagsexponeringar	3 198	3 315
Schablonmetoden	1 519	1 487
Operativa risker	1 131	915
REA totalt	19 409	18 589
Kärnprimärkapital	10 637	10 456
Primärkapital	10 637	10 456
Totalt kapital	11 298	11 117
Kärnprimärkapitalrelation	54,8 %	56,3 %
Primärkapitalrelation	54,8 %	56,3 %
Total kapitalrelation	58,2 %	59,8 %

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 54,8 (56,3) procent. Kärnprimärkapitalet förstärktes även under detta kvartal med fortsatt genererad vinst. Den 31 mars 2018 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 19 409 (18 589) Mkr.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

¹ Jämförelseperioden avser 2017-12-31. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar. (FFFS 2014:12) och hantering och offentliggörande av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) lämnas i detta avsnitt, avsnittet om upplåning och likviditet samt i not 12.

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 31 mars 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Länsförsäkringar Hypotek AB till 2 656 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 4 781 Mkr per den 31 mars 2018. Den kontracykliska buffer-

ten på 2 procent av REA uppgick till 388 Mkr. Kapitalkonserveringsbufferten som ska motsvara 2,5 procent av REA uppgår den 31 mars 2018 till 485 Mkr.

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 11 298 Mkr

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 mars 2018 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 103,6 (-16,6) 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 är främst 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 2017. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

Rörelseresultatet uppgick till 236,4 (237,6) Mkr, vilket förklaras av ett högre räntenetto samt ett högre nettoresultat av finansiella poster. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,9 (7,3) procent. Rörelseintäkterna uppgick till 263,8 (264,0) Mkr. Räntenettet ökade med 4 procent till 585,4 (561,4) Mkr hänförligt till ökade volymer och lägre refinansieringskostnader. Nettoresultatet av finansiella poster uppgick till 0,0 (11,8) Mkr till följd av förändringar i verkligt värde. Provisionskostnaderna uppgick till 322,3 (309,9) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 27,7 (25,8) Mkr och K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,10 (0,10). Kreditförlusterna uppgick till -0,3 (0,6) Mkr.

Händelser efter periodens utgång

Den 2 april 2018 återgick Anders Borgcrantz på posten som verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek. Martin Rydin återgick på posten som CFO och vice verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek. Sven Eggefalk, verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank, tillträdde i samband med detta som styrelseordförande i Länsförsäkringar Hypotek.

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 1 2018	Kv 4 2017	Förändring	Kv 1 2017	Förändring	Helår 2017
Räntetäkter beräknade enligt effektiv- räntemetoden		772,2	757,5	2%	656,9	18%	2 832,5
Räntekostnader		-186,8	-196,1	-5%	-166,3	12%	-731,9
Räntenetto	3	585,4	561,4	4%	490,6	19%	2 100,6
Provisionsintäkter		0,6	0,6		0,6		2,4
Provisionskostnader		-322,3	-309,9	4%	-260,2	24%	-1 143,7
Provisionsnetto	4	-321,7	-309,3	4%	-259,6	24%	-1 141,3
Nettoresultat av finansiella poster	5	0,0	11,8		-33,1		-43,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	-		0,0		-
Summa rörelseintäkter		263,8	264,0		197,8	33%	916,4
Personalkostnader		-4,5	-3,3	36%	-4,0	13%	-15,7
Övriga administrationskostnader		-23,2	-22,4	4%	-22,2	5%	-87,5
Summa administrationskostnader		-27,6	-25,7	7%	-26,2	5%	-103,2
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		0,0	0,0		-0,1		-0,2
Summa rörelsekostnader		-27,7	-25,8	7%	-26,3	5%	-103,4
Resultat före kreditförluster		236,1	238,2	-1%	171,5	38%	813,0
Kreditförluster, netto	6	0,3	-0,6		0,7	-57%	0,0
Rörelseresultat		236,4	237,6	-1%	172,2	37%	813,0
Bokslutsdispositioner		0,0	-206,2		6,2		-200,0
Skatt		-52,0	-7,9		-39,2	33%	-135,9
Periodens resultat		184,4	23,4		139,2	33%	477,1

Rapport över totalresultat

Mkr	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Förändring	Kv 1 2017	Förändring	Helår 2017
Periodens resultat	184,4	23,4		139,2	33%	477,1
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	-11,6	9,4		-65,0	-82%	-126,9
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	7,9	-2,3		0,8		7,0
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	0,8	-1,5		14,1	-94%	26,4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-2,9	5,6		-50,1	-94%	-93,5
Periodens totalresultat	181,5	29,0		89,1		383,6

