

# Länsförsäkringar Hypotek

Delårsrapport januari–juni 2016

## PERIODEN I KORTHET

- Rörelseresultatet ökade 55,9 procent till 343 (220) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,2 (5,4) procent.
- Räntenettet ökade 21,3 procent till 763 (629) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till –1,2 (–6,3) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (–0,01) procent.
- Utlåningen ökade 15,0 procent till 157,6 (137,0) Mdr kr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 44,0 (40,8\*) procent den 30 juni 2016.
- Antalet kunder ökade 7,2 procent till 224 000 (209 000)

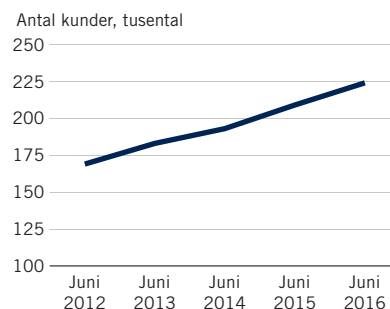
\*) Avser 31 mars 2016.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2015.

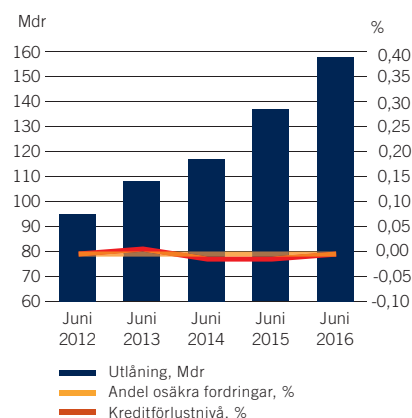
### ANDERS BORGCRANTZ, VD LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK:

” Länsförsäkringar Hypotek fortsätter att utvecklas positivt och vi har under perioden haft en mycket god resultatutveckling. Det är glädjande att volymtillväxten fortsätter med jämna steg och att vi tar ytterligare markandsandelar med en bibehållen hög kreditkvalitet och låga kreditförluster. Vi fortsätter att noga följa utvecklingen på bostadsmarknaden och välkomnar amorteringskravet som trädde i kraft den första juni som ytterligare ett steg mot en mer sund amorteringskultur.

## KUNDUTVECKLING



## UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



## NYCKELTAL

|   | Kv 2<br>2016 | Kv 1<br>2016 | Kv 2<br>2015 | Jan-jun<br>2016 | Jan-jun<br>2015 | Helår<br>2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Räntabilitet på eget kapital, %         | 6,3          | 8,1          | 6,2          | 7,2             | 5,4             | 6,0           |
| Avkastning på totalt kapital, %         | 0,36         | 0,44         | 0,34         | 0,40            | 0,28            | 0,32          |
| Placeringsmarginal, %                   | 0,90         | 0,87         | 0,86         | 0,89            | 0,81            | 0,84          |
| K/I-tal före kreditförluster            | 0,14         | 0,11         | 0,16         | 0,13            | 0,18            | 0,16          |
| Kärnprimärkapitalrelation, %            | 44,1         | 40,8         | 38,2         | 44,1            | 38,2            | 37,4          |
| Total kapitalrelation, %                | 49,8         | 46,2         | 44,0         | 49,8            | 44,0            | 42,9          |
| Andel osäkra lånefordringar brutto, %   | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00            | 0,00            | 0,00          |
| Reserver i förhållande till utlåning, % | 0,02         | 0,02         | 0,02         | 0,02            | 0,02            | 0,02          |
| Kreditförlustnivå, %                    | 0,00         | 0,00         | -0,01        | 0,00            | -0,01           | -0,01         |

## RESULTATRÄKNING, KVARTAL

|                                      | Kv 2<br>2016 | Kv 1<br>2016 | Kv 4<br>2015 | Kv 3<br>2015 | Kv 2<br>2015 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Räntenetto                           | 391,1        | 371,9        | 357,3        | 339,0        | 333,0        |
| Provisionsnetto                      | -241,5       | -191,3       | -195,9       | -199,3       | -231,9       |
| Nettoresultat av finansiella poster  | 30,6         | 30,6         | 15,6         | 15,8         | 49,8         |
| Övriga rörelseintäkter               | 0,0          | 0,1          | 0,1          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>         | <b>180,2</b> | <b>211,2</b> | <b>177,1</b> | <b>155,5</b> | <b>150,9</b> |
| Personalkostnader                    | -4,5         | -3,8         | -3,3         | -3,1         | -4,2         |
| Övriga administrationskostnader      | -21,1        | -20,1        | -20,2        | -20,5        | -19,9        |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>        | <b>-25,7</b> | <b>-24,0</b> | <b>-23,6</b> | <b>-23,6</b> | <b>-24,2</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b> | <b>154,6</b> | <b>187,2</b> | <b>153,5</b> | <b>131,9</b> | <b>126,7</b> |
| Kreditförluster, netto               | 1,1          | 0,1          | 0,3          | 3,2          | 3,2          |
| <b>Rörelseresultat</b>               | <b>155,7</b> | <b>187,3</b> | <b>153,8</b> | <b>135,1</b> | <b>129,9</b> |

## Marknadskommentar

De finansiella marknaderna har under andra kvartalet återhämtat sig efter den turbulenta starten på året samtidigt som realekonomin i stort haft en stabil utveckling. Den huvudsakliga drivkraften bakom den stabila utvecklingen har varit de ytterligare stimulanser som ECB annonserade under slutet av det första kvartalet. Det relativa lugnet bröts dock av den oväntade valutgången i den brittiska folkomröstningen om ett fortsatt EU medlemskap där 52 procent av britterna röstade för att lämna unionen. Som en effekt därav präglades såväl aktie-, ränte- och valutamarknader initialt av hög volatilitet givet den ökade osäkerheten avseende den fortsatta konjunkturutvecklingen, främst i Storbritannien och eurozonen. Förväntningar på kommande räntehöjningar har återigen sjunkit och skjutits på framtiden, särskilt från den amerikanska centralbanken, till följd av marknadsoron i kölvattnet av Brexit-resultatet.

Ekonomiska data för april och maj indikerar en tydlig förbättring av den amerikanska konjunkturen även om inkommande sysselsättningssiffror varit svagare än förväntat de senaste månaderna. Återhämtningen i eurozonen är fortfarande bred med både privat och offentlig konsumtion som driver tillväxten. Inflationen är fortsatt låg och ytterligare insatser från ECB kan inte uteslutas om marknadsoron består.

Den svenska konjunkturen är i stort sett oförändrad jämfört med första kvartalet. Den starka utvecklingen drivs fortfarande främst av inhemska faktorer, bland annat en stark byggsektor. Oron på de finansiella marknaderna i och med utfallet av Storbritanniens EU-omröstning har bidragit till att försvaga den svenska kronan och därmed minskat risken för att Riksbanken ska behöva utöka stimulanserna ytterligare. Efter en fortsatt uppgång under årets första månader indikerar inkommande bostadssprissiffror en något dämpad bostadsmarknad och en avvaktande prisutveckling. Ny lagstiftning beträffande amorteringskrav trädde dessutom i kraft den första juni.

De globala börserna är i stort sett oförändrade jämfört med utgången av första kvartalet. Långa räntor har dock fortsatt att sjunka och har i kontrast mot börserna inte återhämtat sig från den initiala marknadsrörelse som Brexit-utfallet medförde. Kreditspreadarna för svenska säkerställda obligationer har minskat under andra kvartalet och var vid halvårsskiftet lägre än innan Brexit-omröstningen.

