

Länsförsäkringar Hypotek

Årsredovisning

2016



Det finansiella året 2016

Viktiga händelser

- Räntenettet ökade 24 procent till 1 647 (1 326) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till -4,8 (-9,8)¹ Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,01) procent.
- Rörelseresultatet ökade 29 procent till 658,4 (508,8) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,7 (6,0) procent.
- Utlåningen ökade 15 procent till 168,9 (147,1) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 44,1 procent den 31 december 2016.
- Antalet kunder ökade 7 procent till 231 000 (216 000).

¹ Innehåller upplösning av reserver uppgående till 3,1 (8,0) Mkr.

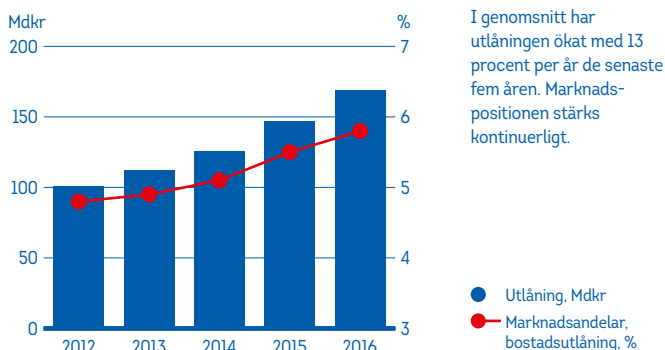
Utlåning i miljarder kronor

169 +15%

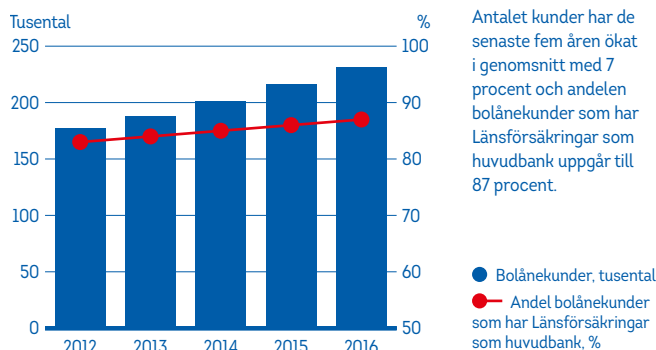
Antal kunder

231 000

Utlåning och marknadsandelar



Kundutveckling



Nyckeltal

Mkr	2016	2015	2014	2013	2012
Räntabilitet på eget kapital, %	6,7	6,0	5,5	4,8	5,2
Avkastning på totalt kapital, %	0,37	0,32	0,29	0,23	0,26
Placeringsmarginal, %	0,92	0,84	0,71	0,64	0,65
K/I-tal före kreditförluster	0,13	0,16	0,19	0,22	0,22
Kärnprimärkapitalrelation, %	44,1	37,4	21,9	-	-
Total kapitalrealtion, %	49,7	42,9	23,8	-	-
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,02	0,02	0,03	0,04	0,04
Reserver i förhållande till utlåning, inklusive innehållen länsbolagsersättning, %	0,02	0,03	0,04	-	-
Kreditförlustnivå, %	-0,00 ¹	-0,01 ¹	-0,01 ¹	0,01	0,00

¹ Innehåller upplösning av reserver.

Länsförsäkringar Hypotek

Ett av Sveriges största bolåneinstitut

Länsförsäkringar Hypotek är ett av Sveriges största bolåneinstitut med en utlåning på 169 Mdkr och 231 000 kunder. Strategin är att erbjuda attraktiva bolån till länsförsäkringsgruppens 3,7 miljoner kunder. Närheten till kunderna skapas genom personliga möten på länsförsäkringsbolagens 128 kontor runt om i Sverige samt via digitala tjänster och telefon. Utlåningen sker enbart i Sverige och i svenska kronor och har en mycket hög kreditkvalitet. Målet är att ha de mest nöjda kunderna och att utifrån en låg risk ha en fortsatt lönsam tillväxt samt öka andelen bolånekunder som har både bank och försäkring hos Länsförsäkringar. Enligt Svenskt Kvalitetsindex 2016 har Länsförsäkringar Bank återigen Sveriges mest nöjda privatkunder.



Kort om Länsförsäkringar

Lokala bolag med kunderna som ägare och enda uppdragsgivare

Länsförsäkringar består av 23 lokala kundägda länsförsäkringsbolag och av dem gemensamt ägda Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Genom respektive länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling. Länsförsäkringsbolagen ägs av försäkringskunderna; det finns inga externa aktieägare och kundernas behov och krav är alltid det primära uppdraget. Grundläggande är en långsiktig omsorg om kundernas pengar och trygghet. Länsförsäkringsgruppen har tillsammans drygt 3,7 miljoner kunder och cirka 6 000 medarbetare.

3,7 miljoner kunder

23 lokala länsförsäkringsbolag

Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringar Bank AB

Länsförsäkringar Sak
Försäkrings AB

Länsförsäkringar
Fondliv Försäkrings AB

Länsförsäkringar Liv
Försäkrings AB*

Länsförsäkringar Hypotek AB

Wasa Kredit AB

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

* Bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras inte i Länsförsäkringar AB.

Innehåll

Inledning

- 1 Året i korthet
- 2 Vd har ordet

Verksamheten

- 3 Strategi, erbjudande och position
- 4 Omvärld och marknad
- 6 Utlåning och kreditkvalitet
- 8 Upplåning och likviditet
- 10 Förvaltningsberättelse
- 13 Femårsöversikt
- 14 Bolagsstyrningsrapport

Finansiella rapporter

- 18 Resultaträkning
- 18 Rapport över totalresultat
- 19 Balansräkning
- 20 Kassaflödesanalys
- 21 Förändringar i eget kapital
- 22 Noter till de finansiella rapporterna
- 47 Revisionsberättelse

Övrig information

- 50 Styrelse, ledning och revisor
- 51 Definitioner
- 51 Rapportdagar
- 52 Adresser



Vd har ordet Länsförsäkringar Hypotek hade under 2016 en mycket god utveckling. Rörelseresultatet är starkt och marknadsandelarna fortsätter att utvecklas positivt. Utlåningstillväxten sker i jämn takt och kreditkvaliteten är fortsatt mycket hög. Den goda kundtillströmningen och höga kundnöjdheten gör att Länsförsäkringar fortsätter att skörda framgångar på bolånemarknaden.

Stabil tillväxt på bolånemarknaden

God tillväxt med hög kreditkvalitet

Länsförsäkringar Hypoteks starka utveckling fortsatte under 2016. Utlåningen växte med 22 Mdkr, samtidigt som låneportföljen har fortsatt hög kreditkvalitet och mycket låg kreditförlustnivå. Länsförsäkringars starka varumärke och lokala närvaro ger stora konkurrensfördelar i form av djup och bred kunskap om den lokala marknaden och kundernas behov. Kombinerat med Länsförsäkringars starka digitala erbjudande ger detta en hög kundnöjdhet och goda förutsättningar att fortsätta Länsförsäkringar Hypoteks stabila tillväxt och successivt stärka marknadspositionen ytterligare. Kundtillströmningen fortsätter att vara god och antalet kunder ökade under året med 7 procent till 231 000.

Stabil finansiering

Likviditetssituationen för Länsförsäkringar Hypotek fortsätter att vara mycket stark och förfallostrukturen välfördelad. Tillgången till finansiering har varit mycket god under året och den starka kapitaliseringen i kombination med den höga kreditkvaliteten i bostadsutlåningen utgör nyckeln till våra låga finansieringskostnader. Bolagets

säkerställda obligationer har fortsatt högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek är därmed en av tre aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från både Standard & Poor's och Moody's.

Bostadsmarknad i behov av förändring

Bostadspriserna steg under 2016 till nya rekordnivåer, samtidigt som hushållens skuldsättning fortsatte att öka. Amorteringskravet som trädde i kraft i juni hade initialt en utbudshämmande effekt på bostadsmarknaden och det kunde under sommarmånaderna skönjas tecken på en dämpad prisutveckling. Det historiskt låga ränteläget förklarar till viss del de senaste årens prisuppgång. Den främsta orsaken, utöver en dåligt fungerande bostadsmarknad, kan dock tillskrivas obalanser i utbud och efterfrågan av bostäder. Detta understryker åter en gång att det underliggande problemet med för låg nybyggnation behöver adresseras. Det krävs politiska åtgärder och åtgärder för att stimulera bostadsbyggandet, som under en längre tid har varit lågt samtidigt som befolkningstillväxten

ökat och därmed skapat ett strukturellt underskott på bostäder, främst i storstäderna. Den intensifierade debatten kring bostadspriserna har lett till att ytterligare åtgärder diskuteras, till exempel skuldkvotstak och avskaffande av ränteavdrag. Här är det viktigt att eventuella effekter på bostadsmarknadens funktions sätt analyseras innan nya initiativ införs.

Stockholm i februari 2017

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

Ett av de största bolåneinstituten i Sverige

Strategi, erbjudande och position Länsförsäkringar Hypotek fortsatte stärka sin position på bolånemarknaden under 2016. Kreditkvaliteten i portföljen är mycket hög och utlåningen sker med låg risk.

Utlåningsvolym: 169 Mdkr

+15%

Antal kunder: 231 000

+7%

Strategi och mål

Länsförsäkringar Hypotek grundades 2001 och är idag ett av Sveriges största bolåneinstitut med en marknadsandel på 5,8 procent. Strategin är att inom ramen för bankverksamheten erbjuda bolån till länsförsäkringsgruppens stora kundbas med 3,7 miljoner kunder. De 23 kundägda länsförsäkringsbolagen ansvarar för kundrelationerna och tillhandahåller bolånen från bankkoncernen genom Länsförsäkringar Hypotek. Närheten till kunderna skapas genom personliga möten på något av länsförsäkringsbolagens lokala kontor samt via digitala tjänster och telefon. Målet är att ha de mest nöjda kunderna samt en fortsatt stabil tillväxt och bibehållen god lönsamhet. Länsförsäkringar Hypotek har en låg risktolerans. Utlåningen sker med låg risk vilket ger en hög kreditkvalitet. Den lokala kund- och marknadskänningen hos länsförsäkringsbolagen i kombination med den konservativa synen på risk ger tillsammans en stabil tillväxt samt en låneportfölj med mycket låga kreditförluster.

Bolån

Erbjudandet består främst av bolån till privatpersoner. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet erbjuds av Länsförsäkringar Hypotek och eventuell överstigande belåning erbjuds av Länsförsäkringar Bank. I erbjudandet ingår även bottenlån i flerbostadsfastigheter. Bolån är en starkt integrerad del av bankerbjudandet och den absoluta merparten av bolånekunderna är försäkrings- och bankkunder.

Kundägandet

Länsförsäkringsgruppen består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det av dem gemensamt ägda Länsförsäkringar AB som är bankkoncernens moderbolag. Detta gör att kundägandets principer även utmärker bank- och bolåneverksamheten.

Kundmöten och lokal marknadskänning

Bolåneverksamheten har en lokal förankring genom de kundägda länsförsäkringsbolagen som har alla kundkontakter. Affärsbesluten fattas lokalt och länsförsäkringsbolagens lokala engagemang och nätverk ger en bred och djup kund- och marknadskänning. Personliga kundmöten är högt prioriterade inom Länsförsäkringar och skapar förtroende och långvariga relationer. Tillsammans med ett stort utbud av digitala tjänster ges möjlighet att på ett smidigt och effektivt sätt hantera alla bolåneärenden.



Sverige står fortsatt starkt

Omvärld och marknad 2016 var ett händelserikt år i världen, främst med flera politiska händelser som satte sin prägel på omvärldsklimatet. Sverige befinner sig alltjämt i en högkonjunktur och bostadspriserna har fortsatt stiga under året.

2016 var ett händelserikt år präglat av politisk osäkerhet, men inledningsvis även av konjunkturell oro och ett kraftigt oljeprisfall. Oro för den globala konjunkturen, inte minst frågetecken kring Kinas tillväxtutsikter, gjorde avtryck på de finansiella marknaderna i form av både börs- och räntenedgångar. Trots den initiala marknadsoron ser den globala tillväxten ut att enbart bli något lägre under 2016 än vad som förväntades vid inledningen av året. Den något svagare utvecklingen var framför allt resultatet av att tillväxten blev svagare än väntat i USA, men detta vägdes bland annat upp av en något mer positiv utveckling i Kina. Denna utveckling möjliggjorde att den amerikanska centralbanken med försiktiga steg kunde fortsätta mot en normalisering av sin penningpolitik och höja styrräntan mot slutet av året, den andra höjningen sedan 2006. Återhämtningen i Europa fortsatte under året, delvis till följd av mycket expansiva åtgärder från den europeiska centralbanken, som bland annat påbörjade köp av företagsobligationer. Stort fokus har under året även legat på den politiska situationen. Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet och republikanernas presidentkandidat Donald Trump skördade framgångar i det amerikanska valet. Även om marknadsreaktionerna efter den brittiska EU-omröstningen blev kortvariga och reaktionerna efter det amerikanska presidentvalet var begränsade är de långsiktiga implikationerna mer svåröverskådliga. Trumps valseger har påverkat marknadens förväntningar på tillväxt och inflation i USA för de kommande åren. Ökad finanspolitisk stimulans bedöms stärka tillväxten i ett läge när

ekonomin redan befinner sig i en högkonjunktur, vilket därmed ökar risken för högre inflation och räntor.

Globala långräntor steg under hösten från historiskt låga och i vissa fall negativa nivåer, en uppgång som accelererade efter det amerikanska presidentvalet. Räntorna på säkerställda obligationer föll under året och investerarefterfrågan var god. Majoriteten av världens aktiemarknader uppvisade en positiv avkastning under året och i svenska kronor var börsutvecklingen i USA och på tillväxtmarknader särskilt gynnsam.

Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas i god takt och i stort sett i linje med förväntningarna. Inflationen har dock överraskat negativt, vilket gjort att vi hamnat i en ovanlig situation där penningpolitiken gjorts än mer expansiv, trots att Sverige befinner sig i en högkonjunktur. Bostadspriserna har fortsatt att stiga, men takten har successivt sjunkit under året.

Regelverksutveckling

Regelverksutvecklingen förväntas ha en fortsatt stor påverkan på bankerna och inom flera områden råder viss oklarhet kring de slutliga kraven. EU-kommissionen och Baselkommittén fortsätter sina arbeten med översynen av det nuvarande ramverket avseende kapitaltäckning. I slutet av 2016 publicerade EU-kommissionen sina förslag på revideringar av det existerande kapitaltäckningsregelverket, både vad gäller förordningen och direktivet. Baselkommittén har under året publicerat en rad konsultationer, till exempel avseende standardiserade metoder för mätning av operativa risker, restriktioner på tillämpningen av

interna modeller för kreditrisk, revidering av Pelare III-krav, bruttosoliditetsgrad samt hantering av redovisningsmässiga reserveringar i kapitaltäckningen. Denna översyn av kapitaltäckningsreglerna förväntas medföra betydande förändringar för bankerna.

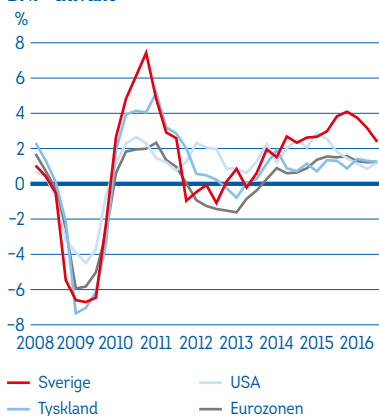
Under året har nya EU-regler avseende hantering av banker i kris införts i Sverige. En central princip i regelverket är att bankernas ägare och långgivare, snarare än skattebetalarna, ska bära eventuella förluster i händelse av en finansiell kris.

Den nya redovisningsstandarden IFRS 9 ska börja tillämpas från och med 1 januari 2018 och bankens implementering fortskrider enligt plan. De nya reglerna innebär bland annat förändringar i redovisningen av kreditförluster. Därtill tillkommer ett antal operationella regelverk såsom PSD2.

Länsförsäkringar Bank AB har god beredskap och är väl kapitaliserade för kommande förändringar även om det i detta skede till viss del är oklart exakt vilka effekterna blir.

Marknadsfakta

BNP-tillväxt



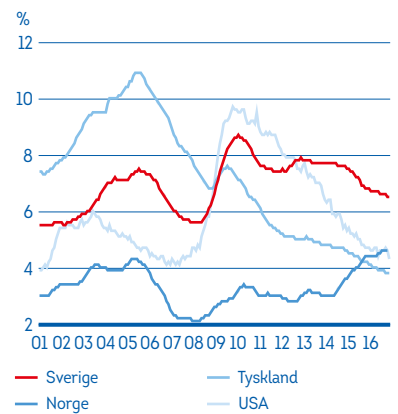
Den svenska ekonomin utvecklades i god takt under året.

Inflation



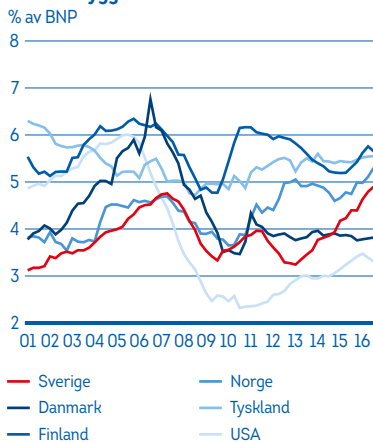
Inflationen (KPI) i Sverige är fortsatt låg och ligger långt under Riksbankens mål på två procent.

Arbetslöshet



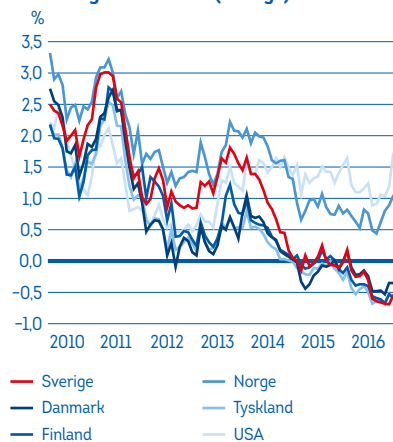
Arbetsmarknaden fortsatte att utvecklas starkt under året.

Bostadsbyggande



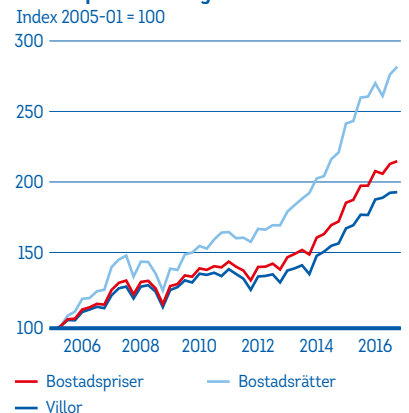
Sverige har ett stort underskott på bostäder som kommer att ta många år att överbygga, till följd av lågt bostadsbyggande under närmare 20 år.

Statsobligationsräntor (5-åriga)



Den låga inflationen har bidragit till fallande svenska statsobligationsräntor.

Bostadsprisutveckling



De svenska huspriserna fortsatte att stiga under 2016 vilket förklaras av stor efterfrågan i kombination med ett litet utbud på bostäder samt låga räntor.

Hög kreditkvalitet

Utlåning och kreditkvalitet Kreditgivningen i Länsförsäkringar Hypotek är främst inriktad på privatpersoners bolån. All utlåning sker i Sverige och i svenska kronor utifrån ett enhetligt centralt beslutat kreditregelverk. Riskaptiten är konservativ och låneportföljen håller en mycket hög kreditkvalitet.

Kreditprocessen

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor och med en god geografisk fördelning i landet. Kreditgivningen är främst inriktad på privatpersoners bolån. Utlåningen sker utifrån ett enhetligt centralt beslutat kreditregelverk och merparten av kreditbesluten tas lokalt. I affärsmodellen mellan Länsförsäkringar Bank och länsförsäkringsbolagen finns starka incitament för att upprätthålla en mycket god kreditkvalitet.

Kreditregelverket som baseras på en låg riskaptit skapar tillsammans med kreditberedningsprocessen och den lokala kund- och marknadskänedom en utlåningsportfölj med en hög kreditkvalitet. Kreditregelverket ställer höga krav på kundernas återbetalningsförmåga samt säkerheternas kvalitet. I samband med kreditprövningen prövas låntagarnas återbetalningsförmåga genom så kallade "kvar att leva på"-kalkyler. I kalkylerna används en betydligt högre ränta än den faktiska räntan. Uppföljning och kvalitetsgranskning av både utlåningsportföljen och av säkerheternas värde sker på löpande basis.

Bolån

Utlåningsportföljen uppgick till 169 Mdkr. Bostadsutlåning för privatpersoners egna boende utgör 95 procent av hypotekets utlåningsportfölj. Säkerheterna består till 72 procent av villor och fritidshus, och till 23 procent av bostadsrätter. Resterande 5 procent av utlåningsportföljen avser bottenlån i flerbostadsfastigheter.