Balansräkning

Mkr	Noter	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	7	5 855,0	2 859,2	9 747,2
Utlåning till allmänheten	8	203 878,9	197 654,8	174 231,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		10 584,3	9 837,9	9 617,9
Derivat	9	6 161,0	4 681,3	5 348,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		207,5	207,5	415,5
Materiella tillgångar		0,5	0,5	0,4
Uppskjutna skattefordringar		30,2	27,7	14,0
Övriga tillgångar		2,2	43,5	11,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22,9	24,4	21,0
Summa tillgångar		226 742,4	215 336,6	199 407,8
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut	7	48 492,6	47 266,6	44 023,7
Emitterade värdepapper		162 328,0	152 811,9	138 997,7
Derivat	9	465,7	683,9	1 082,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 188,6	1 134,7	2 624,5
Uppskjutna skatteskulder		-	-	-
Övriga skulder		126,1	133,4	89,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 667,9	2 031,9	2 616,5
Avsättningar		1,3	1,1	1,0
Efterställda skulder		661,0	661,0	1 001,0
Summa skulder och avsättningar		215 931,3	204 724,4	190 436,3
Obeskattade reserver		658,8	658,8	452,6
Eget kapital				
Aktiekapital		3 129,9	70,3	70,3
Reservfond		14,1	14,1	14,1
Fond för verkligt värde		-72,0	-69,1	-25,7
Balanserade vinstmedel		6 896,0	9 461,1	8 321,1
Periodens resultat		184,4	477,1	139,2
Summa eget kapital		10 152,4	9 953,4	8 518,9
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		226 742,4	215 336,6	199 407,8
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			
Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9	14			

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod

Mkr	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Likvida medel vid periodens början	2 858,7	4 610,6¹
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 194,7	2 568,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	800,0
Periodens kassaflöde	2 194,7	3 368,8
Likvida medel vid periodens slut¹	5 053,4	7 979,4¹

¹ Jämförelsetalen har räknats om då utlåning till moderbolaget inkluderas i kassaflödet.

Likvida medel definieras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut betalbara på anfordran samt dagslån och placeringar hos Riksbanken med förfall nästkommande bankdag. Förändring i kassaflöde från den löpande verksamheten är till största delen hänförlig till utlåning till allmänheten - 6 201,7 (-21 895,1) Mkr och emitterade värdepapper 7 458,7 (15 515,4) Mkr. Förändring i kassaflöde från finansieringsverksamheten är hänförlig till aktieägartillskott om 0,0 (600,0) Mkr.

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Totalt
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för verkligt värde		Balanse- rade vinst- medel	Periodens resultat	
			Verkligt värde- reserv	Säkrings- reserv			
Ingående balans 2017-01-01	70,3	14,1	23,4	1,0	7 133,8	387,3	7 629,9
Periodens resultat						139,2	139,2
Periodens övriga totalresultat			0,6	-50,7			-50,1
Summa periodens totalresultat			0,6	-50,7		139,2	89,1
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman					387,3	-387,3	-
Erhållet villkorat aktieägartillskott					800,0		800,0
Utgående balans 2017-03-31	70,3	14,1	24,0	-49,7	8 321,1	139,2	8 518,9
Ingående balans 2017-04-01	70,3	14,1	24,0	-49,7	8 321,1	139,2	8 518,9
Periodens resultat						337,9	337,9
Periodens övriga totalresultat			4,9	-48,3			-43,4
Summa periodens totalresultat			4,9	-48,3		337,9	294,5
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman							-
Erhållet villkorat aktieägartillskott					1140,0		1140,0
Utgående balans 2017-12-31	70,3	14,1	28,9	-98,0	9 461,1	477,1	9 953,4
Ingående balans 2018-01-01	70,3	14,1	28,9	-98,0	9 461,1	477,1	9 953,4
Effekt av byte av redovisningsprincip ¹			0,1		17,4		17,5
Ingående balans 2018-01-01 efter justering för byte av redovisningsprincip	70,3	14,1	29,0	-98,0	9 478,5	477,1	9 970,9
Periodens resultat						184,4	184,4
Periodens övriga totalresultat			6,2	-9,1			-2,9
Summa periodens totalresultat			6,2	-9,1		184,4	181,5
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman					477,1	-477,1	-
Fondemission	3 059,6				-3 059,6		-
Utgående balans 2018-03-31	3 129,9	14,1	35,1	-107,1	6 896,0	184,4	10 152,4

¹ Effekt av byte av redovisningsprincip från IAS 39 - Finansiella Instrument: Redovisning och värdering till IFRS 9 - Finansiella instrument.