## JANUARI–JUNI 2016 JÄMFÖRT MED JANUARI–JUNI 2015

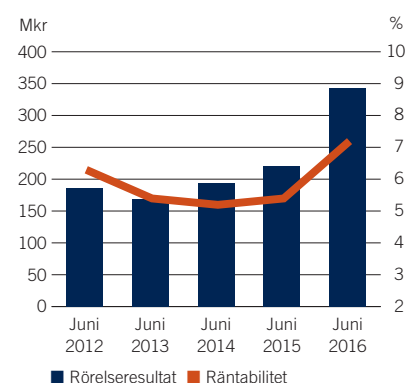
### Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 15,0 procent eller 20,6 Mdr kr till 157,6 (137,0) Mdr kr och hade fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder ökade med 7,2 procent eller 15 000 till 224 000 (209 000) och 86 (85) procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

### Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 55,9 procent till 343 (220) Mkr främst hänförligt till nettoresultat av finansiella transaktioner samt ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen stärktes till 0,89 (0,81) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 59,8 procent till 342 (214) Mkr och ökningen förklaras av ett ökat räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,2 (5,4) procent.

### RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET

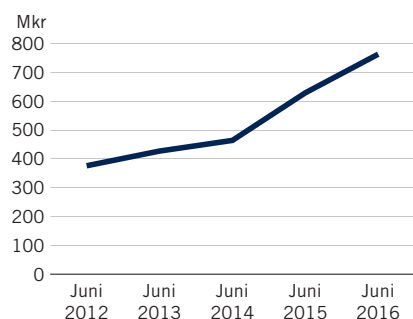


### Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 50,4 procent till 391 (261) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto hänförligt till ökade volymer samt förbättrade marginaler. Räntenettet ökade 21,3 procent till 763 (629) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster ökade

med 64,9 procent till 61 (37) Mkr. Provisionsnettot uppgick till –433 (–405) Mkr och förklaras av ökad ersättning till länsbolagen relaterat till högre affärsvolym och förbättrade marginaler.

#### RÄNTENETTO



#### Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 50 (48) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,13 (0,18) och K/I-talet efter kreditförluster till 0,12 (0,16).

#### Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till –1 (–6) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (–0,01) procent. Osäkra lånefordringar brutto uppgick till 0 (0) Mkr, vilket motsvarar en andel osäkra lånefordringar brutto om 0,00 (0,00) procent. Avräkningsmodellen, som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för förmedlad affär, innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserverings-tillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buffert av upparbetad förmedlingsersättning. Övergången till avräkningsmodellen innebär att kreditreserverna vid tidpunkten för införandet, successivt under två år kommer att återföras med 21 Mkr varav 3 Mkr återstår per den 30 juni 2016. Ingen upplösning av reserver gjordes under perioden enligt ovan beskrivna avräkningsmodell. Under motsvarande period 2015 upplöstes reserver om 5 Mkr. Kreditförlusterna före

återföring är fortsatt låga och uppgick netto till 0 (0) Mkr. Reserven uppgick till 30 (33) Mkr motsvarande 0,02 (0,02) procent reserver i förhållande till utlåning. Därutöver innehålls 11 (12) Mkr av länsbolagser-sättningarna i enlighet med ovan beskrivna avräkningsmodell. Inklusive de innehållna länsbolagser-sättningarna uppgår reserver i förhållande till utlåning till 0,03 (0,03) procent.

För mer information om kreditförluster, reserveringar och osäkra lånefordringar, se noterna 7 och 9.

#### Utlåning

All utlåning sker i Sverige och i svenska kronor. Utlåning till allmänheten ökade med 15,0 procent eller 20,6 Mdr kr till 157,6 (137,0) Mdr kr. Sedan årsskiftet har ökningen varit 7,3 procent eller 10,7 Mdr kr. Låneportföljen, som består av 72 (73) procent villor, 23 (21) procent bostadsrätter och 5,0 (5,5) procent flerbostadsfastigheter och 0 (0,5) procent övrig utlåning, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning var 5,6 (5,3) procent den 31 maj 2016 enligt SCBs statistik.

#### Cover pool

I cover poolen ingår 148,0 Mdr kr, vilket motsvarar 94 procent av låneportföljen. Säkerheterna består av privatbostäder till 74 (76) procent av villor, till 24 (22) procent av bostadsrätter och till 2 (2) procent av fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och den genomsnittliga lånestorleken uppgår enbart till 481 (450) tkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 61 (62) procent och nominell, faktisk OC uppgick till 37 (38) procent. Vid ett stresstest av cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet på bolånens säkerheter erhöles ett viktat genomsnittligt LTV om 67 (68) procent den 30 juni 2016. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen. Enligt Moody's rapport (Global Covered Bonds Monitoring Overview)

från den 31 maj 2016 har Länsförsäkringar Hypoteks tillgångar i cover poolen fortsatt högst kreditkvalitet bland alla svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa.

| Cover pool                                   | 2016-06-30     | 2015-06-30     |
|--|----------------|----------------|
| Cover pool, mdr                              | 148            | 137            |
| OC <sup>1)</sup> , nominell, faktisk nivå, % | 37             | 38             |
| Viktat genomsnittligt LTV, %                 | 61             | 62             |
| Säkerhet                                     | Privatbostäder | Privatbostäder |
| Genomsnittlig kreditålder, månader           | 58             | 59             |
| Antal lån                                    | 307 618        | 283 110        |
| Antal låntagare                              | 138 348        | 128 485        |
| Antal fastigheter                            | 138 112        | 128 733        |
| Genomsnittligt engagemang, tkr               | 1 072          | 990            |
| Genomsnittligt lån, tkr                      | 481            | 450            |
| Räntebindningstid, rörlig, %                 | 64             | 59             |
| Räntebindningstid, fast, %                   | 36             | 41             |
| Osäkra fordringar                            | Inga           | Inga           |

<sup>1)</sup> 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 16,9 procent till 119,5 (102,2) Mdr kr. I april emitterade Länsförsäkringar Hypotek en 7-årig Euro benchmark-säkerställd obligation med nominellt belopp EUR 500 miljoner. Marknaden mottog transaktionen väl med en bra efterfrågan. Under perioden emitterades säkerställda obligationer om nominellt 18,7 (17,1) Mdr kr och genomfördes återköp om nominellt 2,6 (2,2) Mdr kr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 8,0 (15,0) Mdr kr.

#### Likviditet

Den 30 juni 2016 uppgick likviditetsreserven till 9,9 (9,9) Mdr kr enligt Bankföreningens definition. Likviditetssituationen är fortsatt god och överlevnadshorisonten uppgår till omkring 2 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.

| Bolag                                  | Institut          | Långfristig rating | Kortfristig rating |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| Länsförsäkringar Hypotek <sup>1)</sup> | Standard & Poor's | AAA/Stable         | –                  |
| Länsförsäkringar Hypotek <sup>1)</sup> | Moody's           | Aaa                | –                  |
| Länsförsäkringar Bank                  | Standard & Poor's | A/Stable           | A–1(K–1)           |
| Länsförsäkringar Bank                  | Moody's           | A1/Stable          | P–1                |

<sup>1)</sup> Avser bolagets säkerställda obligationer

## Kapitalrelation<sup>1</sup>

Kärnprimärkapitalet och primärkapitalet var 7 637 (7 515) Mkr och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 44,0 (40,8) procent den 30 juni 2016. Kapitalbasen var 8 638 (8 521) Mkr och kapitaltäckningsgraden uppgick till 49,8 (46,2) procent. Kärnprimärkapitalet har ökat med 122 Mkr under perioden främst till följd av genererad vinst.