Marknadsvärderingar genomförs löpande av bostadsutlåningens säkerheter och en uppdatering av dess värden genomförs minst en gång varje år.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår 160 Mdkr, vilket motsvarar 94 procent av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 74 procent utgörs av villor, 24 procent bostadsrätter och 2 procent fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,17 Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 57 procent och

nominell OC uppgick till 38 (38) procent. Säkerheterna i cover poolen stresstestas löpande med 20 procents marknadsvärdenedgång på tillgångarna. Vid ett stresstest på cover poolen med 30 procents prisfall på marknadsvärdet på bolånens säkerheter steg viktat genomsnittligt LTV (belåningsgrad) till 65 procent per den 31 december 2016. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen. Länsförsäkringar Hypotek har i sin cover pool en god buffert för att hantera en eventuell nedgång i bostadspriser.

Standard för ökad transparens

För att öka transparensen publicerar Länsförsäkringar Hypotek information i enlighet med European Covered Bond Councils (ECBC) "The Covered Bond Label" nya harmoniserade rapporteringsmall. Detta är en gemensam standard för ökad transparens i den europeiska marknaden för säkerställda obligationer. Länsförsäkringar Hypotekets hemsida uppdateras månatligen med denna rapportering samt ytterligare information om säkerhetsmassan.

Nedskrivningar och osäkra fordringar

Kreditförlusterna uppgick netto till -5 (-10) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,01) procent. Kreditförlusterna före upplösning av reserver är fortsatt låga och uppgick netto till -2 (-2) Mkr vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent. Under perioden gjordes upplösning av reserver om 3 Mkr enligt nedan beskrivna avräkningsmodell. Under motsvarande period 2015 upplöstes reserver om 8 Mkr. 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 genererad affär, innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buf-

Cover pool	2016-12-31	2015-12-31
Total volym, Mdkr	168	146
Svenska bostadslån, Mdkr	159	137
Fyllnadssäkerheter, Mdkr	9	9
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV, %	57	60
OC ¹ , nominell faktisk nivå, %	38	38
Genomsnittlig kreditålder, månader	58	59
Antal lån	321 486	295 057
Antal låntagare	143 686	133 245
Antal fastigheter	143 443	133 274
Genomsnittligt engagemang, tkr	1172	1032
Genomsnittligt lån, tkr	496	466
Räntebindningstid, rörlig, %	67	61
Räntebindningstid, fast, %	33	39
Osäkra fordringar	Inga	Inga

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

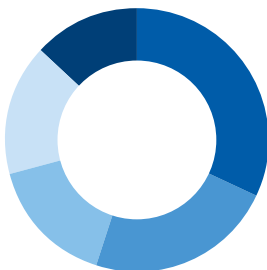
fert av upparbetad ersättning. Övergången till avräkningsmodellen innebär att kreditreserverna vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras med 21 Mkr varav 0 Mkr återstår per den 31 december 2016. Reserven uppgick till 27 (30) Mkr, motsvarande 0,02 (0,02) procent reserver i förhållande till utlåning. Därutöver innehålls 16 (13) Mkr av länsbo-

lagsersättningarna i enlighet med ovan beskrivna avräkningsmodell hänförlig till länsförsäkringsbolagens åtagande avseende kreditrisk. Inklusiva de innehållna länsbolagsersättningarna uppgår reserver i förhållande till utlåning till 0,02 (0,03) procent.

För mer information om kreditrisker och kreditkvalitet, se not 3 Risker och kapital-

täckning på sidan 27. För mer information om utlåning, osäkra fordringar och nedskrivning av lånefordran, se not 2 Redovisningsprinciper på sidan 22.

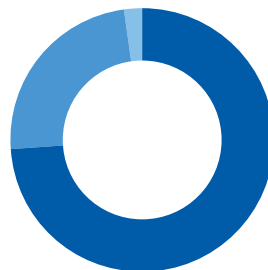
Cover pool, geografisk fördelning



- Västra Sverige 32%
- Östra Sverige 23%
- Norra Sverige 16%
- Stockholm 16%
- Södra Sverige 13%

Cover poolen är väl fördelad över hela landet och saknar koncentreringsrisker.

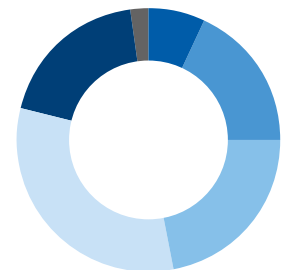
Cover pool, fördelning av säkerheter



- Villor 74%
- Bostadsrätter 24%
- Fritidshus 2%

Säkerheterna i cover poolen består enbart av privatbostäder och till största delen av villor.

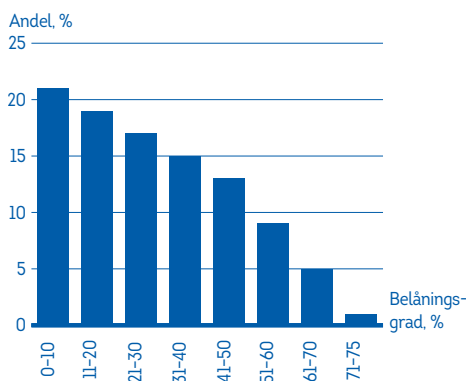
Cover pool, engagemangsfördelning



- < 500 000 kr 7%
- 500 000 kr-1 Mkr 18%
- 1-1,5 Mkr 22%
- 1,5-2,5 Mkr 32%
- 2,5-5 Mkr 19%
- > 5 Mkr 2%

Endast 2 procent av engagemangen har ett lånebelopp över 5 miljoner kronor.

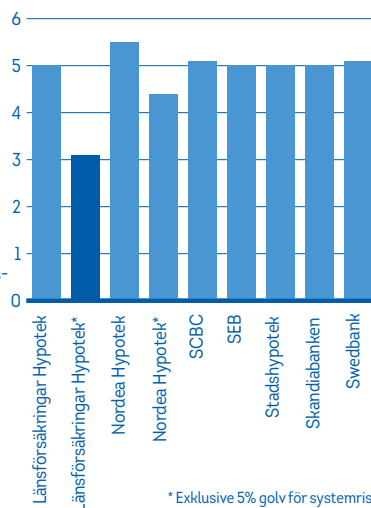
Fördelning belåningsgrad



Cover poolens viktade genomsnittliga LTV uppgick till 57 procent den 31 december 2016.

Moody's collateral score

Källa: Moody's Global Covered Bonds Monitoring Overview, 10 november 2016



Länsförsäkringar Hypotekets säkerheter i cover poolen har högst kreditkvalitet jämfört med alla svenska emittenter av säkerställda obligationer med en collateral score om 3,1 procent (ex. systemrisk). En lägre collateral score indikerar en högre kreditkvalitet enligt Moody's. Genomsnittlig collateral score bland svenska emittenter är 5,1 procent.

Stark likviditet

Upplåning och likviditet Bolåneverksamhetens huvudsakliga finansieringskällor utgörs av upplåning genom Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer. Dessa har oförändrat högsta kreditvärderingsbetyg, Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's.

Mål

Upplåningsverksamhetens mål är att säkerställa att koncernen har en tillräckligt stark likviditetsreserv för att klara perioder med oro på kapitalmarknaderna då möjligheten till upplåning är begränsad eller att sådana omständigheter råder att upplåning inte är möjlig. Koncernens likviditetsrisk styrs och begränsas utifrån en överlevnadshorisont, det vill säga hur länge samtliga kända kassaflöden kan mötas utan tillgång till ny finansiering på kapitalmarknaden.

Finansieringskällor

Bolåneverksamhetens finansieringskällor utgörs främst av upplåning genom Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer, som har högsta kreditvärderingsbetyg, Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Kapitalmarknadsupplåningen sker under ett antal olika upplåningsprogram. Den enskilt viktigaste finansieringskällan är den svenska marknaden

för säkerställda obligationer där Länsförsäkringar Hypotek har ett antal likvida benchmark obligationer utestående. Vid årets slut hade Länsförsäkringar Hypotek sex benchmarklån med löptider fram till 2022 utestående.

Den svenska marknaden för säkerställda obligationer är en av Europas största och mest likvida, vilket över tiden säkerställer mycket god tillgång till långfristig finansiering.

Diversifiering

Bolåneverksamheten har, då alla tillgångar i balansräkningen är i svenska kronor, inget strukturellt behov av finansiering i utländsk valuta. För att diversifiera och bredda investerarsbasen görs emellertid en viss del av den kapitalmarknadsrelaterade upplåningen på de internationella marknaderna. Upplåning sker regelbundet genom utgivande av så kallade Euro Benchmark Covered Bonds, vilket ökar diversifieringen och stärker varumärket på både den svenska och den

europiska kapitalmarknaden. Därutöver sker diversifiering genom emissioner av obligationer primärt i valutorna NOK, CHF och GBP. De internationella marknaderna har primärt använts för långa löptider.

Hantering av refinansierings- och likviditetsrisker

Länsförsäkringar Hypotek arbetar aktivt med sin utestående skuld genom att återköpa obligationer med kortare återstående löptid mot utgivande av längre skuld för att hantera och minimera likviditets- och refinansieringsrisken.

De marknadsrisker som uppstår i utlånings- respektive upplåningsverksamheten hanteras genom derivatinstrument.

Upplåningen under året

Länsförsäkringar Hypotek hade under året kontinuerlig god tillgång till upplåning. I april gjordes en EUR 500 miljoner säkerställd upplåningstransaktion med en löptid

Svenska säkerställda Benchmarkobligationer			
Lån	Förfall	Utestående, Mdkr	Kupong, %
507	2017-06-21	7,3	4,5
511	2018-06-20	17,1	2,5
512	2019-06-19	15,4	2,5
513	2020-09-16	22,1	3,25
514	2021-09-15	17,1	1,75
515	2022-09-21	12,8	2,25
Totalt		91,8	

Upplåningsprogram							
Program	Ram, Nom, Mdkr	Emitterat 2016 Nom, SEK Mdkr	Emitterat 2015 Nom, SEK Mdkr	Utestående, 2016-12-31 Nom, SEK Mdkr	Utestående, 2015-12-31 Nom, SEK Mdkr	Återstående genomsnittlig löptid, år 2016-12-31	Återstående genomsnittlig löptid, år 2015-12-31
Svenska säkerställda Benchmark	Obegränsad	26,3	26,4	91,8	81,5	3,3	3,1
MTCN	SEK 30	0,1	3,5	4,8	5,3	3,6	4,1
EMTCN	EUR 5	4,9	4,7	25,0	20,2	4,8	5,4
Totalt		31,3	34,6	121,6	107,0	3,6	3,6

på sju år, vilket var den största transaktionen under 2016 riktad till den utländska investerarbasen. En relativt stor del av upplåningen i den svenska marknaden gjordes under det första halvåret 2016. Som tidigare år är Länsförsäkringar Hypotek aktiv med återköp av egen skuld. Under året har 8 Mdkr köpts tillbaka, huvudsakligen i benchmarkobligation 507 med förfall i juni 2017.

Likviditet

Hantering av likviditet och finansiering kännetecknas av framförhållning och en god kontroll. En betryggande likviditetsreserv finns för att säkerställa att tillräcklig likviditet alltid finns tillgänglig. Förvaltningen och placeringen av likviditetsreserven är konservativ.

Den 31 december 2016 uppgick likviditetsreserven till 9 Mdkr enligt Bankföreningens definition, varav 100 procent är svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa.

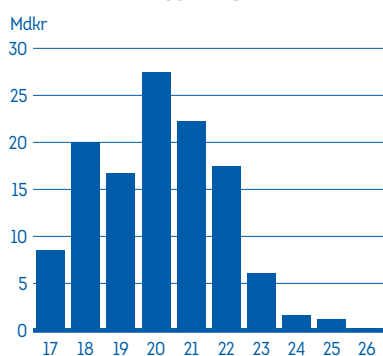


Rating

Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har oförändrade högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek är därmed en av tre aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från både Standard & Poor's och Moody's.

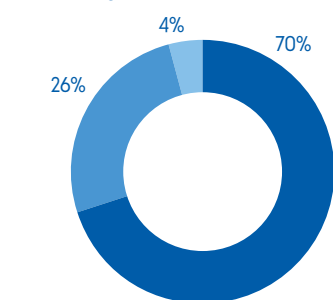
Länsförsäkringar Bank har långfristiga kreditbetyg A/Stable från Standard & Poor's och A1/Stable från Moody's. De kortfristiga kreditbetygen är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från Moody's.

Förfallostruktur upplåning



● Säkerställda obligationer

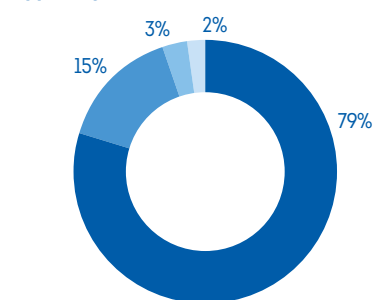
Finansieringskällor



● Säkerställda obligationer ● Eget kapital
● Lån från moderbolaget

Utlåningen finansieras främst genom säkerställda obligationer vilka utgör 70 procent av finansieringen.

Uplåning, valutafördelad



● SEK ● CHF
● EUR ● NOK

Uplåning sker främst i SEK, som vid årets slut uppgick till 79 procent av valutafördelad upplåning.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) får härmed avlämna årsredovisning för 2016.

Ägarförhållanden

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är en del av länsförsäkringsgruppen, som består av 23 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag som gemensamt äger Länsförsäkringar AB (publ) med dotterbolag. Länsförsäkringar AB (publ) ansvarar för gemensam affärsverksamhet, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att fortsätta växa och vara framgångsrika på sina marknader.

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (556244-1781) är dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB (publ) (516401-9878), som är moderbolag i bankkoncernen och dotterbolag till Länsförsäkringar AB (publ) (556549-7020). I bankkoncernen ingår Länsförsäkringar Hypotek AB (publ), Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) (556364-2783) och Wasa Kredit AB (556311-9204). Samtliga bolags firma benämns i förkortad form i resterande förvaltningsberättelse.

Verksamheten i Länsförsäkringar Hypotek är outsourcad till Länsförsäkringar Bank. Verkställande direktören och delar av finansavdelningen är anställda i Länsförsäkringar Hypotek. Administrationen i övrigt sköts i sin helhet av Länsförsäkringar Bank.

Verksamhetsinriktning

Bolaget bedriver bolåneverksamhet där kredit lämnas mot säkerhet i villor, bostadsrätter och fritidshus samt i viss mån flerbostadshus och industri- och kontorsfastigheter. Utlåningen, som sker till privatpersoner och bostadsägare, hanteras på 128 av länsförsäkringsbolagens kontor i landet samt via digitala tjänster och telefon. Försäljning och viss administration av bank- och bolånetjänster bedrivs på länsförsäkringsbolagens kontor. Länsförsäkringsbolagen ersätts för försäljning och administration genom ett ersättningsystem som baseras på hanterade volymer. Ytterligare en del av helhetserbjudandet är Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings 160 bobutiker runt om i landet.

Marknadskommentar

2016 var ett händelserikt år präglat av politisk osäkerhet, men inledningsvis även av konjunkturell oro och ett kraftigt oljeprisfall. Oro för den globala konjunkturen, inte minst frågetecken kring Kinas tillväxtutsikter, gjorde avtryck på de finansiella marknaderna i form av både börs- och räntenedgångar. Trots den initiala marknadsoron ser den globala tillväxten ut att enbart bli något lägre under 2016 än vad som förväntades vid inledningen av året. Den något svagare utvecklingen var framför allt resultatet av att tillväxten blev svagare än väntat i USA, men detta vägdes bland annat upp av en något mer positiv utveckling i Kina. Denna utveckling möjliggjorde att den amerikanska centralbanken med försiktiga steg kunde fortsätta mot en normalisering av sin penningpolitik och höja styrräntan mot slutet av året, den andra höjningen sedan 2006. Återhämtningen i Europa fortsatte under året, delvis till följd av mycket expansiva åtgärder från den europeiska centralbanken, som bland annat påbörjade köp av företagsobligationer. Stort fokus har under året även legat på den politiska situationen. Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet och republikanernas presidentkandidat Donald Trump skördade framgångar i det amerikanska valet. Även om marknadsreaktionerna efter den brittiska EU-omröstningen blev kortvariga och

reaktionerna efter det amerikanska presidentvalet var begränsade är de långsiktiga implikationerna mer svåröverskådliga. Trumps valseger har påverkat marknadens förväntningar på tillväxt och inflation i USA för de kommande åren. Ökad finanspolitisk stimulans bedöms stärka tillväxten i ett läge när ekonomin redan befinner sig i en högkonjunktur, vilket därmed ökar risken för högre inflation och räntor.

Globala långräntor steg under hösten från historiskt låga och i vissa fall negativa nivåer, en uppgång som accelererade efter det amerikanska presidentvalet. Räntorna på säkerställda obligationer föll under året och investerarefterfrågan var god. Majoriteten av världens aktiemarknader uppvisade en positiv avkastning under året och i svenska kronor var börsutvecklingen i USA och på tillväxtmarknader särskilt gynnsam. Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas i god takt och i stort sett i linje med förväntningarna. Inflationen har dock överraskat negativt, vilket gjort att vi hamnat i en ovanlig situation där penningpolitiken gjorts än mer expansiv, trots att Sverige befinner sig i en högkonjunktur. Bostadspriserna har fortsatt att stiga, men takten har successivt sjunkit under året.

Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 15 procent eller 21,8 Mdkr till 168,9 (147,1) Mdkr

Länsförsäkringar Hypotek – en del av länsförsäkringsgruppen



och har fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder ökade med 7 procent eller 15 000 till 231 000 (216 000) och 87 (86) procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade 29 procent till 658,4 (508,8) Mkr främst hänförligt till ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen stärktes till 0,92 (0,84) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 31 procent till 653,6 (499,0) Mkr och ökningen förklaras av ett ökat räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,7 (6,0) procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 26 procent till 751,0 (593,9) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto beroende på ökade volymer och lägre refinansieringskostnader. Räntenettot ökade 24 procent till 1 647 (1 326) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 39,1 (68,3) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -935,3 (-799,8) Mkr och förklaras av ökad ersättning till länsförsäkringsbolagen relaterat till högre affärsvolymer och stärkt lönsamhet i affären.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 97,4 (94,9) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,13 (0,16) och K/I-talet efter kreditförluster till 0,12 (0,14).

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till -4,8 (-9,8) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,01) procent. Kreditförlusterna före upplösning av reserver är fortsatt låga och uppgick netto till -1,7 (-1,8) Mkr. Under perioden gjordes upplösning av reserver enligt nedan beskrivna avräkningsmodell om 3,1 Mkr. Under motsvarande period 2015 upplöstes reserver om 8,0 Mkr. 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 genererad affär, innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserverings-tillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buffert av upparbetad ersättning. Övergången till avräkningsmodellen innebär att kreditreserverna vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras med 21,0 Mkr varav 0 Mkr återstår per den 31 december 2016. Reserven uppgick till 27,0 (30,1) Mkr, motsvarande 0,02 (0,02) procent reserver i förhållande till utlåning. Därutöver innehålls 16,1 (13,0) Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med ovan beskrivna avräkningsmodell hänförlig till länsförsäkringsbolagens åtagande avseende kreditrisk. Inklusiv de innehållna länsbolagsersättningarna uppgår reserver i förhållande till utlåning till 0,02 (0,03) procent.

För mer information om kreditförluster, reserveringar och osäkra lånefordringar, se noterna 12 och 16.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige och i svenska kronor. Utlåning till allmänheten ökade med 15 procent eller 21,8 Mdkr till 168,9 (147,1) Mdkr. Låneportföljen, som består av 72 (73) procent villor, 23 (22) procent bostadsrätter och 5 (5) procent flerbostadsfastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning var 5,8 (5,5) procent den 31 december 2016 enligt SCBs statistik.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår 159,5 Mdkr, vilket motsvarar 94 procent av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 74 (75) procent utgörs av villor, 24 (23) procent bostadsrätter och 2 (2) procent fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,17 (1,03) Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 57 (60) procent och nominell OC uppgick till 38 (38) procent. Vid ett stresstest på cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet på

bolånens säkerheter erhöles ett viktat genomsnittligt LTV (belåningsgrad) om 65 (67) procent den 31 december 2016. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen. Länsförsäkringar Hypotek har i sin cover pool en god buffert för att hantera en eventuell nedgång i bostadspriser. Enligt Moody's rapport (Global Covered Bonds Monitoring Overview) från den 10 november 2016 har Länsförsäkringar Hypotekets tillgångar i cover poolen fortsatt högst kreditkvalitet bland alla svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa.

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 15 procent till 126,9 (110,4) Mdkr. Under året emitterades säkerställda obligationer om nominellt 31,3 (34,6) Mdkr och återköp genomfördes om nominellt 8,4 (10,0) Mdkr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 8,3 (16,3) Mdkr.

Likviditet

Den 31 december 2016 uppgick likviditetsreserven till 9,3 (9,5) Mdkr enligt Bankförordningens definition. Likviditetssituationen är fortsatt god och överlevnadshorisonten uppgår till nästan 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.