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.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TILLÄMPAS FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2018

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar bolaget nedanstående redovisningsprinciper för redovisning av finansiella instrument (IFRS 9) och intäkter från avtal med kunder (IFRS 15).

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 har ersatt IAS 39 och innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras enligt någon av de tre värderingskategorierna upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet baserat på bolagets affärsmodeller för förvaltningen av finansiella tillgångar och tillgångarnas avtalsenliga villkor.

Bolagets finansiella tillgångar består av:

- Derivatinstrument
- Skuldinstrument

Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas till verkligt värde via resultatet såvida de inte omfattas av reglerna för säkringsredovisning. IFRS 9 innebär således ingen förändring av hur derivatinstrument redovisas.

Skuldinstrument

Det som avgör klassificering av ett skuldinstrument är affärsmodellen för att förvalta instrumentet och egenskaperna i instrumentets avtalsenliga kassaflöden.

Om skuldinstrumentet hanteras enligt en affärsmodell vars mål är att realisera instrumentets kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet värderas instrumentet till upplupet anskaffningsvärde. Bolaget har bedömt att affärsmodellen för de poster som enligt IAS 39 låg i kategorin Lånefordringar och kundfordringar motsvarar kriterierna för att klassificeras till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9.

Om affärsmodellen innebär att skuldinstrumentets kassaflöden realiserar genom att både erhålla avtalsenliga kassaflöden och genom att sälja ska instrumentet värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Bolagets slutsats är att affärsmodellen för innehaven av belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper överensstämmer med kriterierna för att klassificeras till verkligt värde via övrigt totalresultat. I IAS 39 klassificerades motsvarande innehav som Finansiella tillgångar som kan säljas.

Om målet med affärsmodellen är att realisera skuldinstrumentets kassaflöden genom att sälja instrumentet, värderas det till verkligt värde via resultatet. Bolaget saknar innehav där syftet är att sälja.

Ett krav för att en finansiell tillgång ska kunna redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat är att de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av återbetalning på utestående fordran och ränta på utestående fordran. Tillgångar som inte uppfyller kravet värderas till verkligt värde via resultatet oavsett vilken affärsmodell tillgången är hänförlig till.

Resultat från försäljning av skuldinstrument redovisas i resultaträkningen på raden nettoresultat av finansiella poster.

Finansiella skulder

För finansiella skulder är reglerna i IFRS 9 i huvudsak desamma som reglerna i IAS 39 vilka beskrivs i not 2 i årsredovisningen för 2017. Den största skillnaden avser poster som frivilligt värderats till verkligt värde enligt den så kallade verkligt värde-optionen. Då bolaget inte tillämpat verkligt värde-optionen innebär IFRS 9 inte någon förändring av redovisningen för finansiella skulder.

Bolagets klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9 och skillnad jämfört med IAS 39 framgår i not 14.

Säkringsredovisning

Bolaget har valt att tillämpa möjligheten som innebär att reglerna i IAS 39 även fortsättningsvis tillämpas för samtliga säkringsförhållanden. De redovisningsprinciper som bolaget tillämpar avseende säkringsredovisning framgår av not 2 i årsredovisningen för 2017.

Förväntade kreditförluster

Reserv för kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, samt finansiella garantier och kreditåtaganden. Den initiala reserven för kreditförlust beräknas redan vid det första redovisningstillfället och justeras sedan löpande över den finansiella tillgångens löptid. Det första redovisningstillfället definieras i bolaget som det finansiella instrumentets beviljningstillfälle, det vill säga då de ursprungliga lånevillkoren sätts. Metoden skiljer sig från IAS 39 där reserv för kreditförlust beräknades först när en kreditförsämrande händelse inträffat.

Vid beräkning av kreditförlustreserv enligt IFRS 9 tar bolaget hänsyn till flera olika framtidsscenarion, inklusive makrofaktorer. Detta är en förändring jämfört med IAS 39 då bolaget främst tog hänsyn till det mest troliga utfallet.

Modell och definitioner

Modellen för kreditförlustreserveringar bygger på en indelning av finansiella tillgångar i tre olika stadier.