Den 30 juni 2016 uppgick det totala REA till 17 337 (18 439) Mkr. Utlåning till hushåll i form av bolån har fortsatt att öka men beroende på förbättrad kvalitet, till viss del beroende på säsongseffekter, så har REA i perioden sjunkit med 181 Mkr. Inom pelare 2 har riskviktsgolvet för bolån på 25 procent medfört ett extra kapitalkrav på 3 591 (3 197) Mkr. Minskningen av REA i Schablonmetoden under perioden beror på förändrad hantering av concerninterna derivat.

Den kontryckliga bufferten (1,5 procent av REA), uppgår till 260 Mkr. Kapitalkonserveringsbufferten som ska motsvara 2,5 procent av REA uppgår den 30 juni 2016 till 433 Mkr.

## KAPITALTÄCKNING

| Länsförsäkringar Hypotek AB (Mkr) | 2016-06-30 | 2016-03-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| IRK metoden                       | 13 293     | 13 580     |
| hushållsexponeringar              | 9 914      | 10 095     |
| företagsexponeringar              | 3 379      | 3 485      |
| Schablonmetoden                   | 1 754      | 2 616      |
| Operativa risker                  | 740        | 740        |
| REA totalt                        | 17 337     | 18 439     |
| Kärnprimärkapital                 | 7 637      | 7 515      |
| Primärkapital                     | 7 637      | 7 515      |
| Totalt kapital                    | 8 638      | 8 521      |
| Kärnprimärkapitalrelation         | 44,0%      | 40,8%      |
| Primärkapitalrelation             | 44,0%      | 40,8%      |
| Total kapitalrelation             | 49,8%      | 46,2%      |

För mer information om kapitaltäckningsberäkningen, se not 13.

## Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 30 juni 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Länsförsäkringar Hypotek AB till 1 706 Mkr. Till detta tillkommer kapitalbehov för riskviktsgolv för svenska bolån, kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert. Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 8 638 Mkr. 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.

## Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 juni 2016 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med –17 (–9) 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 2015 och Pelare III rapporten för den Konsoliderade situationen. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angivits i dessa rapporter.

ANDRA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2016  
Rörelseresultatet minskade 16,6 procent till 156 (187) Mkr, vilket förklaras av högre provisionskostnader och minskade rörelseintäkter. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,3 (8,1) procent. Rörelseintäkterna minskade 14,7 procent till 180 (211) Mkr, vilket förklaras av ökade ersättningar till länsbolagen. Räntenettet ökade 5,1 procent till 391 (372) Mkr. Nettoresultatet av finansiella poster uppgick till 31 (31) Mkr till följd av förändringar i verkligt värde. Provisionskostnaderna ökade 26,0 procent till –242 (–192) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till –26 (–24) Mkr och K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,14 (0,11) procent. Kreditförlusterna uppgick till 1 (0) Mkr.

## Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

<sup>1)</sup> Jämförelseperioden avser 2016-03-31

## RESULTATRÄKNING

| Mkr   | Not | Kv 2<br>2016 | Kv 1<br>2016 | Förändring  | Kv 2<br>2015 | Förändring | Jan-jun<br>2016 | Jan-jun<br>2015 | Förändring | Helår<br>2015  |
|---|-----|--------------|--------------|-------------|--------------|------------|-----------------|-----------------|------------|----------------|
| Ränteintäkter                                   | 3   | 571,7        | 559,0        | 2%          | 563,2        | 2%         | 1 130,7         | 1 187,9         | -5%        | 2 285,7        |
| Räntekostnader                                  | 3   | -180,6       | -187,2       | -4%         | -230,2       | -22%       | -367,8          | -558,5          | -34%       | -960,1         |
| <b>Räntenetto</b>                               |     | <b>391,1</b> | <b>371,9</b> | <b>5%</b>   | <b>333,0</b> | <b>17%</b> | <b>762,9</b>    | <b>629,3</b>    | <b>21%</b> | <b>1 325,6</b> |
| Provisionsintäkter                              | 4   | 0,6          | 0,6          |             | 0,6          |            | 1,2             | 1,1             | 9%         | 2,2            |
| Provisionskostnader                             | 5   | -242,1       | -191,9       | 26%         | -232,5       | 4%         | -434,0          | -406,0          | 7%         | -802,3         |
| Nettoresultat av finansiella poster             | 6   | 30,6         | 30,6         |             | 49,8         | -39%       | 61,2            | 36,9            | 66%        | 68,3           |
| Övriga rörelseintäkter                          |     | 0,0          | 0,1          |             | 0,0          |            | 0,1             | 0,0             |            | 0,1            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                    |     | <b>180,2</b> | <b>211,2</b> | <b>-15%</b> | <b>150,9</b> | <b>19%</b> | <b>391,4</b>    | <b>261,3</b>    | <b>50%</b> | <b>593,9</b>   |
| Personalkostnader                               |     | -4,5         | -3,8         | 18%         | -4,2         | 5%         | -8,4            | -8,0            | 4%         | -14,4          |
| Övriga administrationskostnader                 |     | -21,1        | -20,1        | 5%          | -19,9        | 8%         | -41,2           | -39,6           | 4%         | -80,3          |
| Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar |     | 0,0          | 0,0          |             | -0,1         |            | -0,1            | -0,1            |            | -0,2           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                   |     | <b>-25,7</b> | <b>-24,0</b> | <b>7%</b>   | <b>-24,2</b> | <b>7%</b>  | <b>-49,7</b>    | <b>-47,7</b>    | <b>4%</b>  | <b>-94,9</b>   |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>            |     | <b>154,6</b> | <b>187,2</b> | <b>-17%</b> | <b>126,7</b> | <b>22%</b> | <b>341,8</b>    | <b>213,6</b>    | <b>60%</b> | <b>499,0</b>   |
| Kreditförluster, netto                          | 7   | 1,1          | 0,1          |             | 3,2          | -66%       | 1,2             | 6,3             | -81%       | 9,8            |
| <b>Rörelseresultat</b>                          |     | <b>155,7</b> | <b>187,3</b> | <b>-17%</b> | <b>129,9</b> | <b>20%</b> | <b>343,0</b>    | <b>219,9</b>    | <b>56%</b> | <b>508,8</b>   |
| Bokslutsdispositioner                           |     | -            | -            |             | -            |            | -               | -               |            | -127,0         |
| Skatt   |     | -34,1        | -41,2        | -17%        | -28,6        | 19%        | -75,4           | -35,0           |            | -73,5          |
| <b>Periodens resultat</b>                       |     | <b>121,5</b> | <b>146,1</b> | <b>-17%</b> | <b>101,3</b> | <b>20%</b> | <b>267,6</b>    | <b>184,9</b>    | <b>45%</b> | <b>308,3</b>   |