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalet och primärkapitalet var 7 891 (7 770) Mkr och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 44,1 (44,2) procent

den 31 december 2016. Kapitalbasen var 8 892 (8 771) Mkr och kapitaltäckningsgraden uppgick till 49,7 (49,9) procent. Kärnpriärkapitalet har ökat med 121 Mkr under perioden främst till följd av genererad vinst. Den 31 december 2016 uppgick det totala REA till 17 894 (17 582) Mkr. Utlåning till hushåll i form av bolån har fortsatt att öka men beroende på förbättrad kreditkvalitet så har REA i perioden enbart ökat med 293 Mkr för hushållsexponeringar IRK. Inom Pelare 2 har riskviktsgolvet för bolån på 25 procent medfört ett extra kapitalkrav på 3 788 (3 659) Mkr. Den kontracykliska bufferten (1,5 procent av REA), uppgick till 268 Mkr. Kapitalkonserveringsbufferten som ska motsvara 2,5 procent av REA uppgår den 31 december 2016 till 447 Mkr.

För mer information om kapitaltäckningsberäkningen, se not 3 Risker och kapitaltäckning på sidan 27.

Medarbetare

Bolåneinstitutet ingår, som en del av bankkoncernen, i Länsförsäkringar AB-koncernen och HR-arbetet bedrivs gemensamt. Engagerade medarbetare, aktivt förändringsarbete, gott arbetsklimat och ett bra ledarskap är viktiga förutsättningar som Länsförsäkringar AB driver för att uppnå resultat. En medarbetarundersökning genomförs en gång per år, där fokus ligger på återkoppling av resultat och ett gemensamt förbättringsarbete. Årets resultat visar ett högre index i jämförelse med andra svenska finansiella bolag.

Miljö

Målet med Länsförsäkringar AB-koncernens miljöarbete, vilket även bolåneinstitutet är en del i, är minskade kostnader, bättre kundservice och tydliga miljövinster som bidrar till en hållbar utveckling för kunderna och samhället. Bolåneverksamhetens miljöarbete är direkt kopplat till den gemensamma miljöpolicyen. Bolåneinstitutet kan främst påverka miljön vid kreditgivningen, pappersutskick i kommunikationen och produkthanteringen med kund och genom styrning till digitala tjänster.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. Länsförsäkringar Hypotek är exponerat mot ett antal risker, som främst består av kreditrisker, refinansieringsrisker och marknadsrisker. Det makroekonomiska läget i Sverige är avgörande för kreditriskerna då all utlåning är i Sverige. Marknadsriskerna är främst ränterisker. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerade väl under året.

För information om verksamhetens risker, risk- och kapitalhantering samt principer för riskstyrning, se not 3 Risker och kapitaltäckning på sidan 27.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Länsförsäkringar Hypotek har för avsikt att följa den strategiska inriktningen med tillväxt under lönsamhet med en hög kreditkvalitet och en fortsatt god kapitalisering. Tillväxten i utlåningen sker med beaktande

av förändringar i omvärlden, det finansiella läget och förutsättningarna på kapitalmarknaden. En god likviditet kommer att upprätthållas. Marknadsstrategin är fortsatt att bearbeta länsförsäkringsbolagens kunder.

Händelser efter årets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter årets utgång.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Fond för verkligt värde	24 391 880
Balanserade vinstmedel	7 133 809 786
Årets resultat	387 267 360
Att disponera	7 545 469 025

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 7 545 469 025 kronor.

Beträffande bolagets redovisade resultat, ekonomiska ställning och medelantalet anställda hänvisas till resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, förändring av eget kapital samt noter på sidorna 18–45. Beträffande femårsöversikten hänvisas till sidan 13. I årsredovisningen anges samtliga belopp i miljoner kronor (Mkr) där inget annat anges.

Rating

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

¹ Avser bolagets säkerställda obligationer.

Femårsöversikt

Mkr	2016	2015	2014	2013	2012
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto	1 646,9	1 325,6	1 001,0	852,3	795,6
Provisionsnetto	-935,3	-800,1	-564,4	-346,1	-385,2
Nettoresultat av finansiella poster	39,1	68,3	48,6	-105,4	2,4
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,1	0,4	0,4	0,1
Summa rörelseintäkter	751,0	593,9	485,6	401,2	412,9
Personalkostnader	-14,8	-14,4	-14,6	-14,8	-12,9
Övriga administrationskostnader	-82,5	-80,3	-76,5	-74,6	-78,2
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1
Summa rörelsekostnader	-97,4	-94,9	-91,2	-89,5	-91,2
Resultat före kreditförluster	653,6	499,0	394,4	311,7	321,7
Kreditförluster, netto	4,8	9,8	10,7	-6,6	-2,3
Rörelseresultat	658,4	508,8	405,1	305,1	319,4
Bokslutsdispositioner	-150,0	-127,0	-116,8	-65,0	-
Skatt på årets resultat	-121,1	-73,5	-77,1	-80,6	-62,1
Årets resultat	387,3	308,3	211,2	159,5	257,3
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	1 491,9	1 544,9
Utlåning till kreditinstitut	4 614,7	4 395,3	2 488,8	4 710,0	1 696,2
Utlåning till allmänheten	168 947,9	147 055,5	126 127,9	112 143,4	101 434,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 201,4	9 344,8	12 391,9	15 375,9	18 218,7
Derivat	5 170,2	4 164,9	4 827,5	1 146,2	1 746,4
Övriga tillgångar	1 293,5	1 662,1	2 407,7	2 341,4	2 678,0
Summa tillgångar	189 227,6	166 622,6	148 243,8	137 208,8	127 318,6
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	47 002,4	41 267,7	32 637,1	26 437,8	22 984,2
Emitterade värdepapper	126 887,9	110 399,8	100 888,0	98 989,5	90 962,4
Derivat	1 000,9	1 710,3	1 747,1	2 538,0	2 824,3
Efterställda skulder	1 001,0	1 001,0	501,0	501,0	501,0
Övriga skulder	5 705,6	5 536,0	6 550,8	3 511,2	5 155,7
Eget kapital	7 629,9	6 707,8	5 919,8	5 231,3	4 891,0
Summa skulder och eget kapital	189 227,6	166 622,6	148 243,8	137 208,8	127 318,6
NYCKELTAL					
Räntabilitet på eget kapital, %	6,7	6,0	5,5	4,8	5,2
Avkastning på totalt kapital, %	0,37	0,32	0,29	0,23	0,26
Placeringsmarginal, %	0,92	0,84	0,71	0,64	0,65
K/I-tal före kreditförluster	0,13	0,16	0,19	0,22	0,22
Kärnprimärkapitalrelation, %	44,1	37,4	21,9	-	-
Total kapitalrelation, %	49,7	42,9	23,8	-	-
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,02	0,02	0,03	0,04	0,04
Reserver i förhållande till utlåning, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	0,02	0,03	0,04	-	-
Kreditförlustnivå, %	-0,00 ¹	-0,01 ¹	-0,01 ¹	0,01	0,00

¹ Innehåller upplösning av reserver.

Bolagsstyrningsrapport

Inledning

Länsförsäkringar Hypotek AB (Länsförsäkringar Hypotek) är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB (publ) som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB (publ). Länsförsäkringar AB med dotterbolag och ägare utgör tillsammans länsförsäkringsgruppen.

Länsförsäkringar Hypotek är ett publikt aktiebolag med obligationer noterade på Nasdaq Stockholm, Oslo Børs, Luxembourg Stock Exchange och SIX Swiss Exchange.

Bolagsstyrning

Länsförsäkringar Hypotek, med Länsförsäkringar Bank som moderbolag, och systerföretagen Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) och Wasa Kredit AB, utgör operativt affärsenhet Bank inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Länsförsäkringar AB-koncernen har ett företagsstyrningssystem vilket tar sin utgångspunkt från länsförsäkringsgruppens strategier, Länsförsäkringar ABs uppdrag från ägarna, Länsförsäkringar ABs långsiktiga inriktning samt av Länsförsäkringar ABs styrelse beslutade principer för styrning av Länsförsäkringar AB-koncernen. Den riskbaserade verksamhetsstyrningen utgör grunden i företagsstyrningssystemet.

Baserat på ovan angivna utgångspunkter utgörs företagsstyrningssystemet av organisationen, det interna regelverket och systemet för intern kontroll och inom ramen för företagsstyrningssystemet säkerställer Länsförsäkringar Hypotek styrningen och den interna kontrollen inom bolaget.

Styrelsen fastställer den operativa organisationen för Länsförsäkringar Hypotek, som ska vara ändamålsenlig och överblickbar med en tydlig fördelning av ansvar och uppgifter mellan de så kallade försvarslinjerna samt en tydlig besluts- och rapporteringsordning. Integrerat i den operativa organisationen finns ett system för intern kontroll vilket omfattar bland annat ett system för regelefterlevnad och ett system för riskhantering. Inom ramen för organisationen säkerställs skalfördelar genom koncerngemensamma funktioner och utlagd verksamhet, kontinuitetshandling och beredningsplaner, effektiva system för rapportering och överföring av information, informationssäkerhet, hantering av intressekonflikter samt att styrelseledamöter och medarbetare är lämpliga för sina uppgifter.

Det interna regelverket, som utgörs av styrdokument som policyer, riktlinjer och instruktioner, utgör ett viktigt verktyg för styrningen av verksamheten. Genom det interna regelverket fastställs organisationen och ansvarsfördelningen samt hur styrningen och den interna kontrollen ska ske. Det interna regelverket ses över och beslutas regelbundet.

Den interna kontrollen är en del av styrningen och ledningen av Länsförsäkringar Hypotek. Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att organisationen är effektiv och ändamålsenlig, att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå uppsatta mål, att den finansiella redovisningen och rapporteringen är tillförlitlig, en effektiv drift och förvaltning av informationssystem, en god förmåga att identifiera, mäta övervaka och hantera risker samt en god regelefterlevnad. Risk- och kapitalstyrningen och kapitalplaneringen utgör en del av den interna kontrollen.

Den interna kontrollen omfattar alla delar av organisationen inklusive utlagd verksamhet är en integrerad del av organisationsstruktur och beslutsprocesser. Den interna kontrollen inom bolaget är baserad på ett system med tre försvarslinjer, som utgörs av verksamheten i första linjen, funktioner för compliance och riskkontroll i andra linjen samt Internrevision i tredje linjen.

Riskhanteringssystemet, som utgör en del i den interna kontrollen, säkerställer att Länsförsäkringar Hypotek fortlöpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker. Den interna kontrollen omfattar även systemet för regelefterlevnad som säkerställer efterlevnad av lagar, förordningar och andra regler, bevakning och effektiv implementering av nya och ändrade regelverk, att styrelsen och medarbetare utbildas och att risker avseende efterlevnad av externa och interna regler kontinuerligt kan identifieras, mätas, kontrolleras, hanteras och rapporteras.

Aktieägare och bolagsstämma

Aktieägaren utövar sin rösträtt på bolagsstämman, som är högsta beslutande organ. Normalt hålls en bolagsstämma per år, årsstämman. Länsförsäkringar Bank AB innehar 100 procent av kapitalet och rösterna och röstar vid stämman för det fulla antalet ägda aktier. På bolagsstämman fattas beslut avseende årsredovisningen, val av styrelse

och revisorer, arvode och annan ersättning till styrelseledamöter och revisorer samt andra väsentliga frågor i enlighet med lag och bolagsordning.

Nomineringsprocessen

Verkställande direktören för moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB lämnar, i samråd med koncernchefen för Länsförsäkringar AB, förslag till styrelse och revisorer i Länsförsäkringar Hypotek samt förslag om ersättning till dessa. En lämplighetsbedömning av ledamöter som föreslås till styrelsen genomförs, varvid tillämpas gällande riktlinjer för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter i Länsförsäkringar ABs dotterbolag samt särskilda process- och rutinbeskrivningar.

Med utgångspunkt från bolagets storlek och komplexitetsgrad samt verksamhetens art och omfattning ska styrelsen ha ett tillräckligt antal styrelseledamöter. Med denna utgångspunkt ska med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskedje och förhållanden i övrigt bedömas om styrelsen har en lämplig sammansättning som säkerställer en för bolaget erforderlig samlad kompetens präglad av mångfald avseende bland annat ålder, kön och geografiskt ursprung enligt vid var tid gällande mångfaldspolicy för Länsförsäkringar AB-koncernen.

Styrelsen

Styrelsen för Länsförsäkringar Hypotek utses av årsstämman och ska enligt bolagsordningen bestå av fem till tio bolagsstämmodalda ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna väljs för en mandattid om två år. Verkställande direktören ingår inte i styrelsen. Länsförsäkringar Hypotek har ingen tidsgräns för hur många mandatperioder en ledamot får sitta i styrelsen och ingen åldersgräns för styrelseledamöterna. Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Verkställande direktören, vice verkställande direktören och styrelsens sekreterare närvarar vid styrelsens sammanträden utom vid ärenden då jäv kan föreligga eller det i övrigt är olämpligt att de närvarar. I övrigt närvarar föredraganden under sina respektive föredragningar. Styrelsen består för närvarande av fem ordinarie ledamöter. Styrelsens ordförande är verkställande direktören i Länsförsäkringar Bank AB. En närmare presentation av ledamöterna finns på sidan 50.

Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur kring bolagets verksamhet. Styrelsen utser, utvärderar och entledigar verkställande direktören, fastställer en ändamålsenlig operativ organisation och verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern styrning och kontroll samt riskhantering. Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen innehåller bland annat styrelsens, ordförandens och ledamöternas ansvar och uppgifter, arbetsfördelningen inom styrelsen, lägsta antalet styrelsesammanträden, rutiner för verksamhetsrapportering och finansiell rapportering, rutiner i övrigt för styrelsesammanträden vad gäller kallelser och utformning av material samt bestämmelser om intressekonflikter och jäv.

Styrelsen ska kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Styrelsen har genom arbetsordningen fastställt att ekonomisk rapportering ska ske regelbundet vid styrelsesammanträden. Styrelsen ska vidare regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering. Under året följer styrelsen regelbundet upp resultat, affärsvolym, finansiell ställning och utveckling av risker i förhållande till affärsplan och prognoser. Styrelsen får regelbundet rapporter från Compliance, Risk Management och Internrevision.

Styrelsen följer löpande upp aktuella ärenden hos myndigheter. Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott med uppgift att bereda frågor om ersättning till verkställande direktören och övriga i den verkställande ledningen och ersättning till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av bolagets kontrollfunktioner samt bereda beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyn. Vid det ordinarie styrelsesammanträdet som hölls närmast efter årsstämman 2016 utsågs Rikard Josefson till ordförande och Christer Malm till ledamot i ersättningsutskottet.

Verkställande direktör och företagsledning

Anders Borgcrantz är verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek sedan 2005.

Anders Borgcrantz är född 1961 och har arbetat inom bank- och finanssektorn sedan 1985. Vd och finanschefen i Länsförsäkringar Hypotek samt de emissionsansvariga för den säkerställda verksamheten är anställda i Länsförsäkringar Hypotek. Övriga delar av Länsförsäkringar Hypoteks verksamhet är utlagd till Länsförsäkringar AB-koncernen enligt särskilda uppdragsavtal.

Kontrollfunktioner

Internrevision

Internrevision är en oberoende granskningsfunktion som utgör styrelsens stöd i utvärderingen av företagsstyrningssystemet, inklusive organisationens riskhantering, styrning och kontroller. Internrevision ska genom granskning utvärdera om och kvalitetssäkra att verksamhetens övergripande interna styrning och kontrollsystem bedrivs på ett effektivt sätt och att den samlade rapporteringen till styrelsen ger en korrekt och heltäckande bild av verksamheten, att verksamheten bedrivs enligt gällande interna och externa regler samt att styrelsens beslut och intentioner efterlevs. Styrelsen har fastställt en särskild instruktion för Internrevision. Internrevision rapporterar till styrelsen i Länsförsäkringar Hypotek.

Compliance

Compliance är en oberoende kontrollfunktion med ansvar för att övervaka och kontrollera att verksamheten bedrivs med god regelefterlevnad. Funktionen ska övervaka och kontrollera regelefterlevnaden i den tillståndspliktiga verksamheten och identifiera och rapportera risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad. Compliance ska även ge stöd och råd till verksamheten och säkerställa att verksamheten informeras om nya och ändrade regler och delta i genomförandet av utbildningar. Rapportering av compliancerisker och rekommendationer till åtgärder ska ske till vd och styrelse i Länsförsäkringar Hypotek.

Risk Management

Risk Management utgör ett stöd för styrelse, vd och ledning och övriga verksamheten, att fullgöra sitt ansvar för att verksamheten bedrivs med god riskhantering och riskkontroll och för att säkerställa att risker

hanteras i enlighet med det av styrelsen fastställda riskramverket. Risk Management ska utföra sitt arbete självständigt och oberoende från affärsverksamheten med en organisatorisk uppdelning i en oberoende stödjande del och en oberoende kontrollerande del. Chefen för Risk Management är även riskchef i Länsförsäkringar Bank med ansvar för att säkerställa att koncernens risker hanteras enligt riskramverket. Rapportering av risker och vidtagna åtgärder sker kontinuerligt till verkställande direktören och styrelsen i Länsförsäkringar Hypotek.

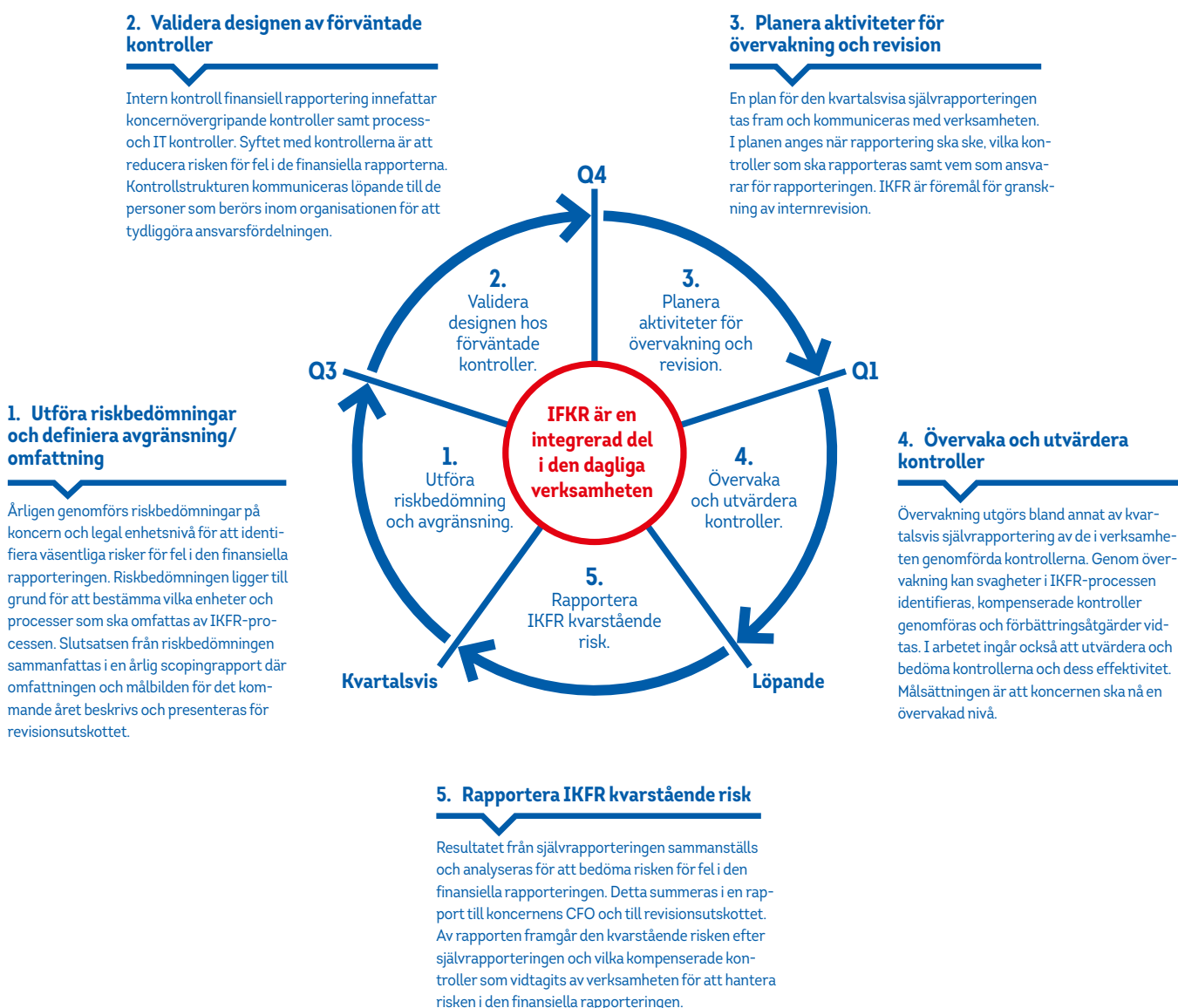
Lämplighetsbedömning av styrelse och vd

I samband med att styrelseledamöter och vd tillsätts genomförs en lämplighetsbedömning. En bedömning genomförs även årligen och vid behov i syfte att säkerställa att personerna i ovan nämnda befattningar vid var tid är lämpliga för sina uppdrag. Lämplighetsbedömningen genomförs i enlighet med fastställda riktlinjer och beaktar personens kunskap och erfarenhet samt anseende och integritet.