- Stadie 1 utgörs av tillgångar där det inte har skett någon betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället.
- Stadie 2 utgörs av tillgångar där det har inträffat en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, men som inte är kreditförsämrade. Den valda ansatsen för bedömning av betydande ökning i kreditrisk är att jämföra PD vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD från första rapporteringstillfället. Därutöver anses även en betydande ökning i kreditrisk ha skett för tillgångar som är mer än 30 dagar förfallna.
- Stadie 3 utgörs av tillgångar som är kreditförsämrade, eller som var kreditförsämrade vid första redovisningstillfället. Definitionen av kreditförsämrade överensstämmer med bolagets regulatoriska definition av fallissemang.

Beräkningen av kreditförlustreserv för stadie 1 ska motsvara den förväntade förlusten kommande 12 månader. För stadie 2 och 3 ska beräkningen av kreditförlustreserv motsvara den förväntade förlusten för tillgångens hela återstående löptid.

Beräkningarna utgår i huvudsak från befintliga interna riskklassificeringsmodeller och tar hänsyn till framåtblickande information. Kreditförlustre-

serveringarna erhålls genom beräkning av den förväntade kreditförlusten för tillgångarnas kontrakterade kassaflöden. För varje tidpunkt i respektive kassaflöde beräknas nuvärdet av den förväntade kreditförlusten genom att multiplicera den återstående exponeringen med sannolikheten för fallissemang (PD) och förlust givet fallissemang (LGD). För stadie 1 beräknas kreditförlustreserven som nuvärdet av den förväntade kreditförlusten kommande 12 månader medan kreditförlusten för stadie 2 och 3 beräknas som nuvärdet av den förväntade kreditförlusten för hela den återstående löptiden. Alla beräkningar av kreditförlustreserv inklusive skattningar av exponering, PD och LGD beaktar framåtblickande information och baseras på en sammanvägning av minst tre olika möjliga makroekonomiska scenarier. För att bestämma hur respektive makroekonomiskt scenario påverkar bedömd framtida exponering, PD och LGD har ett antal statistiska makromodeller utvecklats.

Reserv för finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. För finansiella garantier och kreditåtaganden redovisas reserven som en avsättning. Reserv för skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som verkligt värde reserv inom eget kapital och påverkar ej tillgångens redovisade värde. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången.

I resultaträkningen presenteras reserveringar för kreditförluster och bortskrivningar för konstaterade kreditförluster som kreditförluster, netto.

Modifierade lån

Modifierade lån definieras som ett lån där de kontraktssenliga villkoren förändrats och där villkorsförändringen påverkar tidpunkt och/eller storlek för fordrans kontraktssenliga kassaflöden. Modifierade lån tas bort från balansräkningen om villkoren i ett befintligt avtal modifierats väsentligt. Ett nytt lån med de nya avtalsvillkoren läggs därefter upp i balansräkningen.

Vinst eller förlust till följd av en modifiering beräknas som skillnaden mellan nuvärdet av återstående kassaflödena beräknade under de förändrade villkoren och diskonterade med den ursprungliga effektivräntan och det diskonterade nuvärdet av återstående ursprungliga kassaflöden.

Effekt av övergång till IFRS 9

Bolaget tillämpar IFRS 9 retroaktivt vilket innebär att inga jämförelsetal räknats om.

Effekten av övergången från IAS 39 till IFRS 9 redovisas som en justering av eget kapital (efter skatt) i den ingående balansen för 2018, se tabell Rapport över förändring i eget kapital. Effekten på balansräkningen i sin helhet presenteras i not 14. Effekten av övergången till IFRS 9 på kapitalbasen är marginell och bolaget har valt att inte tillämpa de kapitaltäckningsregler som tillåter infasning av förväntade kreditförluster i kapitalbasen.

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

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

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder har från och med den 1 januari 2018 ersatt samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter.

Standarden innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder (till exempel IFRS 9). I bolaget omfattar standarden poster som rapporteras inom provisionsintäkter och övriga intäkter.

Intäkterna redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet mot kunden är uppfyllt, vilket är när kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden. Bolagets åtaganden mot kunden uppfylls dels vid transaktionstidpunkten och dels löpande över tid. Intäkt för åtaganden som uppfylls över tid fördelas jämt över den period som åtagandet uppfylls.