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Mkr   | Kv 2<br>2016 | Kv 1<br>2016 | Förändring  | Kv 2<br>2015 | Förändring  | Jan-jun<br>2016 | Jan-jun<br>2015 | Förändring  | Helår<br>2015 |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>121,5</b> | <b>146,1</b> | <b>-17%</b> | <b>101,3</b> | <b>20%</b>  | <b>267,6</b>    | <b>184,9</b>    | <b>45%</b>  | <b>308,3</b>  |
| <b>Övrigt totalresultat</b>   |              |              |             |              |             |                 |                 |             |               |
| <b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>           |              |              |             |              |             |                 |                 |             |               |
| Kassaflödessäkringar  | -64,0        | 71,5         |             | 59,6         |             | 7,5             | 85,5            | -91%        | 38,0          |
| Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas              | 2,4          | -0,5         |             | -19,4        |             | 1,9             | -49,0           |             | -64,0         |
| Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat | 13,5         | -15,6        |             | -3,7         |             | -2,1            | -6,7            | -69%        | 5,7           |
| <b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt</b>                          | <b>-48,1</b> | <b>55,4</b>  |             | <b>13,2</b>  |             | <b>7,3</b>      | <b>23,8</b>     | <b>-69%</b> | <b>-20,3</b>  |
| <b>Periodens totalresultat</b>  | <b>73,4</b>  | <b>201,5</b> | <b>-64%</b> | <b>114,5</b> | <b>-36%</b> | <b>274,9</b>    | <b>208,7</b>    | <b>32%</b>  | <b>288,0</b>  |

## BALANSRÄKNING

| Mkr   | Not | 2016-06-30       | 2015-12-31       | 2015-06-30       |
|---|-----|------------------|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>   |     |                  |                  |                  |
| Utlåning till kreditinstitut  | 8   | 3 106,5          | 4 395,3          | 2 392,4          |
| Utlåning till allmänheten   | 9   | 157 624,9        | 147 055,5        | 137 046,2        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                           |     | 9 837,6          | 9 344,8          | 9 773,3          |
| Derivat   | 10  | 6 205,3          | 4 164,9          | 5 047,8          |
| Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen |     | 890,0            | 694,9            | 861,0            |
| Materiella tillgångar   |     | 0,5              | 0,6              | 0,7              |
| Uppskjutna skattefordringar   |     | 2,9              | 2,9              | -                |
| Övriga tillgångar   |     | 1,6              | 18,0             | 3,7              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                              |     | 468,6            | 945,7            | 521,1            |
| <b>Summa tillgångar</b>   |     | <b>178 137,8</b> | <b>166 622,6</b> | <b>155 646,2</b> |
| <b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>                             |     |                  |                  |                  |
| Skulder till kreditinstitut   | 8   | 41 837,7         | 41 267,7         | 39 202,0         |
| Emitterade värdepapper  |     | 119 460,7        | 110 399,8        | 102 194,7        |
| Derivat   | 10  | 1 434,6          | 1 710,3          | 1 737,4          |
| Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen |     | 4 522,9          | 2 752,5          | 2 926,5          |
| Övriga skulder  |     | 79,9             | 73,3             | 67,8             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                              |     | 1 908,4          | 2 400,5          | 1 705,6          |
| Avsättningar  |     | 1,0              | 0,9              | 0,9              |
| Efterställda skulder  |     | 1 001,0          | 1 001,0          | 1 001,0          |
| <b>Summa skulder och avsättningar</b>                                     |     | <b>170 246,3</b> | <b>159 606,0</b> | <b>148 835,9</b> |
| <b>Obeskattade reserver</b>   |     | <b>308,8</b>     | <b>308,8</b>     | <b>181,8</b>     |
| <b>Eget kapital</b>   |     |                  |                  |                  |
| Aktiekapital, 70 335 aktier   |     | 70,3             | 70,3             | 70,3             |
| Reservfond  |     | 14,1             | 14,1             | 14,1             |
| Fond för verkligt värde   |     | 96,9             | 89,6             | 133,7            |
| Balanserade vinstmedel  |     | 7 133,8          | 6 225,5          | 6 225,5          |
| Periodens resultat  |     | 267,6            | 308,3            | 184,9            |
| <b>Summa eget kapital</b>   |     | <b>7 582,8</b>   | <b>6 707,8</b>   | <b>6 628,5</b>   |
| <b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>                       |     | <b>178 137,8</b> | <b>166 622,6</b> | <b>155 646,2</b> |
| <b>Övriga noter</b>   |     |                  |                  |                  |
| Redovisningsprinciper   | 1   |                  |                  |                  |
| Segmentsredovisning   | 2   |                  |                  |                  |
| Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden                    | 11  |                  |                  |                  |
| Värderingsmetoder för verkligt värde                                      | 12  |                  |                  |                  |
| Kapitalbas och kapitalkrav  | 13  |                  |                  |                  |
| Upplysningar om närstående  | 14  |                  |                  |                  |

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, INDIREKT METOD

| Mkr                                       | Jan-jun 2016 | Jan-jun 2015 |
|---|--------------|--------------|
| <b>Likvida medel vid periodens början</b> | <b>17,0</b>  | <b>11,8</b>  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | -600,2       | -1 001,4     |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | 0,0          | -0,2         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 600,0        | 1 000,0      |
| <b>Periodens kassaflöde</b>               | <b>-0,2</b>  | <b>-1,6</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>16,8</b>  | <b>10,2</b>  |

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 -10 568,2 (-10 918,3) Mkr, Emitterade värdepapper 8 423,7 (1 306,7) Mkr och Utlåning till kreditinstitut 1 288,6 (94,9) Mkr. Förändring i kassaflöde från finansieringsverksamheten är hänförlig till aktieägartillskott 600,0 (500,0) Mkr.

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| Mkr  | Bundet eget kapital |             | Fritt eget kapital      |                |                        |                    | Totalt         |
|--|---------------------|-------------|-------------------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------|
|  | Aktiekapital        | Reservfond  | Fond för verkligt värde |                |                        | Periodens resultat |                |
|  |                     |             | Verkligt värdereserv    | Säkringsreserv | Balanserade vinstmedel |                    |                |
| <b>Ingående balans 2015-01-01</b>                      | <b>70,3</b>         | <b>14,1</b> | <b>60,0</b>             | <b>49,9</b>    | <b>5 514,3</b>         | <b>211,2</b>       | <b>5 919,8</b> |
| Periodens resultat                                     |                     |             |                         |                |                        | 184,9              | 184,9          |
| Periodens övriga resultat                              |                     |             | -42,9                   | 66,7           |                        |                    | 23,8           |
| <i>Summa periodens totalresultat</i>                   |                     |             | <i>-42,9</i>            | <i>66,7</i>    |                        | <i>184,9</i>       | <i>208,7</i>   |
| Enligt beslut på bolagsstämman                         |                     |             |                         |                | 211,2                  | -211,2             |                |
| Erhållet villkorat aktieägartillskott                  |                     |             |                         |                | 500,0                  |                    | 500,0          |
| <b>Utgående balans 2015-06-30</b>                      | <b>70,3</b>         | <b>14,1</b> | <b>17,1</b>             | <b>116,6</b>   | <b>6 225,5</b>         | <b>184,9</b>       | <b>6 628,5</b> |
| <b>Ingående balans 2015-07-01</b>                      | <b>70,3</b>         | <b>14,1</b> | <b>17,1</b>             | <b>116,6</b>   | <b>6 225,5</b>         | <b>184,9</b>       | <b>6 628,5</b> |
| Periodens resultat                                     |                     |             |                         |                |                        | 123,4              | 123,4          |
| Periodens övriga totalresultat                         |                     |             | -7,0                    | -37,1          |                        |                    | -44,1          |
| <i>Summa periodens totalresultat</i>                   |                     |             | <i>-7,0</i>             | <i>-37,1</i>   |                        | <i>123,4</i>       | <i>79,3</i>    |
| <b>Utgående balans 2015-12-31</b>                      | <b>70,3</b>         | <b>14,1</b> | <b>10,1</b>             | <b>79,5</b>    | <b>6 225,5</b>         | <b>308,3</b>       | <b>6 707,8</b> |
| <b>Ingående balans 2016-01-01</b>                      | <b>70,3</b>         | <b>14,1</b> | <b>10,1</b>             | <b>79,5</b>    | <b>6 225,5</b>         | <b>308,3</b>       | <b>6 707,8</b> |
| Periodens resultat                                     |                     |             |                         |                |                        | 267,6              | 267,6          |
| Periodens övriga totalresultat                         |                     |             | 1,5                     | 5,8            |                        |                    | 7,3            |
| <i>Summa periodens totalresultat</i>                   |                     |             | <i>1,5</i>              | <i>5,8</i>     |                        | <i>267,6</i>       | <i>274,9</i>   |
| Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman |                     |             |                         |                | 308,3                  | -308,3             |                |
| Erhållet villkorat aktieägartillskott                  |                     |             |                         |                | 600,0                  |                    | 600,0          |
| <b>Utgående balans 2016-06-30</b>                      | <b>70,3</b>         | <b>14,1</b> | <b>11,6</b>             | <b>85,3</b>    | <b>7 133,8</b>         | <b>267,6</b>       | <b>7 582,8</b> |