Bedömningen av styrelseledamöter baseras på underlag från personen som lämplighetsbedömningen avser. Med utgångspunkt från Länsförsäkringar Hypoteks verksamhet, utvecklingskedje och förhållanden i övrigt beaktas vid bedömningen bland annat relevant utbildning och erfarenhet samt yrkesmässig erfarenhet från ledande positioner. Utöver de enskilda styrelseledamöternas kunskap och erfarenhet bedöms även om styrelsen som helhet har den kompetens som krävs för att leda och styra bolaget. Om en bedömning leder till att en person inte anses lämplig ska denne inte utses eller anställas. Om en redan tillsatt person, vid en lämplighetsbedömning, inte längre anses lämplig för sitt uppdrag ska Länsförsäkringar Hypotek vidta åtgärder för att se till att personen i fråga antingen uppfyller kraven på lämplighet eller ersätts. Bedömningen är att samtliga styrelseledamöter och vd väl uppfyller lämplighetskraven.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Intern kontroll finansiell rapportering (IKFR) är en process för att utvärdera den finansiella rapporteringens tillförlitlighet. Arbetet med denna process påbörjades 2013 och verksamheten arbetar kontinuerligt med att utveckla metodiken. IKFR processen utförs i en årlig cykel vilken framgår av bilden nedan.



Utöver ovanstående process utför interrevision en oberoende granskning av utvalda risker och kontroller inom IKFR i enlighet med den plan som fastställs av revisionsutskottet. Resultatet av interrevisions granskning rapporteras tillsammans med rekommendationer löpande till revisionsutskottet.

Finansiella rapporter

Resultaträkning	18	
Rapport över totalresultat	18	
Balansräkning	19	
Kassaflödesanalys	20	
Rapport över förändringar i eget kapital	21	
Not 1	Företagsinformation	22
Not 2	Redovisningsprinciper	22
Not 3	Risker och kapitaltäckning	27
Not 4	Segmentsredovisning	37
Not 5	Räntenetto	37
Not 6	Provisionsintäkter	37
Not 7	Provisionskostnader	37
Not 8	Nettoresultat av finansiella poster	37
Not 9	Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar	37
Not 10	Övriga administrationskostnader	39
Not 11	Ersättning till revisorerna	39
Not 12	Kreditförluster och osäkra lånefordringar	39
Not 13	Skatt	40
Not 14	Utlåning till kreditinstitut	40
Not 15	Utlåning till allmänheten	40
Not 16	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40
Not 17	Derivat	40
Not 18	Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	40
Not 19	Materiella tillgångar	41
Not 20	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41
Not 21	Skulder till kreditinstitut	41
Not 22	Emitterade värdepapper	41
Not 23	Övriga skulder	41
Not 24	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41
Not 25	Avsättningar	41
Not 26	Efterställda skulder	41
Not 27	Obeskattade reserver	41
Not 28	Eget kapital	42
Not 29	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	42
Not 30	Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	42
Not 31	Värderingsmetoder för verkligt värde	43
Not 32	Upplysning om kvittning	44
Not 33	Upplysningar om närstående	45
Not 34	Händelser efter balansdagen	45
Styrelsens intygande	46	

Resultaträkning

Mkr	Not	2016	2015
Ränteintäkter	5	2 355,6	2 285,7
Räntekostnader	5	-708,7	-960,1
Räntenetto		1 646,9	1 325,6
Provisionsintäkter	6	2,2	2,2
Provisionskostnader	7	-937,5	-802,3
Nettoresultat av finansiella poster	8	39,1	68,3
Övriga rörelseintäkter		0,2	0,1
Summa rörelseintäkter		751,0	593,9
Personalkostnader	9	-14,8	-14,4
Övriga administrationskostnader	10, 11	-82,5	-80,3
Summa administrationskostnader		-97,3	-94,7
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		-0,1	-0,2
Summa rörelsekostnader		-97,4	-94,9
Resultat före kreditförluster		653,6	499,0
Kreditförluster, netto	12	4,8	9,8
Rörelseresultat		658,4	508,8
Bokslutsdispositioner	27	-150,0	-127,0
Skatt	13	-121,1	-73,5
Årets resultat		387,3	308,3

Rapport över totalresultat

Mkr	Not	2016	2015
Årets resultat		387,3	308,3
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat			
Kassaflödessäkringar			
Periodens värdeförändring		1 788,2	608,3
Omklassificering till resultaträkningen		-1 888,9	-570,3
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas			
Periodens värdeförändring		20,2	-58,0
Omklassificering realiserade värdepapper		-3,1	-6,0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat		18,4	5,7
Årets övriga totalresultat netto efter skatt		-65,2	-20,3
Årets totalresultat		322,1	288,0

Balansräkning

Mkr	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	14	4 614,7	4 395,3
Utlåning till allmänheten	15	168 947,9	147 055,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	9 201,4	9 344,8
Derivat	17	5 170,2	4 164,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	18	536,4	694,9
Materiella tillgångar	19	0,5	0,6
Uppskjutna skattefordringar		-	2,9
Övriga tillgångar		23,2	18,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	733,4	945,7
SUMMA TILLGÅNGAR		189 227,7	166 622,6
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	21	47 002,4	41 267,7
Emitterade värdepapper	22	126 887,9	110 399,8
Derivat	17	1 000,9	1 710,3
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	18	3 027,2	2 752,5
Uppskjutna skatteskulder		0,3	-
Övriga skulder	23	77,9	73,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	2 140,4	2 400,5
Avsättningar	25	1,0	0,9
Efterställda skulder	26	1 001,0	1 001,0
Summa skulder och avsättningar		181 139,0	159 606,0
Obeskattade reserver	27	458,8	308,8
Eget kapital	28		
Aktiekapital, 70 335 aktier		70,3	70,3
Reservfond		14,1	14,1
Fond för verkligt värde		24,4	89,6
Balanserade vinstmedel		7 133,8	6 225,5
Årets resultat		387,3	308,3
Summa eget kapital		7 629,9	6 707,8
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		189 227,6	166 622,6
Noter			
Företagsinformation	1		
Redovisningsprinciper	2		
Risker och kapitaltäckning	3		
Segmentsredovisning	4		
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	29		
Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	30		
Värderingsmetoder för verkligt värde	31		
Upplysning om kvittning	32		
Upplysningar om närstående	33		
Händelser efter balansdagen	34		

Kassaflödesanalys (indirekt metod)

Mkr	2016	2015
Likvida medel vid årets början	17,0	11,8
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före skatt	658,4	508,8
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	-6,1	150,0
<i>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Förändring av utlåning till kreditinstitut	-224,8	-1 901,3
Förändring av utlåning till allmänheten	-21 895,1	-20 918,9
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	54,4	3 026,8
Förändring av övriga tillgångar	-346,9	698,5
<i>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Förändring av skulder till kreditinstitut	5 734,6	8 630,6
Förändring av emitterade värdepapper	15 515,4	8 972,9
Förändring av övriga skulder	-95,3	-161,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-605,5	-994,4
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella tillgångar	-	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,4
Finansieringsverksamheten		
Erhållna aktieägartillskott	600,0	500,0
Erhållna förlagslån	-	500,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	600,0	1 000,0
Årets kassaflöde	-5,5	5,2
Likvida medel vid årets slut	11,5	17,0
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	38,4	-57,0
Förändring nedskrivning kreditförluster exklusive återvinningar	3,1	-8,7
Förändring av upplupna kostnader/intäkter	-47,8	215,8
Avsättningar	0,1	-0,1
Övrigt	0,2	-
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	-6,1	150,0
Likvida medel består av:		
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	11,5	17,0
Summa likvida medel	11,5	17,0
Erhållna räntor uppgår till	2 568,9	2 709,6
Erlagda räntor uppgår till	-1 077,5	-1 365,8
Bruttoinvesteringar	-	-0,4
Betald inkomstskatt uppgår till	-114,6	-43,5

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut betalbara på anfordran. Omklassificering av derivaträntor har gjorts per Q2. För mer information se not Räntenetto.

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde		Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
			Verkligt värdereserv	Säkringsreserv			
Ingående balans 2015-01-01	70,3	14,1	60,0	49,9	5 514,3	211,2	5 919,8
Årets resultat						308,3	308,3
Årets övriga totalresultat			-49,9	29,6			-20,3
<i>Årets totalresultat</i>			<i>-49,9</i>	<i>29,6</i>		<i>308,3</i>	<i>288,0</i>
Enligt beslut på bolagsstämma					211,2	-211,2	-
Erhållet villkorat aktieägartillskott ¹					500,0 ¹		500,0
Utgående balans 2015-12-31	70,3	14,1	10,1	79,5	6 225,5	308,3	6 707,8
Ingående balans 2016-01-01	70,3	14,1	10,1	79,5	6 225,5	308,3	6 707,8
Årets resultat						387,3	387,3
Årets övriga totalresultat			13,3	-78,5			-65,2
<i>Årets totalresultat</i>			<i>13,3</i>	<i>-78,5</i>		<i>387,3</i>	<i>322,1</i>
Enligt beslut på bolagsstämma					308,3	-308,3	
Erhållet villkorat aktieägartillskott ¹					600,0 ¹		600,0
Utgående balans 2016-12-31	70,3	14,1	23,4	1,0	7 133,8	387,3	7 629,9

¹ De aktieägartillskott som utgått är villkorade och moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB (publ) äger rätt att erhålla återbetalning av tillskotten ur Länsförsäkringar Hypotek ABs (publ) disponibla vinstmedel förutsatt bolagsstämmans godkännande därom. Per 2016-12-31 var summan erhållna villkorade aktieägartillskott 4 460,6 (3 860,6) Mkr.

Noter till koncernens finansiella rapporter

Belopp i Mkr om inget annat anges.

Not 1 Företagsinformation

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (org nr 556244-1781) avges per 31 december 2016. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är ett svenskt registrerat bolåneinstitut med säte i Stockholm, adressen till huvudkontoret är Tegeluddsvägen 11-13. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org nr 516401-9878) med säte i Stockholm, som upprättar koncernredovisning för den minsta koncernen i vilken Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ingår som dotterbolag. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ingår i en koncern där Länsförsäkringar AB (publ) (org nr 556549-7020) med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning för den största koncernen i vilken bolaget ingår som dotterdotterbolag.

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 22 februari 2017. Årsredovisningen fastställs slutligen av bolagets årsstämma den 8 maj 2017.

Not 2 Redovisningsprinciper

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Länsförsäkringar Hypotek upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering.

Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU antagna IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas om inte annat anges så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Länsförsäkringar Hypotekets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där bolaget bedriver sin verksamhet, vilket innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste miljoner kronor om inte annat anges.

Redovisningen är baserad på historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde, se noten värderingsmetoder för verkligt värde, eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat anges.

BEDÖMNINGAR OCH UPSKATTNINGAR

Upprättande av redovisning i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av de intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventalförpliktelser och avsättningar som presenteras i redovisningen. Dessa uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och grundar sig på den bästa informationen som finns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och bedömningarna ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av bolagets redovisningsprinciper

Bolagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende bolagets viktiga redovisningsprinciper och uppskatt-

ningar samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar. De kritiska bedömningar som gjorts vid tillämpningen och valet av bolagets redovisningsprinciper är främst hänförliga till:

- Val av kategorier och värderingsmetoder för finansiella instrument. Dessa beskrivs i avsnittet nedan.
- Bolagets ersättningar till länsförsäkringsbolagen, vilka bolaget har valt att redovisa som provisionskostnader. Länsförsäkringsbolagen ersätts för sitt arbete med Länsförsäkringar Hypotekets kundrelaterade frågor inom respektive länsförsäkringsbolags geografiska verksamhetsområde, se noten Provisionskostnader.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar utgörs främst av behovet av reservering för kreditförluster. Lån som identifierats som individuellt osäkra, och därmed bör reserveras, värderas till nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterat med den ursprungliga effektivräntan. Som stöd för bedömningar av förväntade framtida kassaflöden används i första hand information och data som samlats inom ramen för koncernens modell för intern riskklassificering.

Denna information har justerats för en rad faktorer för att ge neutrala estimat av förväntade kassaflöden. I andra hand används andra modeller baserade på historiska erfarenheter. För de krediter som inte bedömts ha något individuellt reserveringsbehov identifieras och värderas reserveringsbehovet på gruppvis nivå. I första hand används en metod utifrån den information som samlats in och bearbetats inom ramen för kapitaltäckningsarbetet och i andra hand baseras uppskattningarna på historiska värden och erfarenhetsmässiga justeringar av dessa till aktuell situation.

Att fastställa inträffad förlusthändelse för grupp av fordringar med större osäkerhet då ett flertal olika händelser kan ha påverkan.

För ytterligare beskrivning se avsnittet Utlåning under redovisningsprinciper.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med 1 januari 2016 tillämpas nya regler i Lag (1995: 1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). De nya reglernas påverkan på bolaget är att upplysning om ställda säkerheter och eventalförpliktelser inte lämnas i anslutning till balansräkningen utan endast i not.

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMAs (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer - Alternativa nyckeltal". Riktlinjerna innebär att finansiella mått som inte definieras av IFRS ska förklaras så att en läsare av en finansiell rapport förstår innebörden av måtten. De nyckeltal och finansiella mått som återfinns i denna årsredovisning är förklarade i avsnittet "Definitioner".

Inga andra nya eller reviderade IFRS, tolkningsuttalanden eller andra regelförändringar med tillämpning från och med 2016 har haft någon väsentlig effekt på bolagets redovisning.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte för tidigt tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella Instrument

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella Instrument, Redovisning och värdering. IASB har färdigställt IFRS 9 som innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. EU har godkänt standarden med tillämpning från och med 1 januari 2018. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av tre kategorier där värdering antingen sker till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Indelningen i de tre kategorierna görs utifrån företagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Fair value option är möjlig att tillämpa för skuldinstrument i de fall detta eliminerar eller väsentligen reducerar en mismatchning i redovisningen. För eget kapitalinstrument är utgångspunkten att värdering ska

ske till verkligt värde via resultatet med en valmöjlighet att istället redovisa värdeförändringar för eget kapitalinstrument som inte innehas för handel i övrigt totalresultat. Regler kring finansiella skulder överensstämmer huvudsakligen med reglerna i IAS 39 förutom finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt Fair value option. För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive till förändringar i referensränta. Nedskrivningsmodellen kräver redovisning av ett års förväntad förlust redan vid den initiala redovisningen och vid en betydande ökning av kreditrisken ska nedskrivningsbeloppet motsvara de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden. Reglerna kring säkringsredovisning innebär bland annat förenklingar vid bedömning av ett säkringsförhållandes effektivitet samt utökar gränserna för vad som får identifieras som säkringsinstrument respektive säkrad post.

Det pågående IFRS 9 projektet är uppdelat i tre delprojekt: Klassificering och värdering, Säkringsredovisning samt Förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss).

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar

Klassificering och värdering av bolagets finansiella tillgångar i enlighet med reglerna i IFRS 9 har genomförts som en del av projektet. Indelningen i de tre värderingskategorierna görs utifrån företagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Lån och fordringar som huvudsakligen innehas för att erhålla kontraktensliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Lån och fordringar vars kassaflöden realiserar genom att sälja tillgångarna värderas till verkligt värde via resultatet. Lån och fordringar vars kassaflöden realiserar både genom att erhålla kontraktensliga kassaflöden och genom att sälja tillgångarna värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Baserat på den analys som genomförts som en del i projektet bedöms klassificeringen av finansiella tillgångar enligt IFRS 9 bli i enlighet med vad som framgår av tabellen nedan.

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

Finansiella skulder

För finansiella skulder kommer merparten av de regler som gäller enligt IAS 39 även gälla under IFRS 9. Den största förändringen avser finansiella skulder som frivilligt värderats till verkligt värde. Då bolaget inte utnyttjat denna möjlighet bedöms IFRS 9 förutom de utökade upplysningskraven inte få någon effekt på de finansiella skulderna.

Effekten av klassificeringen av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9 bedöms förutom de utökade upplysningskraven få liten effekt på bolagets finansiella rapporter.

Säkringsredovisning

Enligt genomförd analys har bolaget för avsikt att tillämpa det undantag som innebär att reglerna i IAS 39 även fortsättningsvis tillämpas för så kallade portföljsäkringar. För övriga säkringsförhållanden, som huvudsakligen omfattar upplåning i utländsk valuta samt placeringar i räntebärande värdepapper, kommer reglerna i IFRS 9 att tillämpas.

Införandet av principerna för säkringsredovisning i IFRS 9 bedöms, med undantag för utökade upplysningskrav, inte medföra några väsentliga effekter på bolagets finansiella rapporter.

Förväntade kreditförluster

Reservering för kreditförluster ska enligt IFRS 9 redovisas för lån och fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Reserven ska vara baserad på förväntade framtida kreditförluster och sannolikhetsvägda utfall.

Modellen innebär att ett års förväntade kreditförluster redovisas redan när instrumentet redovisas första gången (Steg 1). Om det sedan sker en väsentlig ökning av kreditrisken i instrumentet flyttas instrumentet till Steg 2 där reserven ska motsvara de kreditförluster som förväntas uppkomma under instrumentets återstående löptid.

Definitionen av väsentlig ökning av kreditrisk tar sin grund i förändringar inom det interna riksklassificeringssystemet och förändrad sannolikhet för fallissemang. Förväntade förluster utgår från interna statistiska modeller med hänsyn tagen till såväl historiska utfall som antaganden kring framtida makroekonomiska nivåer. För övriga lån och fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat genomförs en analys för att ta fram den mest lämpliga metoden för beräkning av förväntade kreditförluster.

Införandet av de nya reglerna förväntas ha påverkan på reserveringarna för kreditförluster.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder (till exempel IFRS 4 eller IFRS 9). Utgångspunkten i standarden är avtal om försäljning av en vara eller tjänst mellan två parter. Inledningsvis ska ett kundavtal identifieras, vilket hos säljaren genererar en tillgång (rättigheter, ett löfte om erhållande av ersättning) och en skuld (åtagande, ett löfte om överföring av varor/tjänster). Enligt modellen ska en intäkt redovisas då ett åtagande att leverera utlovade varor eller tjänster till kunden uppfylls. EU har godkänt standarden. Bolaget har genomfört en analys av effekterna av IFRS 15 och implementering pågår. Bedömningen är att standarden inte kommer ha någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter, dock kommer upplysningskraven att utökas. Då effekterna av standarden förväntas vara begränsade kommer jämförelseinformation inte att omräknas vid första årets tillämpning av standarden.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 Leases utfärdades den 13 januari 2016 och ska ersätta IAS 17 Leasing-avtal. Ikraftträdande av ny leasingstandard är 1 januari 2019 och tidigare tillämpning är tillåten givet att IFRS 15 även tillämpas. EU förväntas godkänna standarden under 2017. Den nya standarden innebär för redovisning hos leasetagare att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Klassificering i operationella och finansiella leasingavtal ska inte göras. Standarden ger vissa undantag för leasetagarens redovisning för tillgångar till mindre värden och för leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare. För leasegivare bibehålls i princip reglerna i IAS 17 och klassificering i operationell och finansiell leasing ska fortsatt göras enligt nuvarande leasingstandard. Standarden innehåller mer omfattande upplysningskrav jämfört med nuvarande standard. Bolaget har ett pågående projekt för att analysera effekterna av IFRS 16, men där effekten av regelverket ännu inte är fastställt.

Utöver ovanstående väntas inte de nya eller reviderade IFRS och tolkningar som ännu inte trätt i kraft få någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnats och erhållits redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Närstående

Som närstående juridiska personer till Länsförsäkringar Hypotek AB räknas bolag inom Länsförsäkringar Bankkoncernen, Länsförsäkringar AB-koncernen, bolag inom Länsförsäkringar Livkoncernen, länsförsäkringsbolag, intressebolag till Länsförsäkringar AB-koncernen samt övriga närstående som består av Länsförsäkringar Mäklarservice AB, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB, samt Humlegården Fastigheter AB. Dessa företags ägs till 100 procent inom länsförsäkringsgruppen. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer.

Bedömningen av om en närståenderelation föreligger eller inte har utöver ägandet grundats på förhållandets ekonomiska innebörd. Därför ingår de 23 länsförsäkringsbolagen med dotterbolag och 16 socken- och häradsbolag, som tillsammans äger Länsförsäkringar AB till 100 procent. Koncernen har fått i uppdrag av länsförsäkringsbolagen att bedriva verksamhet inom området där storskalighet är en avgörande konkurrensfördel och att tillhandahålla sådan service till länsförsäkringsbolagen, som av effektivitetsskäl ska produceras och tillhandahållas gemensamt inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Rörelsesegment

Bolaget bedriver bolåneverksamhet i Sverige. Vid uppföljning och rapportering till bolagets högste verkställande beslutsfattare följs verksamheten upp som en helhet. Följaktligen utgör verksamheten ett rörelsesegment. Inga kunder står ensamma för mer än 10 procent eller mer av bolagets intäkter.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan med den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan med den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke monetära tillgångar och skulder räknas om till transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppstår på grund av omräkning av balansposter i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster eller förluster.

Intäkter

En intäkt redovisas när

- inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla bolaget
- de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektivräntemetoden redovisas inom räntenettet. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera avtalsenliga framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden. Räntor på derivat vilka säkras ränte- och valutakursrisk redovisas i räntenettet. Ränteskillnadsersättning vid förtidsinlösen av fastförräntad ut och inlåning redovisas inom Nettoresultat av finansiella poster.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter är hänförliga till olika typer av tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut. Avgifter intäktsredovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med genomförandet av en väsentlig aktivitet. Avgifter som debiteras löpande, exempelvis aviseringsavgifter, redovisas som intäkt i den period då tjänsten tillhandahålls. Avgifter som debiteras för väsentliga aktiviteter intäktsredovisas när aktiviteten har slutförts.