Bolaget tillämpar den framåtriktade övergångsmetoden, vilket innebär att effekten av IFRS 15 ska redovisas som en justering av ingående balans för balanserade vinstmedel. Någon sådan effekt har inte uppkommit. Metoden innebär även att jämförelsetalen för 2017 inte har räknats om.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasingavtal ersätter från och med den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Den största förändringen som den nya standarden medför är att en leasetagare som idag redovisar sina leasingavtal som operativ leasing istället ska redovisa avtalen i sin balansräkning. Bolaget har ett pågående projekt för att analysera effekterna av standarden.

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

Not 3	Räntenetto					
Mkr	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Förändring	Kv 1 2017	Förändring	Helår 2017
Ränteintäkter						
Utlåning till kreditinstitut	4,8 ¹	4,8		13,8	-65%	38,3
Utlåning till allmänheten	871,5	847,4	3%	786,3	11%	3 263,7
Räntebärande värdepapper	18,5 ¹	18,3	1%	25,3	27%	85,9
Derivat	-122,5	-112,9	9%	-168,6	-27%	-555,4
Övriga ränteintäkter	-	0,0		0,0		-0,1
Summa ränteintäkter	772,2	757,5	2%	656,9	18%	2 832,5
Räntekostnader						
Skulder till kreditinstitut	-120,2 ¹	-114,5	5%	-112,1	7%	-438,1
Emitterade värdepapper	-481,7	-455,7	6%	-454,4	6%	-1 821,9
Efterställda skulder	-2,0	-3,8	-47%	-3,6	-44%	-15,2
Derivat	462,2	407,0	14%	430,3	7%	1 656,9
Övriga räntekostnader	-45,0	-29,0	55%	-26,5	70%	-113,7
Summa räntekostnader	-186,8	-196,1	-5%	-166,3	12%	-731,9
Summa räntenetto	585,4	561,4	4%	490,6	19%	2 100,6
Medelränta på utlåning till allmänheten	1,7	1,8		1,8		1,8

¹ Varav negativ ränta på utlåning till kreditinstitut om -1,3 Mkr, räntebärande värdepapper om -1,0 Mkr och skulder till kreditinstitut 2,0 Mkr.

Not 4	Provisionsnetto					
Mkr	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Förändring	Kv 1 2017	Förändring	Helår 2017
Provisionsintäkter						
Utlåning	0,6	0,6		0,6		2,4
Summa provisionsintäkter	0,6	0,6		0,6		2,4
Provisionskostnader						
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-322,2	-309,8	4%	-260,1	24%	-1 143,3
Övriga provisioner	-0,1	-0,1		-0,1		-0,4
Summa provisionskostnader	-322,3	-309,9	4%	-260,2	24%	-1 143,7
Summa provisionsnetto	-321,7	-309,3	4%	-259,6	24%	-1 141,3

Not 5	Nettoresultat av finansiella poster					
Mkr	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Förändring	Kv 1 2017	Förändring	Helår 2017
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	0,0 ¹	3,8		-40,0		-72,1
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,0	0,6		0,6		0,2
Ränteskillnadsersättning	0,0	7,4		6,3		29,0
Summa nettoresultat av finansiella poster	0,0	11,8		-33,1		-43,0

¹ Bolaget tillämpar säkringsredovisning för emitterade värdepapper i utländsk valuta. Under det första kvartalet 2018 har värderingsprincipen för de emitterade värdepapperna i utländsk valuta ändrats. Syftet med ändringen är att uppnå en bättre matchning mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten.

Not 6	Kreditförluster					
	Kv1 2018	Kv4 2017	Förändring	Kv1 2017	Förändring	Helår 2017
Kreditförluster, netto, Mkr						
Förändring av reserv för lånefordringar						
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-0,2					
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-0,3					
Stadie 3 (kreditförsämrade)	0,3					
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-0,2	-0,4¹	-50%	0,4¹		-0,9¹
Periodens kostnad för konstaterade kreditförluster	-0,1	-0,6	-83%	-0,3	-67%	-1,1
Återvinningar	0,6	0,5	20%	0,7	-14%	2,0
Periodens nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	0,3	-0,6		0,7	-57%	0,0
Förändring av reserv för åtaganden	0,0	-		-		-
Periodens nettokostnad för övriga kreditförluster	-	-		-		-
Periodens nettokostnad för modifieringsresultat	0,0	-		-		-
Periodens nettokostnad för kreditförluster	0,3	-0,6		0,7	-57%	0,0

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

Avräkningsmodellen 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 mars 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 27 Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditreserv för lånefordringar uppgick till 6 Mkr och resterande del om 21 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan beskriven modell.