## NOTER

### **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.

#### **Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas**

IFRS 9 Finansiella instrument träder ikraft den 1 januari 2018. Standarden innehåller nya utgångspunkter för klassificering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell samt regler för säkringsredovisning. Institutet arbetar med att analysera de finansiella effekterna mer i detalj av den nya standarden.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder. Bedömningen är att standarden inte kommer ha någon väsentlig effekt på finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

#### **Förändringar som påverkat de finansiella rapporterna 2016**

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA:s (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer – Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningarna utökats om finansiella mått som inte definieras av IFRS. Flertalet nyckeltal finns definierade i årsredovisningen 2015. De nyckeltal som ej återfinns i årsredovisningen är definierade löpande i förvaltningsberättelsen där nyckeltalet omnämns.

Delårsrapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2015.

### **NOT 2 SEGMENTSREDOVISNING**

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



### NOT 3 RÄNTENETTO

| Mkr                                     | Kv 2<br>2016        | Kv 1<br>2016        | Förändring | Kv 2<br>2015  | Förändring  | Jan-jun<br>2016     | Jan-jun<br>2015 | Förändring  | Helår<br>2015  |
|---|---------------------|---------------------|------------|---------------|-------------|---------------------|-----------------|-------------|----------------|
| <b>Ränteintäkter</b>                    |                     |                     |            |               |             |                     |                 |             |                |
| Utlåning till kreditinstitut            | 1,7                 | 7,4                 | -78%       | 5,8           | -72%        | 9,1 <sup>1</sup>    | 20,1            | -55%        | 29,3           |
| Utlåning till allmänheten               | 742,0               | 735,1               | 1%         | 745,1         |             | 1 477,1             | 1 508,5         | -2%         | 2 977,0        |
| Räntebärande värdepapper                | 39,5                | 40,2                | -2%        | 45,2          | -13%        | 79,7                | 96,4            | -17%        | 185,6          |
| Derivat                                 | -211,4              | -223,8              | -6%        | -232,8        | -9%         | -435,2              | -437,1          |             | -906,3         |
| Övriga ränteintäkter                    | 0,0                 | 0,0                 |            | 0,0           |             | 0,0                 | 0,0             |             | 0,1            |
| <b>Summa ränteintäkter</b>              | <b>571,7</b>        | <b>559,0</b>        | <b>2%</b>  | <b>563,3</b>  | <b>2%</b>   | <b>1 130,7</b>      | <b>1 187,9</b>  | <b>-5%</b>  | <b>2 285,7</b> |
| <b>Räntekostnader</b>                   |                     |                     |            |               |             |                     |                 |             |                |
| Skulder till kreditinstitut             | -96,7               | -98,9               | -2%        | -62,8         | 54%         | -195,6 <sup>1</sup> | -150,3          | 30%         | -347,8         |
| Emitterade värdepapper                  | -463,7 <sup>1</sup> | -492,7 <sup>1</sup> | -6%        | -534,9        | -13%        | -956,4 <sup>1</sup> | -1 130,1        | -15%        | -2 135,3       |
| Efterställda skulder                    | -4,0                | -4,1                | -2%        | -3,2          | 25%         | -8,1                | -6,6            | 23%         | -15,6          |
| Derivat                                 | 396,2               | 425,6               | -7%        | 382,1         | 4%          | 821,8               | 750,7           | 9%          | 1 581,8        |
| Övriga räntekostnader                   | -12,4               | -17,2               | -28%       | -11,5         | 8%          | -29,6               | -22,3           | 33%         | -43,2          |
| <b>Summa räntekostnader</b>             | <b>-180,6</b>       | <b>-187,2</b>       | <b>-4%</b> | <b>-230,3</b> | <b>-22%</b> | <b>-367,8</b>       | <b>-558,6</b>   | <b>-34%</b> | <b>-960,1</b>  |
| <b>Summa räntenetto</b>                 | <b>391,1</b>        | <b>371,9</b>        | <b>5%</b>  | <b>333,0</b>  | <b>17%</b>  | <b>762,9</b>        | <b>629,3</b>    | <b>21%</b>  | <b>1 325,6</b> |
| Ränteintäkter på osäkra fordringar      | 0,0                 | 0,0                 |            | 0,5           |             | 0,0                 | 0,7             |             | 0,9            |
| Medelränta på utlåning till allmänheten | 1,9                 | 2,0                 |            | 2,2           |             | 2,0                 | 2,3             |             | 2,2            |

<sup>1</sup> Varav negativ ränta på utlåning till kreditinstitut om -1,4 mkr och på skulder till kreditinstitut 2,0 mkr samt emitterade värdepapper 0,3 mkr.

Omklassificering av derivaträntor har gjorts per Q2. Förändringen innebär att derivaträntor på derivatinstrument som affärsmässigt säkrar räntebärande tillgångar klassificeras som ränteintäkter och derivaträntor som affärsmässigt säkrar räntebärande skulder klassificeras inom posten räntekostnader. Jämförelsetal har räknats om.

### NOT 4 PROVISIONSINTÄKTER

| Mkr                             | Kv 2<br>2016 | Kv 1<br>2016 | Förändring | Kv 2<br>2015 | Förändring | Jan-jun<br>2016 | Jan-jun<br>2015 | Förändring | Helår<br>2015 |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|-----------------|-----------------|------------|---------------|
| Utlåning                        | 0,6          | 0,6          |            | 0,6          |            | 1,2             | 1,1             | 9%         | 2,2           |
| <b>Summa provisionsintäkter</b> | <b>0,6</b>   | <b>0,6</b>   |            | <b>0,6</b>   |            | <b>1,2</b>      | <b>1,1</b>      | <b>9%</b>  | <b>2,2</b>    |

### NOT 5 PROVISIONSKOSTNADER

| Mkr                                  | Kv 2<br>2016  | Kv 1<br>2016  | Förändring | Kv 2<br>2015  | Förändring | Jan-jun<br>2016 | Jan-jun<br>2015 | Förändring | Helår<br>2015 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|------------|-----------------|-----------------|------------|---------------|
| Ersättning till länsförsäkringsbolag | -242,0        | -190,8        | 27%        | -232,2        | 4%         | -432,8          | -405,5          | 7%         | -801,5        |
| Övriga provisioner                   | -0,1          | -1,1          |            | -0,3          |            | -1,2            | -0,5            |            | -0,8          |
| <b>Summa provisionskostnader</b>     | <b>-242,1</b> | <b>-191,9</b> | <b>26%</b> | <b>-232,5</b> | <b>4%</b>  | <b>-434,0</b>   | <b>-406,0</b>   | <b>7%</b>  | <b>-802,3</b> |