Provisionskostnader är transaktionsberoende och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

Provisionskostnader som är hänförliga till finansiella tillgångar eller skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen består av provisioner till länsförsäkringsbolagen.

Nettoresultat av finansiella poster

Nettoresultat av finansiella poster innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Realisationsresultat från avyttring av finansiella tillgångar och skulder inklusive ränteskillnadsersättning som erhållits vid kundens lösen av lån i förtid redovisas här. I posten ingår också realiserade och orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument som är ekonomiska säkringsinstrument, men där säkringsredovisning inte tillämpas samt orealiserade förändringar i verkligt värde på derivat där säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas och orealiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde.

Ineffektiv del av säkringsinstrument och valutakursförändringar redovisas också som nettoresultat av finansiella poster. Nettovinst/nettoförlust för transaktioner värderade till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar inte ränta eller utdelning.

Realiserat resultat beräknas som skillnaden mellan erhållen köpeskilling och värdet i balansräkningen vid försäljningstillfället.

Eventuella nedskrivningar på finansiella tillgångar som kan säljas redovisas också under denna post.

Övriga rörelseintäkter

Intäktsredovisning av tjänsteuppdrag sker när det ekonomiska utfallet för utfört tjänsteuppdrag kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de ekonomiska fördelarna tillfaller bolaget. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Belopp som uppbärs för annans räkning ingår inte i bolagets intäkter. Kriterierna för intäktsredovisning tillämpas för varje enskild transaktion.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionsplaner

Inom bolaget finns i huvudsak avgiftsbestämda pensionsplaner. Bolaget omfattas generellt av FTP-planen, som inte förutsätter några inbetalningar från de anställda.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Företagets utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

FTP-planen är en pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Planen är förmånsbestämd för anställda födda 1971 eller tidigare och avgiftsbestämd för anställda födda 1972 eller senare. Den förmånsbestämda delen är försäkrad genom Försäkringsbranschens pensionskassa (FPK). Denna pensionsplan innebär att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner.

För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information, varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan.

Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande års avgifter till den.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningarna som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för bolagets tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Dessa är finansiella tillgångar som prövas enligt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering samt uppskjutna skattefordringar som prövas enligt IAS 12 Inkomstskatter. För undantagna tillgångar enligt ovan prövas det redovisade värdet enligt respektive standard. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för tillgångar som inte prövas enligt någon annan standard, men sådana tillgångar finns för närvarande inte i bolaget.

Kreditförluster

Kreditförluster utgörs av konstaterade kreditförluster, befarade kreditförluster, återvinningar på kreditförluster som tidigare redovisats som konstaterade samt återföring på ej längre erforderliga befarade kreditförluster. Konstaterad kreditförlust avser hela fordran då det inte finns någon realistisk möjlighet till återvinning. Befarade kreditförluster avser årets nedskrivning för kreditförluster utifrån beräknat återvinningsvärde då indikation på nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningar består av återförda belopp på kreditförluster som tidigare redovisats som konstaterade. Återföringar av befarade kreditförluster sker då ett nedskrivningsbehov inte anses föreligga längre. Enbart bolagets andel av befarade och konstaterade kreditförluster redovisas. Länsförsäkringsbolagens andel av de befarade och konstaterade kreditförlusterna avräknas mot upparbetad förmedlingsersättning. Avräkningsmodellen som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för förmedlad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot upparbetad förmedlingsersättning.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat, varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital med tillhörande skatteeffekt redovisad i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte:

Första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar lånefordringar, räntebärande värdepapper, derivat med positiva marknadsvärden samt kundfordringar. Bland finansiella skulder återfinns emitterade värdepapper, derivat med negativa marknadsvärden samt leverantörsskulder. Bolagets principer för hantering av finansiell risk beskrivs i noten Risker och kapitaltäckning.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Affärstransaktioner på penning-, obligations- och aktiemarknaderna redovisas i balansräkningen per affärsdag vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Utlåningstransaktioner redovisas per likviddag. Lånefordringar redovisas i balansräkningen när lånebeloppet utbetalas till låntagaren. Lånelöften redovisas som åtaganden, se noten Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt när det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Redovisning av återköpstransaktioner (repor)

Vid äkta återköpstransaktioner, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, redovisas tillgången fortsatt i balansräkningen och erhållen likvid upptas som skuld i balansräkningen under posten Skulder till kreditinstitut. Det sålda värdepapperet redovisas som ställd säkerhet. Vid en omvänd återköpstransaktion, ett köp av ett räntebärande värdepapper med avtal om återförsäljning till ett förutbestämt pris, redovisas inte värdepapperet i balansräkningen. Istället redovisas den erlagda likviden i posten Utlåning till kreditinstitut.

Värdering

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första värderingstillfället. Efterföljande värdering och redovisning av värdeförändringar sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. Bolagets finansiella instrument indelas i värderingskategorierna:

- Finansiella tillgångar värderad till verkligt värde via resultaträkningen
- Investeringar som hålles till förfall
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella tillgångar som kan säljas
- Finansiella skulder värderad till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

Metoder för bestämning av verkligt värde

Tillvägagångssättet för att bestämma verkligt värde på finansiella instrument följer en hierarki som innebär att marknadsuppgifter används i så hög grad som möjligt och företagsspecifika uppgifter i så låg grad som möjligt. För upplysningsändamål delas verkligt värde in i följande nivåer där värden fastställts genom:

Nivå 1: noterade kurser på en aktiv marknad

Nivå 2: beräknade värde på observerbara marknadsnoteringar och

Nivå 3: egna antaganden och bedömningar

Finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad

För finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade marknadspriser (nivå 1). Avseende finansiella tillgångar används aktuell köpkurs och avseende finansiella skulder används aktuell säljkurs utan tillägg för transaktionskostnader som courtage. Eventuella framtida transaktionskostnader vid avyttring beaktas inte.

Finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad beräknas verkligt värde med hjälp av olika värderingstekniker. Vid användning av värderingstekniker används i så stor utsträckning som möjligt observerbara uppgifter (nivå 2). Värderingsteknik som i allt väsentligt används är diskonterade kassaflöden. Innehav i onoterade aktier och andelar värderas till eget kapital per aktie utifrån senaste bolagsrapport (nivå 3). För mer information, se not Värderingsmetoder för verkligt värde.

Klassificering

Finansiella instrument klassificeras och värderas i enlighet med nedan beskrivning.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen *Tillgångar som innehas för handel*

Denna kategori består av finansiella tillgångar som innehas för handel och redovisas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen under Nettoresultat för finansiella transaktioner. Denna kategori inkluderar aktier, fondandelar och derivat som inte ingår i säkringsredovisning.

Derivat som används i säkringsredovisning

Kategorin innehåller derivatinstrument som används för att ekonomiskt eliminera ränterisk samt valutarisk, är avsedda att behållas till slutförfallodagen och som ingår i säkringsredovisning. Principen för hur realiserad respektive realiserad vinst eller förlust redovisas beror på vilken säkringsmodell som tillämpas. Se avsnitt Säkringsredovisning.

Investeringar som hålles till förfall

Investeringar som hålles till förfall är finansiella tillgångar där det finns en avsikt och förmåga att inneha tillgångarna till förfall. Denna kategori innehåller finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningsflöden och fastställd löptid. Investeringar som hålles till förfall värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektiv-räntemetoden.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som har fastställda eller fastställbara betalningsflöden och som inte är noterade på en aktiv marknad. Lånefordringar och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknat genom effektivräntemetoden med hänsyn tagen till avdrag för konstaterade kreditförluster och reservering för sannolika kreditförluster. Andra fordringar än lånefordringar, vilka ej är räntebärande, värderas till anskaffningsvärde med avdrag för beräknade ej indrivbara belopp.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är antingen finansiella tillgångar som inte klassificerat i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Denna kategori innefattar bolagets likviditetsportfölj. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde och vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Vid försäljning eller nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten som tidigare redovisats i eget kapital i resultaträkningen. Räntor på räntebärande finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden liksom utdelning på aktier. Inom kategorin ingår även onoterade innehav av vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och värderas till anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen *Tillgångar som innehas för handel*

Finansiella skulder som klassificerats som verkligt värde via resultaträkningen innehas för handelsändamål. Redovisning sker till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen under Nettoresultat för finansiella transaktioner.

Derivat som används i säkringsredovisning

Kategorin innehåller derivatinstrument som används för att ekonomisk eliminera ränterisk samt valutarisk, är avsedda att behållas till slutförfallodagen och som är ingår i säkringsredovisning. Principen för hur realiserad respektive realiserad vinst eller förlust redovisas beror på vilken säkringsmodell som tillämpas. Se avsnitt Säkringsredovisning.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder innehåller bolagets in- och upplåning samt skulder till kreditinstitut. Redovisning sker till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Säkringsredovisning

Bolagets derivat, som består av ränte- och valutaswappar och köpta räntetak, har i sin helhet ingåtts för att säkra risker för ränte- och valutakurs exponeringar som uppkommer i verksamheten. Samtliga derivat värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Redovisningen av värdeförändringar är beroende av om derivatet är identifierat som ett säkringsinstrument och, om så är fallet, vilken typ av säkringsrelation som derivatet ingår i. Bolaget tillämpar både kassaflödessäkringar och verkligt värdesäkringar. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Säkringsredovisning får endast tillämpas om säkringsrelationen kan förväntas vara mycket effektiv. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatinstrumentet till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen. Utvärdering av säkringsrelationer sker månadsvis. Varje identifierad säkringsrelation förväntas vara effektiv över hela löptiden. Effektiviteten testas dels genom en framåtblickande (prospektiv) bedömning dels en tillbakablickande (retrospektiv) utvärdering. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen.

Verkligt värdesäkringar

Verkligt värdesäkringar syftar till att skydda bolaget mot icke önskvärda resultat effekter på grund av exponeringar för förändringar i ränterisk på redovisade tillgångar eller skulder. Vid tillämpning av verkligt värdesäkringar värderas den säkrade posten till verkligt värde med avseende på den säkrade risken. De värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultatet och motverkas av de värdeförändringar som uppkommer på derivatet (säkringsinstrumentet).

Bolaget tillämpar metoden för verkligt värdesäkring för specifika portföljer av upplåning och utlåning som löper med fast ränta. Bolaget tillämpar också metoden för verkligt värdesäkring för tillgångar i likviditetsportföljen som klassificeras i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten under Nettoresultat av finansiella poster. Även realiserade värdeförändringar på säkringsinstrumenten redovisas som Nettoresultat av finansiella poster. Räntekuponger, såväl realiserade som realiserade, redovisas som ränteutgifter om den säkrade posten är en tillgång eller portfölj av tillgångar och som räntekostnader om den säkrade posten är en skuld eller portfölj av skulder.

Kassaflödessäkringar

Bolaget tillämpar kassaflödessäkring för säkringar av valutarisker i bolagets emitterade värdepapper i utländsk valuta. Ränte- och valutaränteswappar som är säkringsinstrument i kassaflödessäkringen värderas till verkligt värde. I den mån swappens värdeförändring är effektiv och motsvarar framtida kassaflöde hänförlig till den säkrade posten, redovisas värdeförändringen i övrigt totalresultat och i kassaflödessäkringsreserv i eget kapital. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella poster. Vinster eller förluster som redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat omklassificeras och redovisas i resultaträkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

Utlåning

Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs efter avdrag för eventuella nedskrivningar.

Osäkra lånefordringar

En lånefordran anses som osäker om motparten har en oreglerad betalning som är mer än 60 dagar eller om det finns annan anledning att förvänta sig att motparten inte kommer att leva upp till sitt åtagande. Lånefordran anses vara osäker till den del den inte täcks av säkerhet med fullgott värde.

Individuella nedskrivningar

För krediter där ett individuellt nedskrivningsbehov identifierats värderas återvinningsvärdet till nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden diskonterade med fordrans effektiva ränta enligt senaste räntestyrningsdag.

Där motparten har en oreglerad betalning som är mer än 60 dagar eller om motparten på andra grunder, såsom konkurs, värdenedgång i säkerheten eller en försämrad återbetalningsförmåga inte bedöms kunna fullfölja sina åtaganden, sker en individuell nedskrivning enligt antingen en individuell bedömning eller den statistiska modellen. Skattningen för nedskrivningsbehovet för dessa individuellt identifierade lån sker således utifrån en historisk erfarenhet om kassaflödena från andra låntagare med liknande kreditrisk-egenskaper.

Gruppvisa nedskrivningar

För de krediter som inte bedöms ha något individuellt nedskrivningsbehov, men i de fall som det har inträffat en mätbar minskning av de förväntade framtida kassaflödena, identifieras och värderas reserveringsbehovet på gruppvis nivå. Som stöd för bedömningar av de förväntade framtida kassaflödena och nedskrivningsbehov på gruppvis nivå används information inom ramen för bolagets statistiska modell samt historik kring kreditförlustnivåer.

Övertagande av pant

Bolaget har inga övertagna panter.

Konstaterad förlust

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord eller konkurs samt efter det att alla säkerheter blivit realiserade och där bedömningen gjorts att möjligheten till att få ytterligare betalningar är mycket liten. Fordran skrivs då bort från balansräkningen och redovisas som konstaterad förlust i resultaträkningen vid denna tidpunkt.

Materiella tillgångar

Inventarier

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när det på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller bolaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Inventarier redovisas till anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning enligt plan sker linjärt över tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod med start då tillgången är färdig att tas i bruk. Avskrivningar samt eventuella utrangeringar och avyttringar redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningsbehov prövas enligt IAS 36 Nedskrivningar. Nyttjandeperioden omprövas i slutet på varje räkenskapsår.

Nyttjandeperiod för inventarier:

Bilar	5 år
-------	------

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när bolaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen.

En avsättning för omstrukturering redovisas när det finns en fastställd utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Lånelöften

Ett lånelöfte kan vara:

- En ensidig utfästelse från bolaget att ge ut ett lån med på förhand bestämda villkor där låntagaren kan välja om han vill ha lånet eller inte
- Ett låneavtal där både bolaget och låntagaren är bundna vid villkor för ett lån som börjar löpa vid en viss tidpunkt i framtiden.

Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lämnade oåterkalleliga lånelöften har en giltighetstid på tre månader och redovisas som ett åtagande inom linjen. Rätten att häva lånelöftet förbehålles om kundens kreditvärdighet har försämrats vid utbetalningstillfället, varför inga avsättningar görs för befärade kreditförluster.

Not 3 Risker och kapitaltäckning

Länsförsäkringar Hypotek utsätts för risker, vilka hanteras i enlighet med ett av styrelsen fastställt ramverk för riskkapit och risklimit. Uppföljning av riskerna definierade i detta ramverk är en naturlig del av det löpande arbetet i verksamheten och bevakas av koncernens oberoende funktion för riskkontroll, viken benämns Risk Management. På så sätt åstadkoms en dualitet kring hantering av risker och ett risktänkande i alla dagliga affärsbeslut. De risker som bolaget primärt är utsatt för definieras nedan.

Kreditrisk Med kreditrisk avses risken att en motpart inte kan fullgöra sina förpliktelser och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisk innefattar utlåningsrisk, placeringsrisk, motpartsrisk och avvecklingsrisk.

Marknadsrisk Med marknadsrisk avses risken för förlust till följd av förändringar i marknadsvärde på finansiella tillgångar och skulder. Marknadsrisk innefattar ränterisk, valutarisk, aktierisk, fastighetsrisk och omsättningsrisk.

Likviditetsrisk Med likviditetsrisk avses risken för att ett bolag eller flera bolag tillsammans inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom att tillgångar avyttras till kraftigt underpris. Likviditetsrisk innefattar finansieringsrisk.

Affärsrisk Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Affärsrisken omfattar strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk.

Operativa risk Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker och compliancerisker.

Riskhanteringssystemet

Bankkoncernens riskhantering, vari Länsförsäkringar Hypotek ingår, följer roll- och ansvarsfördelning enligt de tre försvarslinjerna:

Första försvarslinjen avser alla riskhanteringsaktiviteter som utförs av den operativa verksamheten. Verksamheten som tar risken äger också risken, vilket innebär att den dagliga hanteringen av risker sker i verksamheten. Det är också verksamhetens ansvar att se till att kontroller för uppföljning finns, genomförs och återrapporteras. Alla anställda har ett eget ansvar att bidra till en god riskkultur genom att efterleva det av styrelsen fastställda riskhanteringssystem.

Andra försvarslinjen avser de oberoende funktionerna Risk Management och Compliance, som sätter principer och ramverk för riskhantering och regelefterlevnad. Risk Management kontrollerar att det finns en adekvat riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker på daglig basis. Risk Management är även stödjande när verksamheten inför de rutiner, system och verktyg som krävs för att upprätthålla den löpande hanteringen av risker. Compliance har en stödjande och en kontrollerande roll i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs med god regelefterlevnad.

Tredje försvarslinjen avser Internrevision som utgör styrelsens stöd i kvalitetssäkring och utvärdering av organisationens riskhantering, styrning och internkontroller och genomför oberoende regelbunden granskning av förvaltning, system och interna kontroller.

Sammantaget säkerställer denna struktur att styrelsen har en objektiv och tydlig bild av verksamhetens samlade risksituation.

Styrelsen ansvarar för att det finns ett effektivt riskhanteringssystem och att det är väl anpassat för koncernens riskkapit och risklimiter genom fastställande av relevanta styrdokument. Styrelsen godkänner alla väsentliga delar av de interna modeller som används inom banken och tillser även att regel efterlevnad och risker hanteras på ett tillfredsställande sätt via koncernens funktioner Compliance, Risk Management och Internrevision. Risk- och kapitalutskottet stödjer styrelsen i risk- och kapitalfrågor och bereder ärenden inför styrelsens beslut avseende marknads- och likviditetsrisker, kreditrisker, kapital och inter kapitalutvärdering.

Verkställande direktören ansvarar för att säkerställa att den löpande förvaltningen sker i enlighet med de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. Verkställande direktören säkerställer även att de metoder, modeller och processer som är en del av den interna mätningen och kontrollen av identifierade risker fungerar som avsett och beslutats av styrelsen. Verkställande direktören säkerställer löpande att relevant rapportering från respektive enhet, däribland Risk Management, sker till styrelsen. Verkställande direktören är ordförande i Asset Liability Committee (ALCO) som har till huvuduppgift att följa upp kapital- och finansfrågor och Riskkommittén som har till huvuduppgift att följa upp samtliga risker, limiter och internt bedömt kapitalbehov.

Risk Management har det operativa ansvaret för den oberoende riskkontrollen och hanterar och rapporterar därmed objektivt risker i bankverksamheten. Oberoende Riskchef, Chief Risk Officer (CRO), är direkt underställd verkställande direktören och avger rapport till verkställande direktören, Riskkommittén, Risk- och Kapitalutskott samt styrelsen. CRO ansvarar även för Risk Management, vilket ansvarsområde definieras och dokumenteras i av styrelsen fastställda riktlinjer.

På detta vis säkerställs att koncernen har ett effektivt och robust system för riskhantering, som gör det möjligt att kontinuerligt utvärdera och bedöma de risker som verksamheten är förknippad med. Systemet är en integrerad del av beslutsprocesserna.

Riskhanteringssystemet består av de strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att koncernen löpande kan identifiera, mäta, övervaka, styra, hantera, rapportera och ha kontroll över de risker som de är eller kan förväntas komma att bli exponerade för. Bankkoncernen hanterar och utvärderar sin exponering mot de risker som verksamheten är utsatt för genom:

- Tydliga och dokumenterade process- och rutinbeskrivningar.
- Tydligt definierade och dokumenterade ansvar och befogenheter.
- Riskmätningssystemer och systemstöd som är anpassade till verksamhetens behov, komplexitet och storlek.
- Regelbunden rapportering inklusive incidentrapportering av verksamheten enligt dokumenterad process.
- Tillräcklig resurs och kompetens för att uppnå önskad kvalitet i både affärsaktiviteter och kontrollaktiviteter.
- Dokumenterade och kommunicerade planer för beredskap och kontinuitet.
- Tydliga instruktioner för respektive riskområde och en dokumenterad process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i företagets verksamhet och organisation.

Kreditrisker

Kreditrisk definieras som risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot bolaget och att eventuella säkerheter inte täcker kapitalfordran så att en förlust uppstår. Länsförsäkringar Hypotek beräknar kreditriskerna för utlåning till allmänheten enligt IRK-metoden.

Utlåningsportföljen består till sin helhet av krediter inom Sverige, med låga genomsnittliga inomlåg och en god geografisk spridning. För mer information om kreditrisker och kreditkvalitet, se även avsnittet Utlåning och kreditkvalitet.

Under året har banken anpassat sina system och rutiner för att leva upp till kraven i bolånedirektivet samt de krav som ställs på amortering på bolån.

Kreditprocessen

Bankverksamheten har höga krav på kundurvalet och kundernas återbetalningsförmåga samt säkerheternas beskaffenhet.