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

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 5 044,1 (2 847,0) Mkr. I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 47 607,8 (47 213,8) 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	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Företagssektor	6 589,5	6 864,6	7 033,0
Hushållssektor	197 294,9	190 818,0	167 225,3
Utlåning till allmänheten före reserveringar	203 884,4	197 682,7	174 258,3
Reserveringar	-5,5	-27,9	-26,7
Summa utlåning till allmänheten	203 878,9	197 654,8	174 231,5
Räntebindningstid			
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader	145 159,7	137 312,8	110 136,1
Återstående räntebindningstid mer än 3 månader men högst 1 år	17 244,4	19 255,6	25 545,4
Återstående räntebindningstid mer än 1 år men högst 5 år	40 080,9	39 448,8	37 319,9
Återstående räntebindningstid mer än 5 år	1 393,9	1 637,6	1 230,2
Summa utlåning till allmänheten	203 878,9	197 654,8	174 231,5

Avstämning av kreditförlustreserv		Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa reserv
Mkr		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans 2018-01-01		-1,9	-1,4	-1,9	-5,3
Ökning p g a nyutgivna eller förvärvade lån		-0,3	0,0	0,0	-0,3
Förändring i modell eller metod för reservering		-0,1	0,0	0,0	-0,2
Minskning p g a återbetalning		0,1	0,0	0,1	0,2
Förändring p g a förändrad kreditrisk		0,1	-0,3	0,1	-0,1
Övriga justeringar		-	-	-	-
Minskning p g a. bortskrivning		-	0,0	0,1	0,1
Utgående balans 2018-03-31		-2,1	-1,6	-1,7	-5,5
Utlåning till allmänheten före reserveringar		201 688,4	2 041,7	154,2	203 884,4
Utlåning till allmänheten efter reserveringar		201 686,3	2 040,1	152,5	203 878,9

Not 9	Derivat					
Mkr	2018-03-31		2017-12-31		2017-03-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	108 472,0	1 823,5	99 502,0	1 688,4	91 232,0	2 528,4
Valutarelaterade	33 318,0	4 337,5	28 286,0	2 992,8	23 517,5	2 819,9
<i>Övriga derivat</i>						
Ränterelaterade	-	-	-	-	10 000,0	0,6
Summa derivatinstrument med positiva värden	141 790,0	6 161,0	127 788,0	4 681,3	124 749,5	5 348,9
Derivatinstrument med negativa värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	61 180,0	444,5	68 730,0	535,9	61 085,0	819,8
Valutarelaterade	2 036,7	21,2	2 036,7	148,0	7 981,7	262,2
<i>Övriga derivat</i>						
Ränterelaterade	-	-	-	-	1 000,0	0,1
Summa derivatinstrument med negativa värden	63 216,7	465,7	70 766,7	683,9	70 066,7	1 082,1

För att skydda sig mot ränte- och valutarisker som koncernens verksamhet ger upphov till har ekonomiska säkringar ingåtts. Säkringsredovisning tillämpas för upplåning, utlåning, inlåning samt obligationer och andra värdepapper. Säkringsinstrument utgörs främst av ränte- och valutaränteswappar.

Not 10	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Egna skulder ställda säkerheter	205 735,8	197 724,0	175 064,8
Åtaganden	11 002,0	11 202,9	12 492,7

Åtaganden består av beviljade men ej utbetalda lån, krediter och lånelöften. För mer information avseende reservering för kreditförluster på åtaganden, se not 6.

Not 11	Värderingsmetoder för verkligt värde					
Mkr	2018-03-31		2017-12-31		2017-03-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	5 855,0	5 855,0	2 859,2	2 859,2	9 747,2	9 747,2
Utlåning till allmänheten	203 878,9	204 364,7	197 654,8	198 186,5	174 231,5	174 664,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 584,3	10 584,3	9 837,9	9 837,9	9 617,9	9 617,9
Derivat	6 161,0	6 161,0	4 681,3	4 681,3	5 348,9	5 348,9
Summa	226 479,2	226 965,0	215 033,2	215 564,9	198 945,5	199 378,5
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	48 492,6	48 492,6	47 266,6	47 266,6	44 023,7	44 023,7
Emitterade värdepapper	162 328,0	166 723,6	152 811,9	156 434,7	138 997,7	144 104,0
Derivat	465,7	465,7	683,9	683,9	1 082,1	1 082,1
Övriga skulder	7,0	7,0	7,0	7,0	7,2	7,2
Efterställda skulder	661,0	683,1	661,0	673,5	1 001,0	1 105,3
Summa	211 954,3	216 372,0	201 430,4	205 053,2	185 111,7	190 322,3