### NOT 6 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER

| Mkr  | Kv 2<br>2016 | Kv 1<br>2016 | Förändring | Kv 2<br>2015 | Förändring  | Jan-jun<br>2016 | Jan-jun<br>2015 | Förändring | Helår<br>2015 |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|-------------|-----------------|-----------------|------------|---------------|
| Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat | 18,0         | 22,2         | -19%       | 33,1         | -46%        | 40,2            | 8,3             |            | 15,5          |
| Andra finansiella tillgångar och skulder                   | 0,7          | 0,0          |            | 0,4          | 75%         | 0,7             | 0,6             | 17%        | 0,2           |
| Ränteskillnadsersättning                                   | 11,9         | 8,4          | 42%        | 16,3         | -27%        | 20,3            | 28,0            | -28%       | 52,6          |
| <b>Summa nettoresultat av finansiella poster</b>           | <b>30,6</b>  | <b>30,6</b>  |            | <b>49,8</b>  | <b>-39%</b> | <b>61,2</b>     | <b>36,9</b>     | <b>66%</b> | <b>68,3</b>   |

## NOT 7 KREDITFÖRLUSTER OCH OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR

|  | Kv 2<br>2016 | Kv 1<br>2016 | Förändring | Kv 2<br>2015 | Förändring  | Jan-jun<br>2016 | Jan-jun<br>2015 | Förändring  | Helår<br>2015 |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|
| <b>Kreditförluster, netto, Mkr</b>   |              |              |            |              |             |                 |                 |             |               |
| <b>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar</b>  |              |              |            |              |             |                 |                 |             |               |
| Periodens kostnad för bortskrivning för konstaterade kreditförluster   | -0,4         | -0,2         |            | -            |             | -0,5            | -0,6            | -17%        | -1,4          |
| Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisats som konstaterade kreditförluster | 0,2          | 0,2          |            | 0,1          |             | 0,4             | 0,5             | -20%        | 1,2           |
| Periodens nedskrivning för kreditförluster   | -1,0         | -1,2         | -17%       | -1,5         | -33%        | -2,2            | -2,5            | -12%        | -4,4          |
| Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster  | 0,7          | 0,6          | 17%        | 0,8          | -13%        | 1,3             | 1,3             |             | 2,6           |
| Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster  | 1,4          | 0,8          | 75%        | 3,7          | -62%        | 2,2             | 7,6             | -71%        | 9,0           |
| <b>Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar</b>                                      | <b>1,0</b>   | <b>0,2</b>   |            | <b>3,1</b>   | <b>-68%</b> | <b>1,2</b>      | <b>6,3</b>      | <b>-81%</b> | <b>7,0</b>    |
| <b>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad risk</b>           |              |              |            |              |             |                 |                 |             |               |
| Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster  | 0,1          | -0,1         |            | 0,1          |             | 0,0             | 0,0             |             | 2,8           |
| <b>Periodens nettokostnad för gruppvis värderade fordringar</b>  | <b>0,1</b>   | <b>-0,1</b>  |            | <b>0,1</b>   |             | <b>0,0</b>      | <b>-</b>        |             | <b>2,8</b>    |
| Periodens nettokostnad för infriande av garantier  | -            | -            |            | -            |             | -               | -               |             | -             |
| <b>Periodens nettokostnad för kreditförluster</b>  | <b>1,1</b>   | <b>0,1</b>   |            | <b>3,2</b>   | <b>-66%</b> | <b>1,2</b>      | <b>6,3</b>      | <b>-81%</b> | <b>9,8</b>    |

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

| Osäkra lånefordringar,<br>Mkr | 2016-03-30 |                       |                    |              | 2015-12-31 |                       |                    |              | 2015-06-30 |                       |                    |              |
|-------------------------------|------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|-----------------------|--------------------|--------------|
|                               | Brutto     | Individuell<br>reserv | Gruppvis<br>reserv | Netto        | Brutto     | Individuell<br>reserv | Gruppvis<br>reserv | Netto        | Brutto     | Individuell<br>reserv | Gruppvis<br>reserv | Netto        |
| Företagssektor                | 0,0        | 0,0                   | 0,0                | 0,0          | -          | -                     | -                  | -            | -          | -                     | -                  | -            |
| Hushållssektor                | 0,0        | -4,3                  | -25,4              | -29,7        | 0,0        | -4,7                  | -25,4              | -30,1        | -          | -6,8                  | -26,4              | -33,2        |
| <b>Totalt</b>                 | <b>0,0</b> | <b>-4,3</b>           | <b>-25,4</b>       | <b>-29,7</b> | <b>0,0</b> | <b>-4,7</b>           | <b>-25,4</b>       | <b>-30,1</b> | <b>-</b>   | <b>-6,8</b>           | <b>-26,4</b>       | <b>-33,2</b> |

Avräkningsmodellen som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot upparbetad ersättning. Övergången innebär att Länsförsäkringar Hypoteks kreditreserver hänförliga till länsförsäkringsbolagsaffären vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras med 21,0 Mkr. Per 30 Juni 2016 återstår 3,1 Mkr att återföra för Länsförsäkringar Hypotek.

## NOT 8 UTLÅNING / SKULDER TILL KREDITINSTITUT

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 1 455,1 (1 557,0) Mkr.

I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 40 015,3 (37 785,3) Mkr.

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

## NOT 9 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

| Mkr   | 2016-06-30       | 2015-12-31       | 2015-06-30       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>Utlåning till allmänheten före reserveringar</b> |                  |                  |                  |
| Företagssektor                                      | 7 264,7          | 7 167,1          | 7 156,2          |
| Hushållssektor                                      | 150 389,9        | 139 918,5        | 129 923,2        |
| <b>Totalt</b>                                       | <b>157 654,6</b> | <b>147 085,6</b> | <b>137 079,4</b> |
| <b>Reserveringar</b>                                | <b>-29,7</b>     | <b>-30,1</b>     | <b>-33,2</b>     |
| <b>Utlåning till allmänheten</b>                    | <b>157 624,9</b> | <b>147 055,5</b> | <b>137 046,2</b> |
| Återstående löptid på högst 3 månader               | 94 295,4         | 83 396,2         | 78 001,2         |
| Återstående löptid mer än 3 månader men högst 1 år  | 13 477,8         | 15 980,7         | 15 099,4         |
| Återstående löptid mer än 1 år men högst 5 år       | 48 069,0         | 45 866,7         | 42 263,8         |
| Återstående löptid mer än 5 år                      | 1 782,8          | 1 811,9          | 1 681,8          |
| <b>Summa</b>  | <b>157 624,9</b> | <b>147 055,5</b> | <b>137 046,2</b> |

### Definition

Återstående löptid definieras som återstående räntebindningstid i de fall lånet löper med periodvis bundna villkor.