Länsförsäkringar Hypotek ansvarar för att kreditgivning sker på ett enhetligt sätt utifrån Styrelsens fastställda riktlinjer och bildar en grund för en gemensam syn på kreditgivning. Länsförsäkringar Hypotek genomför löpande uppföljning och kvalitetsgranskning av utlåningsportföljen och kreditklassificering leder detta till en balanserad och konsekvent kreditgivning. Det av Styrelsen gemensamt fastställda kreditregelverket bildar grund för all kreditgivning och gäller för samtliga länsförsäkringsbolag och Länsförsäkringar Bank med dotterbolag. Kreditens storlek och risknivå avgör beslutsnivån, där den högsta instansen är styrelsen och den lägsta instansen är ett lokalt beslut. Beviljningsmandatet för respektive beslutsinstans fastställs i kreditregelverket.

Kreditregelverket fastställer även minimikrav för underliggande dokumentation gällande kreditbeslut. Uppföljning av att kreditregelverket efterlevs sker av såväl länsförsäkringsbolagen som Länsförsäkringar Bank med dotterbolag. Kreditregelverket och kreditprocessen i kombination med en lokal kund- och marknadskänedom skapar en utlåningsportfölj med en hög kreditkvalitet.

Riskklassificeringssystemet

Inom riskområdet kreditrisk används en intern riskklassificeringsmetod, IRK-metod, för att beräkna kapitalkravet för kreditrisk. Detta följer de krav som CRR ställer och utgör grunden i riskklassificeringssystemet. Riskklassificeringssystemet är en central del av kreditprocessen och består av metoder, modeller, processer, kontroller och IT-system för att stödja och vidareutveckla kvantifieringen av kreditrisker. Specifikt används riskklassificeringssystemet vid

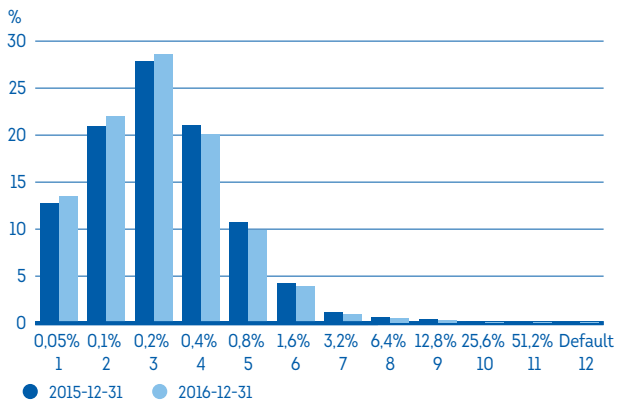
- Kreditprocessen för riskbedömning och kreditbeslut
- Beräkning av portföljreservering
- Beräkning av riskjusterad avkastning
- Uppföljning och rapportering till ledning och styrelse
- Kapitalkravsberäkning
- Riskjusterad prissättning

Nedan beskrivs några centrala begrepp inom riskklassificeringssystemet. Sannolikheten för fallissemang, (PD - Probability of Default) är sannolikheten för att en motpart inte kan leva upp till sina åtaganden mot banken. För varje motpart beräknas initialt ett PD med 12 månaders horisont som sedan justeras för att avspegla den genomsnittliga fallissemangsandelen över en längre tidsperiod. Motparterna rangordnas och grupperas efter en PD-skala med elva riskklasser för icke fallerade, och en riskklass för fallerade motparter. Förlust givet fallissemang (LGD - Loss Given Default) är den del av en exponering som förväntas gå förlorad i händelse av ett fallissemang.

Exponering vid fallissemang (EAD – Exposure At Default) är det exponeringsbelopp som motparten förväntas ha utnyttjat vid ett fallissemang. För åtaganden som ligger utanför balansräkningen beräknas EAD genom att motpartens totala beviljade, utnyttjade belopp multipliceras med en konverteringsfaktor (KF). Dessa estimat baseras på intern information om utbetalningsandel, utnyttjandegrad och produkt.

Det genomsnittliga kreditengagemanget för varje låntagare är lågt. Förhållandet mellan låneportföljen och värdet av underliggande tillgångar uttrycks som viktat genomsnittlig belåningsgrad.

Nedan presenteras bolagets kreditexponering i enlighet med riskklassificeringsskalan. Resultatet visar en exponeringsfördelning där 84 (83) procent av exponeringen återfinns i de bästa riskklasserna 1–4. Sammantaget visar detta att fördelningen av exponeringen per 2016-12-31 förskjutits mot de lägre riskklasserna jämfört med föregående år, vilket innebär en förbättring av kreditkvaliteten som helhet.



Kreditkvalitet

Utlåningen ökade till 169 (147) miljarder kronor. I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten som regleras av lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Med säkerställda obligationer menas obligationer förenade med förmånsrätt i de delar av emissionsinstitutets tillgångsmassa som lagstiftningen godkänner, den så kallade cover poolen. Resterande utlåning avser bland annat flerbostadsfastigheter, som kvalificerar sig för att ingå i cover poolen, men som Länsförsäkringar Hypotek ändå valt att exkludera.

Kreditriskexponering, Mkr	2016-12-31	2015-12-31
<i>Kreditriskexponering avseende poster som redovisas i balansräkningen</i>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-
Utlåning till kreditinstitut	4 615	4 395
Utlåning till allmänheten	168 948	147 056
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 201	9 345
Derivatinstrument	5 170	4 165
Övriga tillgångar	23	18
Kreditriskexponering avseende poster inom linjen	733	946
<i>Garantier</i>		
Lånelöften och andra kreditåtaganden	9 545	7 923
Totalt	198 235	173 848

Nedanstående tabell redovisar kreditkvaliteten i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Säkerställda obligationer, Mkr	2016-12-31	2015-12-31
AAA/Aaa	9 201	9 345
Totalt	9 201	9 345

Nedanstående tabell visar utlåningen till allmänheten. För posterna villor och fritidshus, lantbruksutlåning, flerbostadshus samt industrifastigheter finns säkerheter i form av pantbrev.

Utlåningsportfölj, säkerhetsfördelad

Säkerhet	2016-12-31		2015-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Villor och fritidshus	121 126	72	106 869	73
Bostadsrätter	39 087	23	31 573	21
Flerbostadsfastigheter	7 897	5	7 849	6
Industrifastighet	712	0	607	0
Övrigt	153	0	188	0
Utlåning till allmänheten, brutto	168 975	100	147 086	100
Reserveringar	-27		-30	
Totalt	168 948		147 056	

Cover pool

Cover poolen uppgick till en volym om 168 (146) miljarder kronor den 31 december 2016. Den geografiska fördelningen i Sverige är god och säkerheterna består enbart av privatbostäder – villor och bostadsrätter samt till en mindre del fritidshus. Kreditkvaliteten fortsätter att vara hög. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) uppgick till 57 (60) procent och det genomsnittliga engagemanget per fastighet var 1 172 042 (1 031 590) kronor. En marknadsvärdeuppdatering för samtliga villor, bostadsrätter och fritidshus i låneportföljen genomförs årligen.

Cover pool	2016-12-31	2015-12-31
Cover pool, Mdkr	168,3	146,3
varav svenska bostadslån, Mdkr	159,4	137,5
varav fyllnadssäkerheter, Mdkr	8,7	8,8
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV, %	57	60
Genomsnittlig kreditålder, månader	58	59
Antal lån	321 486	295 057
Antal fastigheter	143 443	133 274
Genomsnittligt engagemang, Tkr	1 172	1 032
Genomsnittligt lån, Tkr	496	466
Räntebindningstid, rörlig, %	67	61
Räntebindningstid, fast, %	33	39
OC ¹ , nominell faktisk nivå, %	38	38
Osäkra fordringar	Inga	Inga

¹ OC är beräknat utifrån nominella värden exklusive upplupna räntor.

Cover pool, geografisk fördelning¹

Region	2016-12-31, %	2015-12-31, %
Stockholm	16	15
Göteborg	8	8
Malmö	3	3
Södra Sverige	10	10
Västra Sverige	24	24
Östra Sverige	23	24
Norra Sverige	16	16
Totalt	100	100

¹ Fördelning enligt Association of Covered Bond Issuers' rapportering för National Templates.

Cover pool, LTV-fördelad

LTV-intervall, %	2016-12-31		2015-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
0-10	32 911	21	26 309	19
11-20	30 279	19	24 544	18
21-30	27 247	17	22 554	16
31-40	23 764	15	20 391	15
41-50	19 758	12	17 832	13
51-60	14 659	9	14 469	10
61-70	8 677	5	9 217	7
71-75	2 151	1	2 168	2
Totalt	159 446	100	137 484	100

Cover pool, engagemangsfördelad

Engagemangsintervall, Tkr	2016-12-31		2015-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
< 500	10 770	7	10 838	8
500-1 000	28 446	18	27 706	20
1 000-1 500	34 953	22	31 832	23
1 500-2 500	51 562	32	43 115	32
2 500-5 000	30 879	19	22 136	16
> 5 000	2 836	2	1 857	1
Totalt	159 446	100	137 484	100

Endast 2 procent av krediterna i cover poolen har en lånestorlek över 5 miljoner kronor. 47 (51) procent av krediterna i cover poolen uppgår till högst 1,5 miljoner kronor.

Cover pool, säkerhetsfördelad

Säkerhet	2016-12-31		2015-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Villor	116 981	74	102 831	75
Bostadsrätter	38 929	24	31 410	23
Fritidshus	3 536	2	3 243	2
Totalt	159 446	100	137 484	100

Stresstest av cover pool

Vid ett stresstest på cover pool med 20 procents prisfall på marknadsvärdet i utlåningsportföljen steg viktat genomsnittligt LTV till 65 (67) procent jämfört med faktiskt viktat genomsnittligt LTV om 57 (60) procent per den 31 december 2016.

Osäkra och oreglerade lånefordringar

En lånefordran anses vara osäker om den har en oreglerad betalning som är mer än 60 dagar förfallen eller om det finns anledning att förvänta sig att motparten på andra grunder inte kan leva upp till sitt åtagande. Lånefordran anses vara osäker till den del den inte täcks av säkerhet med fullgott värde. En oreglerad lånefordran är en fordran som är mer än 9 dagar och upp till 60 dagar förfallen.

Osäkra lånefordringar uppgick till 0,0 (0,0) miljoner kronor, vilket motsvarar en andel osäkra lånefordringar på 0,00 (0,00) procent av låneportföljen. Kreditförlusterna uppgick till -4,8 (-9,8) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (-0,01) procent. Osäkra lånefordringar och kreditförluster utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen.

Osäkra lånefordringar, säkerhetsfördelade, Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Villor och fritidshus	0,0	0,0
Bostadsrätter	0,0	0,0
Totalt	0,0	0,0

Oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar, Mkr

	2016-12-31	2015-12-31
Fordringar förfallna 1-39 dgr	26,5	31,0
Fordringar förfallna 40-59 dgr	0,0	0,1
Totalt	26,5	31,1

Individuella nedskrivningar görs för krediter som fallerat alternativt för krediter där en individuell bedömning påvisat ett nedskrivningsbehov. Huvudregeln är att när en förlust konstateras på kredit/kredittagare ska den konstaterade förlusten till fullo mötas av en individuell nedskrivning på krediten/kredittagaren. Principen vid individuella nedskrivningar är baserad på en individuell bedömning som beslutas av central kreditkommitté, chefen för Workout på Kredit och/eller Kreditchef. Den individuella bedömningen av nedskrivningsbehovet av en kredit/kredittagare ska uppdateras minst årligen samt när det skett väsentliga förändringar i engagemangets storlek och/eller säkerheternas värden. Värdering baserad på utlåtande av auktoriserad värderingsman ligger till grund för bedömning av reserveringsbehovet och avser fastigheter såväl som andra typer av säkerheter.

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 en buffert av uppbyggd ersättning. Den 31 december 2016 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet till 43 Mkr varav Länsförsäkringar Hypotek AB redovisade kreditreserv uppgick till 27 Mkr och resterande del om 16 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan modell. Övergången till ny avräkningsmodell innebär att bolagets kreditreserver hänförliga till länsförsäkringsbolagsaffären vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras med 21 Mkr. Under perioden återfördes 3 Mkr.

Motpartsrisk

Motpartsrisk definieras som risken att Länsförsäkringar Hypotek lider förluster avseende investeringar i andra kreditinstitut, bankmedel eller derivattransaktioner som en följd av att motparten inte fullföljer sina åtaganden. Repor räknas med i motpartsrisken.

Risken i derivattransaktioner hanteras genom att bolaget har ett antal swapmotpart, alla med hög rating och med vilka så kallade ISDA-avtal upprättats. ISDA-avtal är avtal som medger netto redovisning av positiva och negativa derivat, vilket reducerar risken till nettoposition per motpart. För den säkerställda verksamheten finns till ISDA-avtalen även tillhörande ensidiga CSA-avtal. CSA-avtal innebär förpliktelser om leverans och mottagande av säkerheter vid förändringar i de ingående derivatens marknadsvärden. Varje motpart åsätts också ett maximalt exponeringsbelopp.

Derivat, verkliga värden, Mkr	Positiva värden	
	2016-12-31	2015-12-31
AA-/Aa3	1 232,9	891,8
A+/A1	0,0	0,0
A/A2	3 674,3	2 439,5
Totalt	4 907,2	3 331,2

Marknadsrisk

Det övergripande ramverket för den finansiella verksamheten fastställs av styrelsen i riskpolicyn. Styrelsen fastställer vidare riskkapit och limiter för marknadsrisk. Bolaget tillämpar ett antal kompletterande riskmått för marknadsrisk, inklusive Value-At-Risk, känslighetsmått samt stresstester. De primära marknadsriskerna är ränterisk och valutarisk. Samtliga marknadsrisk mätts och följs upp dagligen.

Ränterisk

Ränterisk uppstår när tillgångar, skulder och derivat inte har matchande räntebindningstider. I första hand matchas den fasta utlåningen med motsvarande upplåning och i andra hand används ränteswappar. Ränterisken hanteras av Bankens Treasuryenhet enligt instruktioner utfärdade av vd. En höjning parallellförskjutning uppåt av avkastningskurvan med 100 baspunkter skulle den 31 december 2016 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat med -2,3 (-22,9) Mkr.

Påverkan av ränterisk

Koncernen, Mkr	2016-12-31
Ränterisk	-2,3
Påverkar resultatet	-1,6
Påverkar eget kapital	9,5
Påverkar kapitalbasen	-1,6

Valutarisk

Valutarisk uppstår när tillgångar och skulder inte är matchade på valutainivå. Risken består i att valutakursen förändras i en negativ riktning.

Bolaget är exponerat mot denna risk i utländsk upplåning i valutorna EUR, CHF, NOK och GBP. Valutarisken hanteras i samband med upplåningen genom att all utländsk upplåning swappas till SEK.

Övrig marknadsrisk

Utöver ränte- och valutarisk har bolaget valutabasisrisk och kreditspreadrisk. Båda dessa risker påverkar endast övrigt totalresultat. Valutabasisrisken uppstår i den utländska upplåningen när den swappas till SEK. Kreditspreadriskerna uppstår i fyllnadssäkerheterna i cover-poolen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk uppstår i all bankverksamhet primärt genom löptidsskillnader mellan tillgångar och skulder. Länsförsäkringar Hypoteks mål är att likviditetsrisker i största möjliga mån ska minimeras och förebyggas. Hanteringen av likviditet och finansiering säkerställs genom god framförhållning, funktionsåtskillnad samt god kontroll.

Koncernen har en väl diversifierad upplåning och en likviditetsreserv bestående av värdepapper med hög likviditet och kreditvärdighet, vilket betyder att reserven snabbt kan omsättas till likvida medel. Utöver detta finns outnyttjat utrymme i Länsförsäkringar Hypoteks säkerhetspool för utgivande av säkerställda obligationer, vilket sammantaget ger goda förutsättningar att hantera riskerna som uppstår genom skillnaden mellan tillgångars och skulders kontraktuella kassaflöden.

Likviditets- och finansieringsstrategi

För att leva upp till styrelsens låga risktolerans styrs bolagets likviditetsrisk utifrån likviditets- och finansieringsstrategin. Strategin fastställs årligen och uppdateras vid behov. Likviditetsstrategin är nedbruten i en finansieringsplan som beslutas av styrelsen och som baseras på kända kontrakterade kassaflöden samt förväntad utveckling av affärsvolymerna. Finansieringsplanen innehåller nyckeltal och mål för uppfyllande av den fastställda inriktningen. Utfallet av upplåningsverksamheten följs upp i förhållande till finansieringsplanen vid varje ALCO och styrelsemöte. Den verkliga kostnaden för den likviditetsrisk som uppstår i hypotekets verksamhet återspeglas i internprissättningen för att skapa transparens och en korrekt affärsstyrning.

Planer för att hantera störningar som påverkar likviditeten i bankkoncernen finns och uppdateras årligen. En beredskapsgrupp är utsedd och handlingsplaner är upprättade och fastställda i ALCO.

Likviditetsriskhantering

Målet för likviditetshanteringen är att bolaget vid var tid ska ha tillräckligt med likvida medel för att fullgöra sina åtaganden under såväl normala som stressade marknadsförhållanden. Likviditetsrisken hanteras av Treasuryenheten och kvantifieras genom dagliga likviditetsprognoser baserade på samtliga kontrakterade kassaflöden och förväntade affärsvolymerna avseende in- och utlåning.

Likviditetsrisklimiterna finns fastställda som avspeglar bolagets riskaptit. Det centrala måttet i styrningen av bolagets likviditetsrisk utgörs av "överlevnadsperioden", dvs. den tidsperiod som bolaget klarar sina åtaganden utan tillgång till ny finansiering.

För att få en heltäckande analys av likviditetsrisken kompletteras likviditetslimiten med ett antal strukturella och kvantitativa riskmått anpassade till koncernens riskprofil som bland annat omfattar ett minsta krav på outnyttjat utrymme (över collateralisation) i säkerhetspoolen för emission av säkerställda obligationer, i syfte att hantera ett prisfall på fastighetsmarknaden. Analysen är framåtblickande och baseras på, i marknaden accepterade, mätmetoder inklusive analys av framtida kassaflöden, scenarionanalys samt av myndigheter angivna nyckeltal. Likviditetsrisken mäts, kontrolleras och rapporteras på daglig basis.

Likviditetsreserv

En betryggande likviditetsreserv säkerställer att tillräcklig likviditet alltid finns tillgänglig. Treasuryenheten följer upp och hanterar likviditetsreserven på daglig basis samt ansvarar för att storleken på reserven uppgår till den volym som krävs för att uppfylla de limiter som fastställs av styrelsen. Likviditetsreserven är placerad i värdepapper med mycket hög kreditkvalitet där huvuddelen är belåningsbar hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB eller Federal Reserve. Sammantaget medför detta att reserven snabbt kan omsättas till likvida medel utan nämnvärda förluster.

Finansiering

De övergripande målen för upplåningsverksamheten är att säkerställa att bolaget har en tillräckligt stark likviditetsposition för att kunna klara perioder med oro på kapitalmarknaderna då tillgången på upplåning är begränsad eller obefintlig. Därtill ska upplåningsverksamheten bidra till den övergripande lönsamheten genom att säkerställa en konkurrenskraftig upplåningskostnad i relation till relevanta konkurrenter.

Upplåningen sker på ett sätt som skapar en sund förfallostruktur och undviker förfallokoncentrationer. Arbetet med refinansieringen bygger på en diversifiering av investerare och marknader. Då majoriteten av bolagets tillgångar utgörs av svenska bolån sker upplåningen primärt med säkerställda obligationer. Refinansieringen sker främst i marknaderna för SEK och EUR, men även viss upplåning sker i valutorna CHF och NOK. Bolaget strävar efter att regelbundet emittera i dessa marknader för att uppnå en sund diversifiering och upprätthålla investerarnas intresse och kreditlimiterna.

Länsförsäkringar Hypotek ska i upplåningsverksamheten agera förutsägbart och aktivt på marknaden och eftersträva så god likviditet som möjligt i utestående skuld för att långsiktigt bygga förtroende hos investerarna. Möten med såväl svenska som internationella investerare sker löpande för att säkerställa att dessa har en korrekt bild av bolagets verksamhet, låga riskprofil och goda riskhantering. Genom detta proaktiva arbete säkerställs att placeringslimiterna finns på plats hos investerare och det främjar även långsiktigt intresse för, och vilja till, att investera i bolagets värdepapper över tid.