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				
2018-03-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 584,3			10 584,3
Derivat		6 161,0		6 161,0
Skulder				
Derivat		465,7		465,7
2017-12-31, Mkr				
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
2017-03-31, Mkr				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 617,9			9 617,9
Derivat		5 348,9		5 348,9
Skulder				
Derivat		1 082,1		1 082,1

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

Under 2018 och 2017 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			
Upplysning om verkligt värde för instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen				
2018-03-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		204 364,7		204 364,7
Skulder				
Emitterade värdepapper		166 723,6		166 723,6
Efterställda skulder		683,1		683,1
2017-12-31				
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
2017-03-31				
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		174 664,5		174 664,5
Skulder				
Emitterade värdepapper		144 104,0		144 104,0
Efterställda skulder		1 105,3		1 105,3

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 2018 och 2017 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.

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	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 129,9	70,3	70,3
<i>Varav: aktiekapital</i>	<i>3 129,9</i>	<i>70,3</i>	<i>70,3</i>
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	6 896,0	9 461,0	8 321,1
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	455,9	458,8	341,3
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	184,4	477,1	139,2
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 666,2	10 467,2	8 871,9
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar	-16,4	-14,5	-15,0
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	107,1	98,1	49,7
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-120,2	-94,4	-89,5
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-29,4	-10,8	-54,8
Kärnprimärkapital och primärkapital	10 636,9	10 456,4	8 817,1
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	661,0	661,0	1 001,0
Supplementärkapital	661,0	661,0	1 001,0
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	11 297,9	11 117,4	9 818,1
Totala riskvägda tillgångar	19 408,8	18 589,1	17 562,4
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	54,8 %	56,3 %	50,2 %
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	54,8 %	56,3 %	50,2 %
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	58,2 %	59,8 %	55,9 %
Institutsspecifika buffertkrav	9,0 %	9,0 %	9,0 %
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: buffert för globalt systemuiktigt institut eller för annat systemuiktigt institut</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	50,3 %	51,8 %	45,7 %

Not 12	Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning					
Mkr	2018-03-31		2017-12-31		2017-03-31	
	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Institutsexponeringar	452,2	36,2	431,9	34,6	505,1	40,4
Säkerställda obligationer	1 058,4	84,7	983,8	78,7	962,1	77,0
Övriga poster	83,8	6,7	71,2	5,7	38,8	3,1
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	1 594,5	127,6	1 486,9	119,0	1 506,0	120,5
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
Hushållsexponeringar						
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	435,4	34,8	431,1	34,5	450,3	36,0
Fastighetskrediter, övriga	12 263,1	981,1	11 737,3	939,0	10 503,3	840,3
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	1,5	0,1	5,5	0,4	2,8	0,2
Övriga hushållsexponeringar	29,6	2,4	28,2	2,3	14,8	1,2
Summa hushållsexponeringar	12 729,6	1 018,4	12 202,1	976,2	10 971,2	877,7
Företagsexponeringar	3 197,9	255,8	3 314,7	265,2	3 352,3	268,2
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	15 927,5	1 274,2	15 516,8	1 241,3	14 323,5	1 145,9
Operativa risker						
Schablonmetoden	1 130,6	90,4	915,3	73,2	915,3	73,2
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 130,6	90,4	915,3	73,2	915,3	73,2
Kreditvärdighetsjustering shablonmetoden	756,2	60,5	670,2	53,6	817,7	65,4
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	19 408,8	1 552,7	18 589,1	1 487,1	17 562,4	1 405,0

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.

Balansräkning - Hypotek

Mkr	2018-01-01 IAS 39	Justering	2018-01-01 IFRS 9
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	2 859,2		2 859,2
Utlåning till allmänheten	197 654,8	22,6	197 677,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 837,9		9 837,9
Derivat	4 681,3		4 681,3
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	207,5		207,5
Materiella tillgångar	0,5		0,5
Uppskjutna skattefordringar	27,7		27,7
Övriga tillgångar	43,5	2,2	45,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24,4		24,4
Summa tillgångar	215 336,8	24,8	215 361,6
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	47 266,6		47 266,6
Emitterade värdepapper	152 811,9		152 811,9
Derivat	683,9		683,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	1 134,7		1 134,7
Övriga skulder	133,4	7,1	140,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 031,9		2 031,9
Avsättningar	1,1	0,2	1,3
Efterställda skulder	661,0		661,0
Summa skulder	204 724,5	7,3	204 731,8
Obeskattade reserver	658,8		658,8
Eget kapital			
Aktiekapital	70,3		70,3
Reservfond	14,1		14,1
Fond för verkligt värde	-69,1	0,1	-69,0
Balanserade vinstmedel	9 461,1	17,4	9 478,5
Periodens resultat	477,1		477,1
Summa eget kapital	9 953,4	17,5	9 970,9
Summa skulder och eget kapital	215 336,8	24,8	215 361,6