## NOT 10 DERIVAT

| Mkr                                      | 2016-06-30       |                | 2015-12-31       |                | 2015-06-30       |                |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|  | Nominellt belopp | Verkligt värde | Nominellt belopp | Verkligt värde | Nominellt belopp | Verkligt värde |
| <b>Derivat med positiva värden</b>       |                  |                |                  |                |                  |                |
| <i>Derivat i säkringsredovisning</i>     |                  |                |                  |                |                  |                |
| Ränterelaterade                          | 80 187,0         | 3 200,2        | 65 771,0         | 2 203,2        | 68 970,0         | 2 582,4        |
| Valutarelaterade                         | 22 967,8         | 3 004,6        | 13 606,6         | 1 961,7        | 14 621,7         | 2 465,1        |
| <i>Övriga derivat</i>                    |                  |                |                  |                |                  |                |
| Ränterelaterade                          | 20 000,0         | 0,5            |                  |                | 7 500,0          | 0,3            |
| <b>Summa derivat med positiva värden</b> | <b>123 154,8</b> | <b>6 205,3</b> | <b>79 377,6</b>  | <b>4 164,9</b> | <b>91 091,7</b>  | <b>5 047,8</b> |
| <b>Derivat med negativa värden</b>       |                  |                |                  |                |                  |                |
| <i>Derivat i säkringsredovisning</i>     |                  |                |                  |                |                  |                |
| Ränterelaterade                          | 58 785,0         | 1 148,0        | 72 125,0         | 1 139,7        | 65 710,0         | 1 367,7        |
| Valutarelaterade                         | 3 213,2          | 286,4          | 7 699,4          | 570,6          | 8 453,4          | 369,7          |
| <i>Övriga derivat</i>                    |                  |                |                  |                |                  |                |
| Ränterelaterade                          | 20 000,0         | 0,2            |                  |                | -                | -              |
| <b>Summa derivat med negativa värden</b> | <b>81 998,2</b>  | <b>1 434,6</b> | <b>79 824,4</b>  | <b>1 710,3</b> | <b>74 163,4</b>  | <b>1 737,4</b> |

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 11 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

| Mkr  | 2016-06-30       | 2015-12-31       | 2015-06-30       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>För egna skulder ställda säkerheter</b>       |                  |                  |                  |
| Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal   | 1 635,0          | 104,7            | 883,1            |
| Lånefordringar, säkerställda obligationer        | 148 016,2        | 137 484,4        | 127 429,5        |
| Lånefordringar, fyllnadssäkerheter               | 9 175,0          | 8 775,0          | 9 125,0          |
| <b>Summa för egna skulder ställda säkerheter</b> | <b>158 826,2</b> | <b>146 364,1</b> | <b>137 437,6</b> |
| <b>Övriga ställda säkerheter</b>                 | <b>Inga</b>      | <b>Inga</b>      | <b>Inga</b>      |
| <b>Eventualförpliktelser</b>                     |                  |                  |                  |
| Villkorade aktieägartillskott                    | 4 460,6          | 3 860,6          | 3 860,6          |
| <b>Summa eventualförpliktelser</b>               | <b>4 460,6</b>   | <b>3 860,6</b>   | <b>3 860,6</b>   |
| <b>Åtaganden</b>                                 |                  |                  |                  |
| Beviljade men ej utbetalda lån                   | 12 204,1         | 7 923,4          | 10 787,5         |

## NOT 12 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

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

| Mkr   |               |               |               |              |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 2016-06-30                                      | Nivå 1        | Nivå 2        | Nivå 3        | Summa        |
| <b>Tillgångar</b>                               |               |               |               |              |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 9 837,6       |               |               | 9 837,6      |
| Derivat   |               | 6 205,3       |               | 6 205,3      |
| <b>Skulder</b>                                  |               |               |               |              |
| Derivat   |               | 1 434,6       |               | 1 434,6      |
| <b>Mkr</b>                                      |               |               |               |              |
| <b>2015-12-31</b>                               | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Summa</b> |
| <b>Tillgångar</b>                               |               |               |               |              |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 9 344,8       |               |               | 9 344,8      |
| Derivat   |               | 4 164,9       |               | 4 164,9      |
| <b>Skulder</b>                                  |               |               |               |              |
| Derivat   |               | 1 710,3       |               | 1 710,3      |
| <b>Mkr</b>                                      |               |               |               |              |
| <b>2015-06-30</b>                               | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Summa</b> |
| <b>Tillgångar</b>                               |               |               |               |              |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 9 773,3       |               |               | 9 773,3      |
| Derivat   |               | 5 047,8       |               | 5 047,8      |
| <b>Skulder</b>                                  |               |               |               |              |
| Derivat   |               | 1 737,4       |               | 1 737,4      |

Det har inte gjorts några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under perioden. Under perioden har det inte heller förekommit några överföringar från nivå 3.

## NOT 12 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE, FORTSÄTTNING

| Mkr   | 2016-06-30       |                  | 2015-12-31       |                  | 2015-06-30       |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Bokfört värde    | Verkligt värde   | Bokfört värde    | Verkligt värde   | Bokfört värde    | Verkligt värde   |
| <b>Tillgångar</b>                               |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 3 106,5          | 3 106,5          | 4 395,3          | 4 395,3          | 2 392,4          | 2 392,4          |
| Utlåning till allmänheten                       | 157 624,9        | 158 270,5        | 147 055,5        | 147 711,2        | 137 046,2        | 138 046,3        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 9 837,6          | 9 837,6          | 9 344,8          | 9 344,8          | 9 773,3          | 9 773,3          |
| Derivat   | 6 205,3          | 6 205,3          | 4 164,9          | 4 164,9          | 5 047,8          | 5 047,8          |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>176 774,3</b> | <b>177 419,9</b> | <b>164 960,5</b> | <b>165 616,2</b> | <b>154 259,7</b> | <b>155 259,8</b> |
| <b>Skulder</b>                                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Skulder till kreditinstitut                     | 41 837,7         | 41 837,7         | 41 267,7         | 41 267,7         | 39 202,0         | 39 202,0         |
| Emitterade värdepapper                          | 119 460,7        | 124 762,9        | 110 399,8        | 114 581,1        | 102 194,7        | 105 964,2        |
| Derivat   | 1 434,6          | 1 434,6          | 1 710,3          | 1 710,3          | 1 737,4          | 1 737,4          |
| Övriga skulder                                  | 6,8              | 6,8              | 6,8              | 6,8              | 6,6              | 6,6              |
| Efterställda skulder                            | 1 001,0          | 1 001,0          | 1 001,0          | 1 001,6          | 1 001,0          | 1 037,8          |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>163 740,8</b> | <b>169 043,0</b> | <b>154 385,6</b> | <b>158 567,5</b> | <b>144 141,7</b> | <b>147 948,0</b> |

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

Verkligt värde på utlåning till allmänheten har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella utlåningsränta som tillämpas (inklusive rabatter).

Huvudprincipen för värdering till verkligt värde av emitterade värdepapper är att värdering sker till priser från extern part per bokslutsdatum alternativt senaste handelsdag. När externa priser saknas alternativt bedöms som marknadsavvikande samt för värdering av verkligt värde av efterställda skulder har schablonmetod alternativt värderingsmetod baserad på bedömd eller ursprunglig emissions-spread använts.

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

Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella poster. För upplysningar om fastställande av verkligt värde samt värderingstekniker och indata, se även not Redovisningsprinciper.