Räntebindingstider för tillgångar och skulder - räntexponering

	Högst 1 mån	Längre än 1 mån men högst 3 mån	Längre än 3 mån men högst 6 mån	Längre än 6 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	Totalt
2016-12-31, Mkr									
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuldförbindelser									
Utlåning till kreditinstitut	4 614,7								4 614,7
Utlåning till allmänheten	53 024,7	53 093,9	5 827,4	9 617,3	35 414,6	10 234,8	1 735,2		168 947,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		302,7	1 836,4	208,3	5 348,4	1 505,6			9 201,4
Övriga tillgångar								6 463,7	6 463,7
Summa tillgångar	57 639,3	53 396,6	7 663,8	9 825,6	40 763,0	11 740,4	1 735,2	6 463,7	189 227,6
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	47 002,4								47 002,4
Emitterade värdepapper	1 991,7	3 538,3	7 393,4	0,0	34 987,4	50 913,0	28 064,0		126 887,9
Övriga skulder		0,00						6 706,5	6 706,5
Efterställda skulder	150,0	851,0							1 001,0
Eget kapital								7 629,8	7 629,9
Summa skulder och eget kapital	49 144,1	4 389,3	7 393,4	0,0	34 987,4	50 913,0	28 064,0	14 336,4	189 227,6
Differens tillgångar och skulder	8 495,2	49 007,2	270,4	9 825,6	5 775,6	-39 172,6	-26 328,8	-7 872,7	
Räntederivat, nominella värden, netto	-10 506,5	-44 399,0	2 045,0	-11 960,0	-609,0	41 019,8	26 298,7		1 888,9
Nettoexponering	-2 011,2	4 608,2	2 315,4	-2 134,4	-5 166,6	1 847,2	-30,1	-7 872,7	

	Högst 1 mån	Längre än 1 mån men högst 3 mån	Längre än 3 mån men högst 6 mån	Längre än 6 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	Totalt
2015-12-31, Mkr									
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuldförbindelser									
Utlåning till kreditinstitut	4 395,3								4 395,3
Utlåning till allmänheten	43 132,4	40 263,9	8 012,8	7 967,9	35 157,2	10 709,5	1 811,9		147 055,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		0,8	1 225,9	1,4	5 085,1	3 031,6			9 344,8
Övriga tillgångar								5 826,9	5 826,9
Summa tillgångar	47 527,7	40 264,7	9 238,7	7 969,3	40 242,3	13 741,2	1 811,9	5 826,9	166 622,6
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	41 267,7								41 267,7
Emitterade värdepapper		8 155,0	676,2	783,2	39 258,0	40 573,2	20 954,2		110 399,8
Övriga skulder								7 246,2	7 246,2
Efterställda skulder					340,0	661,0			1 001,0
Eget kapital								6 707,8	6 707,8
Summa skulder och eget kapital	41 267,7	8 155,0	676,2	783,2	39 598,0	41 234,2	20 954,2	13 954,1	166 622,6
Differens tillgångar och skulder	6 260,0	32 109,6	8 562,5	7 186,1	644,3	-27 493,1	-19 142,3	-8 127,2	
Räntederivat, nominella värden, netto	-5 764,0	-26 423,7	-4 975,0	-6 625,0	-5 393,9	29 844,5	19 907,3		570,2
Nettoexponering	496,0	5 685,9	3 587,5	561,1	-4 749,6	2 351,5	765,0	-8 127,2	

Likviditetsexponering finansiella instrument- kontraktuellt återstående löptid (odiskonterade värden)

	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
2016-12-31, Mkr									
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuldförbindelser									
Utlåning till kreditinstitut	4 603,2						4 603,2	4 603,2	
Utlåning till allmänheten					168 947,9		168 947,9	168 947,9	156 918,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		300,0	2 000,0	6 375,0			8 675,0	9 201,4	6 375,0
Övriga tillgångar						6 475,1	6 475,1	6 475,1	
Summa tillgångar	4 603,2	300,0	2 000,0	6 375,0	168 947,9	6 475,1	188 701,1	189 227,6	163 293,8
Skulder									
Skulder till kreditinstitut		47 002,4					47 002,4	47 002,4	
Emitterade värdepapper			8 416,0	87 821,7	27 240,9		123 478,6	126 887,9	115 062,6
Övriga skulder						14 336,3	14 336,3	14 336,3	
Efterställda skulder					1 001,0		1 001,0	1 001,0	1 001,0
Summa skulder	0,0	47 002,4	8 416,0	87 821,7	28 241,9	14 336,3	185 818,3	189 227,6	116 063,6
Differens tillgångar och skulder	4 603,2	-46 702,4	-6 416,0	-81 446,7	140 705,9	-7 861,2	2 882,8	0,0	
Beviljade men ej utbetalda lån									
Total skillnad exklusive derivat	4 603,2	-46 702,4	-6 416,0	-81 446,7	140 705,9	-7 861,2	2 882,8	0,0	

	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
2015-12-31, Mkr									
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuldförbindelser									
Utlåning till kreditinstitut		4 395,3					4 395,3	4 395,3	
Utlåning till allmänheten					147 055,5		147 055,5	147 055,5	135 085,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			1 200,0	7 575,0			8 775,0	9 344,8	7 575,0
Övriga tillgångar							5 826,9	5 826,9	
Summa tillgångar		4 395,3	1 200,0	7 575,0	147 055,5		166 052,7	166 622,6	142 660,2
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	275,1	40 986,4					41 261,4	41 267,7	
Emitterade värdepapper		8 145,4	250,0	77 789,6	21 409,3		107 594,0	110 399,8	99 198,88
Övriga skulder						6 937,3	6 937,3	6 937,3	
Efterställda skulder					1 001,0		1 001,0	1 001,0	1 001,0
Summa skulder	275,1	49 131,8	250,0	77 789,6	22 410,3	6 937,3	156 794,1	159 606,0	100 199,9
Differens tillgångar och skulder	-275,1	-49 131,8	-250,0	-70 214,6	124 645,3	-6 937,3	9 258,7	7 016,6	
Beviljade men ej utbetalda lån									
Total skillnad exklusive derivat	-275,1	-49 131,8	-250,0	-70 214,6	124 645,3	-6 937,3	9 258,7	7 016,6	

Likviditetsexponering derivat

		< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
2016-12-31, Mkr						
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen						
- valutarelaterade			0,0	0,0	0,0	0,0
- ränterelaterade			-1,1	0,0	0,0	-1,1
Derivat i säkringsredovisning						
- valutarelaterade			118,6	15,0	2 140,0	3 294,3
- ränterelaterade			-40,7	632,6	1 555,8	2 245,3
Total skillnad derivat			76,8	647,6	3 695,8	5 538,5

		< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
2015-12-31, Mkr						
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen						
- valutarelaterade			0,0	0,0	0,0	0,0
- ränterelaterade			0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat i säkringsredovisning						
- valutarelaterade			103,0	117,0	1 172,1	2 026,6
- ränterelaterade			50,8	471,6	1 774,6	2 418,7
Total skillnad derivat			153,8	588,6	2 946,7	4 445,3

Affärsrisker

Affärsrisker består i första hand av intjäningsrisker. Intjäningsrisker definieras som volatilitet i intjäning som ger risk för minskade intäkter på grund av en oförväntad nedgång i intäkterna beroende på exempelvis konkurrens eller volymminskningar. Intjäningsrisker finns i samtliga produkter och portföljer. Bolagets affär har en låg volatilitet och därmed en låg intjäningsrisk.

Operativa risker

Operativ risk definieras som risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker och compliancerisker. Utifrån definitionen kan konstateras att operativ risk omfattar hela bankverksamheten.

Länsförsäkringar Hypotek ska vid bedömning om operativa risker utgå från produkter, tjänster, funktioner, processer och IT-system. Riskbedömningen ska följas upp mot riskutfall (incidentrapportering).

Risktyper

Länsförsäkringar Hypotek kategoriserar operativa risker till följande risktyper:

Process- och produktrisk	Omfattar de operativa risker som kan uppstå i befintliga affärs- och stödprocesser. Vidare de risker som är hänförliga till produkterbjudanden för kunder.
Personalerisker	Omfattar risker hänförliga till personal. Detta omfattar exempelvis risker gällande bemanning, kompetens och intressekonflikter.
Legala risker och Compliancerisk	Omfattar risker till följd av legala åtaganden. Detta kan omfatta risker som uppstår till följd av avtal eller i verksamhetens regelbundenhet (Compliancerisk).
IT-risker	Omfattar de risker som kan uppstå i IT-miljö, såsom risken för IT-avbrott eller IT-säkerhetsrisker.
Säkerhetsrisker	Omfattar risken för att verksamheten eller dess kunder utsätts för externa brott. Detta omfattar exempelvis bedrägerier eller hot. Risk för interna oegentligheter ingår också i riskområdet.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringsprocessen avseende riskhanteringsprocessen avseende operativa risker består av följande huvudsakliga moment:

- Självutvärdering och uppföljning av kontroller – Självutvärderingen är ett av de verktyg som används för att identifiera operativa risker samt för att planera riskbegränsande åtgärder.
- Riskindikatorer – Användandet av riskindikatorer syftar till att skapa förutsättning för en bättre inblick i Bankens riskprofil och vilka risker som ökar respektive minskar vid tidfallet och över tid.
- Uppföljning av incidenter – Genomgång av inträffade incidenter. Särskild vikt ska läggas vid incidenter av mer allvarlig karaktär i genomgången.
- Risk- eller scenarioanalyser – Djupare analys av särskilda operativa riskområden baserat på exempelvis sällan förekommande och allvarliga incidenter eller förändringar i omvärlden.
- Genomgång av godkännandeprocessen – Genomgång av de operativa risker som identifierats vid framtagande av nya produkter, tjänster, processer, IT-system eller genomförande av omorganisationer.

Bedömning av identifierade operativa risker bygger på en modell som tillämpas genomgående i verksamheten. Varje identifierad risk bedöms utifrån följande grunder:

- Konsekvens – vilken effekt på verksamheten i det fall risken inträffar.
- Sannolikhet – hur troligt det är att risken inträffar.

Summan utgör ett riskvärde för den operativa risken. Processägare ansvarar för genomförande av riskanalyser, identifiering och bedömning av operativa risker, inom ramen för sitt respektive ansvarsområde. Samtliga medarbetare har ett ansvar för att rapportera incidenter. Processägare ansvarar för att åtgärda icke tolererbara risker inom sitt ansvarsområde.

Riskmetoderna ska regelbundet utvärderas i syfte att minimera risken för att metoderna i sig ger upphov till betydande felbedömningar av den operativa risken. Detta kan exempelvis genomföras genom att ställa resultat från självutvärderingar i relation till inträffade incidenter eller genom att relatera incidentinformation till bokförda kostnadsposter.

Incidentrapportering

Länsförsäkringar Hypotek har ett IT-system för rapportering av operativa riskhändelser, incidenter. I systemet finns möjlighet för samtliga medarbetare att inrapportera eventuella incidenter. Fördelning av incidenter till av Finansinspektionen fastställda incidentkategorier sker per automatik i systemet. Risk Management framställer periodiskt sammanställningar av incidenter i sin rapportering. Incidenthanteringen är en viktig del i koncernens operativa riskarbete. Dels bidrar incidentstatistik till bedömningen och prognosen av operativ risk, dels ger rapporteringen en möjlighet att snabbt identifiera kritiska problem och agera utifrån dessa. Aktiv övervakning av transaktioner sker även för att upptäcka exempelvis penningtvätt och finansiering av terrorism. Även andra försök till bedrägerier, exempelvis kortbedrägerier, bevakas.

Kontinuitetsshantering

Allvarliga incidenter kan leda till en krisituation. En kris kan exempelvis uppstå på grund av brand, IT-avbrott eller liknande allvarlig händelse. Länsförsäkringar Hypotek arbetar förebyggande för att förhindra att denna typ av händelse uppstår. Planer för beredskap, kontinuitet och återställning finns framtagna i verksamheten för att stödja medarbetare och chefer vid en krisituation och i det fall en allvarlig händelse skulle inträffa. Krisövningar genomförs periodiskt för att säkerställa att planerna är ändamålsenliga.

Kapital och kapitaltäckning

Kapitalbas och kapitalkrav

Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital	7 629,9	6 707,8
78% av obeskattade reserver	357,9	240,9
Eget kapital för kapitaltäckning	7 987,8	6 948,7
Kassaflödessäkringar	-1,0	-79,5
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-80,9	-80,9
Justering för försiktig värdering	-15,4	-15,2
Primär- och kärnprimärkapital	7 890,5	6 773,1
Supplementärkapitalinstrument	1 001,0	1 001,0
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-	6,7
Supplementärt kapital	1 001,0	1 007,7
Summa kapitalbas	8 891,5	7 780,8
Totalt Riskexponeringsbelopp	17 893,6	18 119,9
Totalt kapitalkrav	1 431,5	1 449,6
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	188,5	236,3
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	1 108,8	1 052,7
Kapitalkrav för operativa risker	59,2	52,0
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	75,0	108,6
Kärnprimärkapitalrelation	44,1%	37,4%
Primärkapitalrelation	44,1%	37,4%
Total kapitalrelation	49,7%	42,9%
Särskilda uppgifter		
IRK Reserveringar överskott (+) / underskott (-)	-80,9	-74,2
- IRK Totala reserveringar (+)	43,1	43,1
- IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-124,0	-117,3
Kapitalkrav enligt Basel I-golv	6 992,2	6 023,3
Kapitalbas justerad enligt Basel I-golv	8 972,4	7 855,0
Överskott av kapital enligt Basel I-golv	1 980,2	1 831,7

Kapitalkrav

Mkr	2016-12-31		2015-12-31	
	Kapitalkrav	Risk-exponerings-belopp	Kapitalkrav	Risk-exponerings-belopp
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	113,6	1 419,8	159,3	1 991,4
Säkerställda obligationer	74,5	931,6	75,9	948,7
Övriga poster	0,4	4,8	1,1	13,4
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	188,5	2 356,3	236,3	2 953,4
Kreditrisk enligt IRK-metoden				
<i>Hushållsexponeringar</i>				
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	33,9	423,2	40,9	511,8
Fastighetskrediter, övriga	804,6	10 058,1	731,5	9 143,8
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	0,2	2,9	0,6	7,0
Övriga hushållsexponeringar	2,1	26,1	2,2	27,4
Summa hushållsexponeringar	840,8	10 510,2	775,2	9 690,0
Företagsexponeringar	268,0	3 349,7	277,5	3 469,1
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	1 108,8	13 859,9	1 052,7	13 159,1
Operativa risker				
Schablonmetoden	59,2	740,4	52,0	649,9
Summa kapitalkrav och operativa risker	59,2	740,4	52,0	649,9
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	75,0	937,1	108,6	1 357,5

Kapitalbas

Kapitalbasen är summan av primärkapital och supplementärt kapital, efter avdrag för poster som anges i kapitaltäckningsreglerna.

Primärkapital kan likställas med institutets kärnprimärkapital och en begränsad andel eviga förlagslån (primärkapitalinstrument). Kärnprimärkapital definieras som godtagbart kapital och utgörs av eget kapital enligt gällande redovisningsregler, med avdrag för vissa poster som definieras i CRR. Kärnprimärkapital ska vara oinskränkt tillgängligt för att absorbera förluster och är de mest efterställda fordringarna i händelse av likvidation.

Supplementärt kapital utgörs främst av eviga och daterade lån med efterställd förmånsrätt.

Kärnprimärkapital

Eget kapital i Länsförsäkringar Hypotek AB består av aktiekapital, tillskjutet kapital, reserver och årets resultat. Det egna kapitalet som ingår i kärnprimärkapitalet har under perioden ökat netto främst till följd av genererad vinst. Förändringar i eget kapital som kommer från kassaflödessäkringar får inte inkluderas i kapitalbasen varför denna effekt exkluderas. Kärnprimärkapitalet justeras även till följd av regulatoriska krav på försiktig värdering av poster värderade till verkligt värde samt IRK-underskott. Efter tillämpliga avdrag uppgår kärnprimärkapitalet till 7 891 (6 773) Mkr.

Det finns inga utestående primärkapitaltillskott vilket innebär att kärnprimärkapital och primärkapital uppgår till samma belopp per 2016-12-31.

Supplementärt kapital

Det supplementära kapitalet måste vara efterställt övriga fordringar på bolaget, med undantag av eget kapital instrument och primärkapitaltillskott. De tidsbundna förlagslånen som räknas in får inte heller vara säkerställt eller i någon form garanterat av emitterande institut.

Supplementärt kapital består av tidsbundna förlagslån som uppfyller kraven för att få inkluderas i kapitalbasen om 1 001 (1 001) Mkr.

Minimikapitalkrav och buffertar Länsförsäkringar Hypotek	Minimikapitalkrav	Kapital-konserveringsbuffert	Kontracyklisk buffert	Systemrisk-buffert	Summa
Procent					
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%
Mkr					
Kärnprimärkapital	805,2	447,4	268,4	n/a	1 521,0
Primärkapital	1 073,6	447,4	268,4	n/a	1 789,4
Kapitalbas	1 431,5	447,4	268,4	n/a	2 147,3
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert					38,1%

Utestående förlagslån 2016-12-31

Låntagare	Lånebelopp	Lånedatum	Återbetalningsdag	Förtida inlösen (brytdag)
Supplementärt kapital				
Länsförsäkringar Hypotek	500 000 000 SEK	2015-06-26	2025-06-26	2020-06-26
Länsförsäkringar Hypotek	150 000 000 SEK	2013-10-30	2023-10-31	2018-10-31
Länsförsäkringar Hypotek	161 000 000 SEK	2014-06-27	2024-06-27	2019-06-27
Länsförsäkringar Hypotek	40 000 000 SEK	2013-04-18	2023-04-18	2018-04-18
Länsförsäkringar Hypotek	150 000 000 SEK	2013-04-18	2023-04-18	2018-04-18

Minimikrav för kapitaltäckning

Kapitalkraven delas in i Pelare I-krav, som är generella minimikrav för alla institut, och Pelare II-krav som baseras på individuella bedömningar av varje institut. Pelare I-kraven för kärnprimärkapitalet uttrycks som en andel av riskexponeringsbeloppet (REA). För att beräkna REA tillämpas den avancerade interna riskklassificeringsmetoden (IRK) avseende hushållsexponeringar. För företagsexponeringar används den grundläggande IRK-metoden och för resterande exponeringsklasser används schablonmetoden. Vid beräkning av operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisk tillämpas schablonmetoden.

Enligt övergångsreglerna beräknas också en miniminivå motsvarande ett kapitalkrav baserat på 80 procent av riskvägda tillgångar enligt tidigare Basel I regler. Övergångsreglerna utgör en säkerhetsspärr för den lägsta nivån på kapitalbaskravet som infördes i och med övergången till Basel II och som gäller till utgången av 2017.

Riskexponeringsbelopp (REA)

Per den 31 december 2016 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 17 894 (18 120) Mkr. Ökningen av REA är främst hänförligt till en fortsatt tillväxt i utlåning, främst mot hushåll i form av bolån. Tillväxten av REA på grund av kreditrisk är dock begränsad beroende på ökad kreditkvalitet i portföljen.

Buffertkrav

Utöver de kapitalkrav som följer av Pelare I finns tillkommande kapitalkrav i form av ett kombinerat buffertkrav. Kapitalbuffertarna regleras i Lag (2014:966) om kapitalbuffertar. Det finns fem olika buffertar, tre som syftar till att täcka systemrisk samt en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Länsförsäkringar Hypotek AB omfattas av kravet på kapitalkonserveringsbuffert och den kontracykliska kapitalbufferten. Kapitalkonserveringsbufferten ska uppgå till 2,5 procent av REA och uppgår den 31 december 2016 till 447 Mkr.

Finansinspektionen har fastställt att kravet avseende den kontracykliska kapitalbufferten ska uppgå till 1,5 procent av REA vilket per 31 december 2016 motsvarar 268 Mkr. Båda buffertkraven ska täckas av kärnprimärkapital. Kapitalkravet i Pelare I för Länsförsäkringar Hypotek AB uppgår till 12,0 procent (11,5) inklusive kapitalkonserveringsbufferten och kontracyklisk buffert.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 1 789 Mkr, vilket består av minimikapitalkravet enligt Pelare I och kapitalbehov för risker hanterade inom Pelare II. Detta belopp inkluderar en bedömning av det ökade kapitalbehovet till följd av tillämpning av Finansinspektionens nya bedömningsmetod för sannolikhet för fallissemang för företagsexponeringar. Länsförsäkringar Hypotek AB har ansökt om att tillämpa en modell förenlig med denna metod.

Inom Pelare II tillkommer kapitalbehov för riskviktsgolvet för svenska bolån på 25 procent vilket medfört ett kapitalkrav på 3 788 Mkr. Kapitalbasen som möter kapitalbehovet enligt Pelare I och Pelare II-kraven, inklusive buffertkrav, uppgick till 8 892 Mkr.

Nya och ändrade regler

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte ännu påverkat bankens redovisning eller kapitaltäckning.

IFRS 9 Finansiella instrument ska börja tillämpas från och med 1 januari 2018. IFRS 9 innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning.

Reserveringarna för kreditförluster i redovisningen väntas öka i och med övergången till IFRS 9 eftersom reserveringarna ska baseras på förväntade istället för inträffade förlusthändelser såsom under dagens metod. Eftersom instituten i kapitalbasen kan använda de reserver som beräknas under redovisningsregelverket för att möta förväntade förluster beräknade enligt IRK-metoden, så förväntas den totala påverkan på kapitalbasen bli begränsad.

En ökning av redovisningsmässiga reserveringar förväntas därmed inom kärnprimärkapitalet motverkas av IRK-underskottet.