Övergången från IAS 39 till IFRS 9 innebär att bolagets eget kapital ökade med 17,5 Mkr och reserv för kreditförluster minskade med 22,6 Mkr.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9

Mkr	Bokfört värde 2018-01-01	Kategori enligt IAS 39	Kategori enligt IFRS 9
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	2 859,2	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Utlåning till allmänheten	197 677,4	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 837,9	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Derivat	4 681,3		
Varav säkringsredovisning	4 681,3	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	-	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga tillgångar	305,8	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Summa tillgångar	215 361,6		
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	47 266,6	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Emitterade värdepapper	152 811,9	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Derivat	683,9		
Varav säkringsredovisning	683,9	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	-	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga skulder	3 308,4	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Efterställda skulder	661,0	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Summa skulder	204 731,8		

Avstämning av kreditförlustreserv vid övergång till IFRS 9

Mkr	2018-01-01 IAS 39	Justering	2018-01-01 IFRS 9
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-
Utlåning till allmänheten	27,9	-22,6	5,3
Övriga tillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	0,1	0,1
Lånelöften och andra kreditåtaganden	-	0,2	0,2
Summa förlustreserv	27,9	-22,3	5,6

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 25 april 2018

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

Definitioner

Ordlista

Avkastning på totala tillgångar

Årets resultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Kapitalbas

Kapitalbasen består av summan av primärkapital och supplementärt kapital, efter avdrag för poster som anges i kapitaltäckningsreglerna. Kapitalbas i relation till kapitalkrav.

Kreditförsämrade lånefordringar

Omfattar lånefordringar som är fallerade, eller var fallerade vid utgivning eller förvärv, och således befinner sig i stadie 3 enligt reglerna om förväntade kreditförluster i IFRS 9.

Kärnprimärkapital

Kärnprimärkapitalet består av eget kapital med avdrag för bland annat immateriella tillgångar, goodwill, försiktig värdering, investeringar i finansiella företag och IRK-underskott.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Lånefordringar

Omfattar utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Riskexponeringsbelopp

Riskexponeringsbeloppet består av tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade utifrån kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt kapitaltäckningsreglerna.

Räntebindningstid

Avtalad tid under vilken räntan på en tillgång eller skuld är bunden.

Småföretag

Bolag med enklare behov (låna, spara, betala).

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Alternativa nyckeltal

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA's (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer - Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningar lämnats om finansiella mått som inte definieras av IFRS. Placeringsmarginal och räntabilitet på eget kapital visar organisationens resultat i förhållande till olika investeringsmått. Andel kreditförsämrade lånefordringar, kreditförluster samt nyckeltal som rör reserveringar presenteras för att ge en bild av utlåningen, säkerheter och kreditrisk. Gemensamt för samtliga alternativa nyckeltal är att de beskriver utvecklingen i verksamheten och syftar till att öka jämförbarheten mellan olika perioder. Måtten kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra organisationer.

Andel kreditförsämrade lånefordringar

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar i relation till utlåning till allmänheten och kreditinstitut före reserveringar.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto för lånefordringar i relation till utlåning till allmänheten och kreditinstitut efter reserveringar.

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Reserveringsgrad kreditförsämrade lånefordringar

Redovisade reserveringar för kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) i relation till kreditförsämrade lånefordringar före 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.

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 mars 2018 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med 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 25 april 2018

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni för Länsförsäkringar Bank	19 juli 2018
Delårsrapport januari-juni för Länsförsäkringar Hypotek	19 juli 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 25 april 2018 kl.12.00 svensk tid.

För mer information, kontakta

Anders Borgcrantz, vd Länsförsäkringar Hypotek AB
anders.borgcrantz@lansforsakringar.se, 08-588 412 51, 073-964 12 51

Martin Rydin, CFO 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