## NOT 13 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

| Mkr   | 2016-06-30      | 2015-12-31      | 2015-06-30      |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Eget kapital  | 7 582,8         | 6 707,8         | 6 628,5         |
| 78 % av obeskattade reserver                            | 240,9           | 240,9           | 141,8           |
| <b>Eget kapital för kapitaltäckning</b>                 | <b>7 823,7</b>  | <b>6 948,7</b>  | <b>6 770,3</b>  |
| Kassaflödessäkringar                                    | -85,3           | -79,5           | -116,6          |
| IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)              | -83,9           | -80,9           | -82,7           |
| Justering för försiktig värdering                       | -17,5           | -15,2           | -16,5           |
| <b>Primär- och kärnprimärkapital</b>                    | <b>7 636,9</b>  | <b>6 773,1</b>  | <b>6 554,5</b>  |
| Supplementärkapitalinstrument                           | 1 001,0         | 1 001,0         | 1 001,0         |
| IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)              |                 | 6,7             | -               |
| <b>Supplementärt kapital</b>                            | <b>1 001,0</b>  | <b>1 007,7</b>  | <b>1 001,0</b>  |
| <b>Summa kapitalbas</b>                                 | <b>8 637,9</b>  | <b>7 780,8</b>  | <b>7 555,5</b>  |
| <b>Totalt Riskexponeringsbelopp enligt CRD IV</b>       | <b>17 337,0</b> | <b>18 119,9</b> | <b>17 162,1</b> |
| <b>Totalt kapitalkrav enligt CRD IV</b>                 | <b>1 387,0</b>  | <b>1 449,6</b>  | <b>1 373,0</b>  |
| Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden       | 140,4           | 236,3           | 205,1           |
| Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden           | 1 063,5         | 1 052,7         | 1 015,4         |
| Kapitalkrav för operativa risker                        | 59,2            | 52,0            | 52,0            |
| Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering               | 123,9           | 108,6           | 100,5           |
| <b>Kärnprimärkapitalrelation CRD IV</b>                 | <b>44,0%</b>    | <b>37,4%</b>    | <b>38,2%</b>    |
| <b>Primärkapitalrelation CRD IV</b>                     | <b>44,0%</b>    | <b>37,4%</b>    | <b>38,2%</b>    |
| <b>Kapitaltäckningsgrad CRD IV</b>                      | <b>49,8%</b>    | <b>42,9%</b>    | <b>44,0%</b>    |
| <b>Särskilda uppgifter</b>                              |                 |                 |                 |
| <b>IRK Reserveringar överskott (+) / underskott (-)</b> | <b>-83,9</b>    | <b>-74,2</b>    | <b>-82,7</b>    |
| - IRK Totala reserveringar (+)                          | 41,0            | 43,1            | 45,2            |
| - IRK Förväntat förlustbelopp (-)                       | -125,0          | -117,3          | -127,9          |
| <b>Kapitalkrav enligt Basel I-golv</b>                  | <b>6 591,9</b>  | <b>6 023,3</b>  | <b>5 688,7</b>  |
| Kapitalbas justerad enligt Basel I-golv                 | 8 721,9         | 7 855,0         | 7 638,2         |
| <b>Överskott av kapital enligt Basel I-golv</b>         | <b>2 130,0</b>  | <b>1 831,7</b>  | <b>1 949,6</b>  |

| Minimikapitalkrav och buffertar                         | Minikapitalkrav | Kapital-konservering-buffert | Kontracyklisk buffert | Systemrisk-buffert | Summa   |
|---|-----------------|------------------------------|-----------------------|--------------------|---------|
| Kärnprimärkapital                                       | 4,5%            | 2,5%                         | 1,5%                  | n/a                | 8,5%    |
| Primärkapital   | 6,0%            | 2,5%                         | 1,5%                  | n/a                | 10,0%   |
| Kapitalbas  | 8,0%            | 2,5%                         | 1,5%                  | n/a                | 12,0%   |
| <b>Mkr</b>  |                 |                              |                       |                    |         |
| Kärnprimärkapital                                       | 780,2           | 433,4                        | 260,1                 | n/a                | 1 473,6 |
| Primärkapital   | 1 040,2         | 433,4                        | 260,1                 | n/a                | 1 733,7 |
| Kapitalbas  | 1 387,0         | 433,4                        | 260,1                 | n/a                | 2 080,4 |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert |                 |                              |                       |                    | 38,1%   |

## NOT 13 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV, FORTSÄTTNING

| Mkr  | 2016-06-30     |                         | 2015-12-31     |                         | 2015-06-30     |                         |
|--|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
|  | Kapitalkrav    | Risk-exponerings-belopp | Kapitalkrav    | Risk-exponerings-belopp | Kapitalkrav    | Risk-exponerings-belopp |
| <b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>           |                |                         |                |                         |                |                         |
| Institutsexponeringar                              | 58,3           | 728,5                   | 159,3          | 1 991,4                 | 124,0          | 1 550,4                 |
| Säkerställda obligationer                          | 79,5           | 993,9                   | 75,9           | 948,7                   | 79,1           | 989,0                   |
| Övriga poster                                      | 2,6            | 32,0                    | 1,1            | 13,4                    | 1,9            | 24,2                    |
| <b>Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp</b> | <b>140,4</b>   | <b>1 754,4</b>          | <b>236,3</b>   | <b>2 953,4</b>          | <b>205,1</b>   | <b>2 563,7</b>          |
| <b>Kreditrisk enligt IRK-metoden</b>               |                |                         |                |                         |                |                         |
| <i>Hushållsexponeringar</i>                        |                |                         |                |                         |                |                         |
| Fastighetskrediter                                 | 790,3          | 9 878,7                 | 772,4          | 9 655,6                 | 735,9          | 9 198,5                 |
| Övriga hushållsexponeringar                        | 2,8            | 35,2                    | 2,8            | 34,4                    | 2,7            | 34,3                    |
| <b>Summa hushållsexponeringar</b>                  | <b>793,1</b>   | <b>9 913,9</b>          | <b>775,2</b>   | <b>9 690,0</b>          | <b>738,6</b>   | <b>9 232,9</b>          |
| Företagsexponeringar                               | 270,4          | 3 379,4                 | 277,5          | 3 469,1                 | 276,7          | 3 459,1                 |
| <b>Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp</b> | <b>1 063,5</b> | <b>13 293,3</b>         | <b>1 052,7</b> | <b>13 159,1</b>         | <b>1 015,4</b> | <b>12 692,0</b>         |
| <b>Operativa risker</b>                            |                |                         |                |                         |                |                         |
| Schablonmetoden                                    | 59,2           | 740,4                   | 52,0           | 649,9                   | 52,0           | 649,9                   |
| <b>Summa kapitalkrav för operativa risker</b>      | <b>59,2</b>    | <b>740,4</b>            | <b>52,0</b>    | <b>649,9</b>            | <b>52,0</b>    | <b>649,9</b>            |
| <b>Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden</b>   | <b>123,9</b>   | <b>1 549,0</b>          | <b>108,6</b>   | <b>1 357,5</b>          | 100,5          | 1 256,5                 |

## NOT 14 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 20 juli 2016

Rikard Josefson  
*Styrelsens ordförande*

Gert Andersson  
*Styrelseledamot*

Christian Bille  
*Styrelseledamot*

Bengt Clemedtson  
*Styrelseledamot*

Christer Malm  
*Styrelseledamot*

Anders Borgerantz  
*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 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med 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 revisionsordning 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 20 juli 2016

Dan Beitner  
*Auktoriserad revisor*

# Finansiell kalender 2016

Delårsrapport januari-september för Länsförsäkringar Bank ..... **25 oktober**

Delårsrapport januari-september för Länsförsäkringar Hypotek ..... **25 oktober**

Denna rapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2016 kl 11.00 svensk tid.

.....

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

**Anders Borgcrantz**, verkställande direktör, Länsförsäkringar Hypotek AB,  
08-588 412 51, 073-964 12 5

**Martin Rydin**, vice verkställande direktör, Länsförsäkringar Hypotek AB,  
08-588 412 79, 073-964 28 23

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ), org nr 556244-1781

Besök: Tegeluddsvägen 11-13, Post: 106 50 Stockholm

Telefon: 08-588 400 00