Genom att de nya reglerna för säkringsredovisning i IFRS 9 införs så tydliggörs hur valutabasisspreadar ska redovisas och rapporteras. I det fall valutabasisspreadarna i en säkringsrelation redovisas mot Övrigt totalresultat ska de separeras och rapporteras som en egen komponent inom Övrigt totalresultat. Detta innebär att valutabasisspreadarna kommer att påverka kapitalbasen då de inte ingår i försiktighetsfiltret för kassaflödessäkringar i kärnprimärkapitalet.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ska börja tillämpas den 1 januari 2018. Den nya standarden innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra redovisningsstandarder. Länsförsäkringar Hypotek har genomfört en analys av effekterna av IFRS 15 och implementering av standarden pågår. Bedömningen är att den nya modellen för intäktsredovisning inte kommer ha någon väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

IFRS 16 Leasing ska börja tillämpas den 1 januari 2019 och ersätter då den befintliga standarden IAS 17. Den nya standarden innebär för redovisning hos leasetagare att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Länsförsäkringar Hypotek har ett pågående projekt för att analysera effekterna av IFRS 16, men effekten på redovisningen och kapitaltäckningen är ännu inte är fastställt.

För detaljerad information om kommande redovisningsstandarder och dess effekter på bankens finansiella rapporter hänvisas till not 2, Redovisningsprinciper.

Kapitaltäckningsregler

Kommande förändringar i kapitaltäckningsreglerna

I november 2016 publicerade EU-kommissionen sina förslag på revideringar av det existerande kapitaltäckningsregelverket, både vad gäller förordningen och direktivet. De föreslagna ändringarna i förordningen innehåller bland annat ett bindande minimikrav på bruttosoliditetsgrad, stabil nettofinansieringskvot och tillgodoräkningsbara skulder för globalt systemviktiga institut. Vidare föreslås nya metoder för beräkning av marknadsrisk, motpartsrisk och striktare regler kring stora exponeringar. Det nya direktivförslaget innehåller bland annat ett reviderat Pelare II-ramverk, samt revideringar kring beräkningsmetod och materialitetsbedömning av ränterisk i bankboken.

Inom Baselkommittén fortgår arbetet med översyn av det nuvarande ramverket för kapitaltäckning. I mars 2016 publicerades konsultationer avseende standardiserade metoder för mätning av operativ risk, samt restriktioner på tillämpningen av interna modeller för kreditrisk. Utöver detta har Basel under året publicerade konsultationer avseende revidering av Pelare III-ramverket, bruttosoliditetsgrad och den framtida hanteringen av reserveringar enligt IFRS 9 inom kapitaltäckningsramverket. Baselkommittén har ännu inte finaliserat den nya schablonmetoden för kreditrisk eller de kommande golvreglerna.

Sammantaget kommer detta betyda omfattande förändringar för många banker. Länsförsäkringar Hypotek AB följer den regulativa utvecklingen och har god beredskap och är väl kapitaliserade för kommande förändringar även om det i detta skede är oklart vilka effekterna blir i termer av ett kapitalkrav.

Krishanteringsdirektivet

Den 1 februari 2016 infördes nya EU-regler i Sverige för hantering av kriser i bland annat banker. Reglerna utgår från det så kallade krishanteringsdirektivet, Europaparlamentets och rådets direktiv (2015/59/EU). Ett viktigt syfte är förhindra att problem hos banker blir en belastning för skattebetalarna. Riksgälden ansvarar för att tillämpa det nya regelverket som till stora delar ersätter den bankstödslagstiftning som gällt tidigare. De nya reglerna reglerar tre olika faser av arbetet med finansiell stabilitet: förebyggandefasen, återhämningssfasen och resolutionsfasen. I den förebyggande fasen krävs att Länsförsäkringar har upprättat en återhämtningsplan som förberedelse för eventuella åtgärder om banken utsätts för påfrestningar.

Not 4	Segmentsredovisning
--------------	----------------------------

Bolagets verksamhet utgör ett rörelsesegment och uppföljningen till högste verkställande beslutsfattare överensstämmer därmed med årets resultat- och balansräkning.

Not 5	Räntenetto
--------------	-------------------

Mkr	2016	2015
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	12,4 ¹	29,3
Utlåning till allmänheten	3 004,3	2 977,0
Räntebärande värdepapper	144,4 ¹	185,6
Derivat	-805,6 ²	-906,3
Övriga ränteintäkter	0,1	0,1
Summa ränteintäkter	2 355,6	2 285,7
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-412,3 ¹	-347,8
Emitterade värdepapper	-1 853,8 ¹	-2 135,3
Efterställda skulder	-15,9	-15,6
Derivat	1 621,3 ²	1 581,8
Övriga räntekostnader	-48,0	-43,2
Summa räntekostnader	-708,7	-960,1
Summa räntenetto	1 646,9	1 325,6

Ränteintäkter på osäkra fordringar - 0,9
Medelränta under året på utlåning till allmänheten, % 1,9 2,2

¹ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -4,7 Mkr, Räntebärande värdepapper om -0,8 Mkr och Skulder till kreditinstitut om 6,6 Mkr samt Emitterade värdepapper om 1,8 Mkr.

² 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 6	Provisionsintäkter
--------------	---------------------------

Mkr	2016	2015
Utlåning	2,2	2,2
Summa provisionsintäkter	2,2	2,2

Not 7	Provisionskostnader
--------------	----------------------------

Mkr	2016	2015
Ersättning till länsförsäkringsbolagen	-936,0	-801,5
Övriga provisioner	-1,6	-0,8
Summa provisionskostnader	-937,5	-802,3

Not 8	Nettoresultat av finansiella poster
--------------	--

Mkr	2016	2015
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	1,2	15,5
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,2	0,2
Ränteskillnadsersättning	37,8	52,6
Summa nettoresultat av finansiella poster	39,1	68,3
Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori		
Derivat avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	-0,1	0,1
Lånefordringar och kundfordringar	37,8	52,6
Finansiella tillgångar som kan säljas, realiserade	3,2	2,9
Övriga finansiella skulder	-51,9	-52,3
Säkringsredovisning till verkligt värde		
- Värdeförändring på säkrad post	-667,5	442,5
- Värdeförändring på säkringsinstrument	711,0	-376,0
Valutakurseffekt	6,8	-1,5
Summa nettoresultat av finansiella poster	39,1	68,3

Not 9	Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar
--------------	---

Medelantal anställda, Sverige	2016	2015
Män	5	5
Kvinnor	1	1
Totalt antal anställda	6	6

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, övriga medarbetare	2016	2015
Löner och ersättningar	-3,5	-3,5
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	-2,3	-2,3
varav pensionskostnader	-1,0	-1,0
Summa	-5,8	-5,8

Styrelse och ledande befattningshavare, 4 (4)	2016	2015
Löner och ersättningar	-5,1	-4,9
varav fast lön till Vd och vice Vd	-4,8	-4,7
varav rörlig lön till Vd och vice Vd	-	-
Sociala kostnader	-3,7	-3,6
varav pensionskostnader	-1,7	-1,6
Summa	-8,8	-8,5

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2016	2015
Löner och ersättningar	-8,6	-8,5
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	-6,0	-5,9
varav pensionskostnader	-2,6	-2,5
Summa	-14,6	-14,4

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller inte styrelsearvode.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare består av grundlön och övriga förmåner. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ingår som en del av den totala ersättningen. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledningen.

Not 9 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, forts.
Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

Mkr	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön, % Avgiftsbestämd
2016						
Anders Borgcrantz, verkställande direktör	2,9	-	-	1,1	4,0	35
Martin Rydin, vice verkställande direktör	2,0	-	-	0,6	2,6	31
Christer Malm, styrelseledamot	0,1	-	-	-	0,1	-
Christian Bille, styrelseledamot	0,1	-	-	-	0,1	-
Totalt	5,1	-	-	1,7	6,8	
2015						
Anders Borgcrantz, verkställande direktör	2,8	-	-	1,0	3,8	35
Martin Rydin, vice verkställande direktör	1,9	-	-	0,6	2,5	29
Christer Malm, styrelseledamot	0,1	-	-	-	0,1	-
Christian Bille, styrelseledamot	0,1	-	-	-	0,1	-
Totalt	4,9	-	-	1,6	6,5	

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionen är avgiftsbestämd, pensionspremierna ska uppgå till 35 procent av månadslönen. För vice verkställande direktören och andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Villkoren följer pensionsavtal mellan FAO och FTF/Sacoförbunden. Utöver det betalas en extra pensionspremie motsvarande ett halvt prisbasbelopp per år.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande arton månadslöner. För vice verkställande direktören är uppsägningstiden vid egen uppsägning sex månader och i händelse vid uppsägning från bolagets sida är uppsägningstiden tolv månader.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

Ersättningspolicy för Länsförsäkringar AB-koncernen reglerar berednings- och beslutsprocessen gällande ersättningar till företagsledningen. Ersättningsutskottet bereder väsentliga ersättningsbeslut samt bereder beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Ersättningspolicyn. Styrelsen fattar beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor till verkställande ledningen och för anställda med övergripande ansvar för någon av bolagets kontrollfunktioner.

Ersättningsutskottets sammansättning och mandat

Ersättningsutskottets sammansättning och uppgifter regleras i styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet består av styrelsens ordförande samt en styrelseledamot.

Principer för ersättning till företagsledningen

Ledande befattningshavare i Länsförsäkringar AB-koncernen ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor. De totala ersättningarna ska vara i nivå med branschen. Utformning av och nivå på ersättningar ska harmoniera med företagets värderingar det vill säga vara rimliga, präglad av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens.

Fast ersättning

Fast ersättning utgår enligt ovanstående generella princip.

Pension

Pensionslösningen ska följa villkoren i kollektivavtal mellan FAO och FTF/Sacoförbunden.

Övriga förmåner

Utöver ovanstående förmåner erbjuds tjänstebil enligt vid var tid gällande villkor, individuell sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner som erbjuds samtliga anställda.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2016-12-31	2015-12-31
Styrelseledamöter	0	0
Andra ledande befattningshavare	0	0

Lån till ledande befattningshavare

Mkr	Länsförsäkringar Hypotek		Länsförsäkringar AB koncernen	
	2016	2015	2016	2015
Styrelseledamöter	-	1,5	-	44,3
Varav lån Länsförsäkringar Bank	-	1,0	-	9,1
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	-	0,5	-	35,2
Varav lån Wasa Kredit	-	-	-	-
Vd och vVdar	-	-	-	12,6
Varav lån Länsförsäkringar Bank	-	-	-	2,5
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	-	-	-	10,1
Varav lån Wasa Kredit	-	-	-	-
Ledande befattningshavare	-	-	-	61,5
Varav lån Länsförsäkringar Bank	-	-	-	10,9
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	-	-	-	50,3
Varav lån Wasa Kredit	-	-	-	0,3

Beviljade lån består av personallån och av övriga lån. Personallån löper med lånevillkor som motsvarar vad som gäller för övriga anställda inom koncernen. Räntesatsen för personallån är reporänta -0,5 procentenheter men kan aldrig vara lägre än 0,5 procentenheter. Ränteförmån räknas enligt Riksskatteverkets regler och ingår i beloppen för övriga förmåner enligt ovan. Övriga lån löper enligt marknadsmässiga villkor.

Koncernen har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarsförbindelse till förmån för någon ledande befattningshavare.

Ersättningspolicy

Styrelsen ska enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning fastställa en ersättningspolicy. En redogörelse för bolagets ersättningar avses att publiceras på bolagets hemsida i samband med att årsredovisningen publiceras.

Not 10 Övriga administrationskostnader		
Mkr	2016	2015
Lokalkostnader	-	-
IT-kostnader	-1,3	-0,8
Förvaltningskostnader	-2,7	-3,4
Övriga administrationskostnader	-78,4	-76,1
Summa administrationskostnader	-82,4	-80,3

Posten Övriga administrationskostnader består till största delen av köpta administrativa tjänster från moderlaget.

Not 11 Ersättning till revisorerna		
Mkr	2016	2015
Revisionsarvoden		
KPMG		
- Revisionsuppdrag	-0,4	-0,4
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-1,0	-1,0
- Skatterådgivning	-0,5	-
Deloitte		
- Övriga tjänster	-	-0,4

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser olika typer av kvalitetssäkringstjänster såsom granskning av förvaltning, bolagsordning, stadgar eller avtal som utmynnar i rapport eller intyg. Med andra uppdrag avses sådant som inte ingår i ovanstående delposter, till exempel juridisk konsultation vid sidan av revisionsverksamheten och som inte är hänförlig till skatterådgivning.

Not 12 Kreditförluster och osäkra lånefordringar		
Mkr	2016	2015
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		
Årets kostnad för bortskrivning av konstaterade kreditförluster	-0,7	-1,4
Återförda tidigare gjorda reserveringar för kreditförluster som redovisas som konstaterade förluster	0,4	1,2
Årets nedskrivning för kreditförluster	-5,0	-4,4
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	2,4	2,6
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för kreditförluster	6,5	9,0
Årets nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	3,7	7,0

Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk

Avsättning/upplösning av reservering för kreditförluster	1,1	2,8
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	1,1	2,8
Årets nettokostnad för infriande av garantier	-	-
Årets nettokostnad för kreditförluster	4,8	9,8

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. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80% av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 31 december 2016 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet till 43,0 Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditreserv uppgick till 27,0 Mkr och resterande del om 16,0 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan modell.

Övergången innebär att Länsförsäkringar Hypoteks kreditreserver, hänförliga till länsförsäkringsbolagsaffären vid tidpunkten för införandet, successivt har återförts med 21,0 Mkr. Den sista återföringen skedde under det fjärde kvartalet 2016 och ackumulerat 2016 har 3,1 (8,0) Mkr återförts.

Not 12 Kreditförluster och osäkra lånefordringar, forts.

Osäkra lånefordringar Mkr	2016-12-31				2015-12-31			
	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto
Företagssektor	-	-	-	-	-	-	-	-
Hushållssektor	-	-2,7	-24,3	-27,0	-	-4,7	-25,4	-30,1
Totalt	-	-2,7	-24,3	-27,0	-	-4,7	-25,4	-30,1

Avstämning av nedskrivningar för kreditförluster Mkr	2016-12-31			2015-12-31		
	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Totalt	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Totalt
Ingående balans	-4,7	-25,4	-30,1	-10,5	-28,2	-38,7
Återförda tidigare gjorda reserveringar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	0,4	1,1	1,5	1,2	2,8	4,0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för kreditförluster	6,5	-	6,5	9,0	-	9,0
Årets reserveringar för kreditförluster	-5,0	-	-5,0	-4,4	-	-4,4
Utgående balans	-2,8	-24,3	-27,0	-4,7	-25,4	-30,1

Not 13	Skatt
---------------	--------------

Mkr	2016	2015
Aktuell skatt		
Aktuell skattekostnad	-115,0	-86,9
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	-6,1	13,4
Summa aktuell skatt	-121,1	-73,5
Totalt redovisad skattekostnad	-121,1	-73,5
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	508,4	381,7
Skatt enligt gällande skattesats	-111,8	-84,0
Skatt ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0
Skatt ej avdragsgilla kostnader	-3,1	-2,9
Skatt hänförlig till tidigare år	-6,1	13,4
Summa skatt på årets resultat	-121,1	-73,5
Gällande skattesats	22,0%	22,0%
Effektiv skattesats	23,8%	19,2%
Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat		
Skatt på kassaflödessakringar	22,2	-8,4
Skatt på finansiella tillgångar som kan säljas	-3,8	14,1

Mkr	2016			2015		
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat						
Kassaflödessakringar	-100,7	22,2	78,5	38,0	-8,4	29,6
Finansiella tillgångar som kan säljas	17,1	-3,8	13,3	-64,0	14,1	-49,9

Not 14	Utlåning till kreditinstitut
---------------	-------------------------------------

Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Utlåning till kreditinstitut	4 614,7	4 395,3
Summa utlåning till kreditinstitut	4 614,7	4 395,3
Betalbart på anfordran	4 614,7	4 290,6
Återstående räntebindingstid på högst 3 månader	-	104,7

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 4 603,2 (4 273,6) Mkr. Omvända återköpsttransaktioner uppgår till - (104,7) Mkr.

Not 15	Utlåning till allmänheten
---------------	----------------------------------

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Utlåning till allmänheten före reserveringar		
Företagssektor	7 136,2	7 167,1
Hushållssektor	161 838,6	139 918,5
Totalt	168 974,9	147 085,6
Reserveringar	-27,0	-30,1
Utlåning till allmänheten	168 947,9	147 055,5
Återstående räntebindingstid på högst 3 månader	106 118,5	83 396,2
Återstående räntebindingstid mer än 3 månader men högst 1 år	15 444,7	15 980,7
Återstående räntebindingstid mer än 1 år men högst 5 år	45 649,4	45 866,7
Återstående räntebindingstid mer än 5 år	1 735,2	1 811,9
Summa	168 947,9	147 055,5

Återstående räntebindingstid avser lån som löper med periodvis bundna villkor. För mer information om reserveringar se not Kreditförluster och osäkra fordringar.

Not 16	Obligationer och andra räntebärande värdepapper
---------------	--

Emitterade av andra än offentliga organ.

Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Bokförda värden		
Svenska bostadsinstitut	9 201,4	9 344,8
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 201,4	9 344,8
Verkligt värde	9 201,4	9 344,8
Upplupet anskaffningsvärde	9 001,7	9 117,1
Nominellt värde	8 675,0	8 775,0
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	9 201,4	9 344,8
Återstående räntebindingstid högst 1 år	2 347,4	1 224,6
Återstående räntebindingstid > 1 år	6 854,0	8 120,2

Not 17	Derivat
---------------	----------------

Mkr	2016-12-31		2015-12-31	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivat med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	81 952,0	2 229,7	65 771,0	2 203,2
Valutarelaterade	22 967,8	2 940,5	13 606,6	1 961,7
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	-	-	-	-
Summa derivat med positiva värden	104 919,8	5 170,2	79 377,6	4 164,9
Återstående löptid högst 1 år	6 010,0	69,7	8 246,0	53,8
Återstående löptid mer än 1 år	98 909,8	5 100,5	71 131,6	4 111,1
Derivat med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	63 225,0	820,7	72 125,0	1 139,7
Valutarelaterade	3 213,2	180,1	7 699,4	570,6
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	2 000,0	0,1	-	-
Summa derivat med negativa värden	68 438,2	1 000,9	79 824,4	1 710,3
Återstående löptid högst 1 år	9 155,0	54,2	16 280,0	189,4
Återstående löptid mer än 1 år	59 283,2	946,7	63 544,4	1 520,9

Not 18	Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen
---------------	--

Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Bokfört värde vid årets början	694,9	980,7
Förändringar under året avseende utlåning	-158,4	-285,8
Bokfört värde vid årets slut	536,4	694,9
Skulder		
Bokfört värde vid årets början	2 752,5	3 634,3
Förändringar under året avseende upplåning	274,8	-881,8
Bokfört värde vid årets slut	3 027,2	2 752,5

Not 19	Materiella tillgångar	
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	0,8	0,7
Inköp	-	0,4
Försäljningar/utrangeringar	-	-0,3
Utgående anskaffningsvärde	0,8	0,8
Ingående avskrivningar	-0,2	-0,2
Försäljningar/utrangeringar	-	0,2
Årets avskrivningar	-0,2	-0,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-0,4	-0,2
Summa materiella tillgångar	0,5	0,6

Not 20	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna ränteintäkter	731,6	944,9
Förutbetalda kostnader	1,8	0,8
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	733,4	945,7

Not 21	Skulder till kreditinstitut	
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Svenska kreditinstitut	47 002,4	41 267,7
Summa skulder till kreditinstitut	47 002,4	41 267,7
Betalbart på anfordran	-	190,0
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader	15,7	104,7
Återstående räntebindningstid >3 månader men högst 1 år	46 986,7	40 973,0
Återstående räntebindningstid >1 år men högst 5 år	-	-
Återstående räntebindningstid >5 år	-	-
Beviljad kredit i Länsförsäkringar Bank uppgår till	75,5 mdkr	60,0 mdkr

I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 46 986,7 (40 973,0) Mkr. Äkta återköpsransaktioner uppgår till 15,7 (104,7) Mkr, varav koncernbolag 0 (0) Mkr.

Not 22	Emitterade värdepapper	
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Obligationslån	126 887,9	110 399,8
Summa emitterade värdepapper	126 887,9	110 399,8
Återstående räntebindningstid högst 1 år	8 478,8	8 403,3
Återstående räntebindningstid mer än 1 år	118 409,1	101 996,5

Samtliga värdepapper är säkerställda obligationer.

Not 23	Övriga skulder	
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Leverantörsskulder	6,7	6,8
Aktuell skatteskuld	53,9	42,0
Övriga skulder	17,3	24,5
Summa övriga skulder	77,9	73,3

Not 24	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna räntekostnader	1 326,8	1 695,6
Upplupen ersättning till länsförsäkringsbolagen	739,3	628,0
Övriga upplupna kostnader	74,3	76,9
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 140,4	2 400,5

Not 25	Avsättningar	
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Övrig avsättning	1,0	0,9
Summa	1,0	0,9

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Bolaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets betalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser. Här redovisas främst avgifter till Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Denna plan omfattar alla anställda utom ett fåtal anställda som har individuella lösningar. FTP-planen genom försäkring i FPK är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS 19 Ersättningar till anställda, att företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner. För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovan nämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt IAS 19 punkt 34. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande årsavgifter till den. Bolagets förväntade avgifter 2017 för FTP-planen uppgår till 1,2 Mkr.

	2016	2015
Kostnader för avgiftsbestämda planer	1,5	1,5

Not 26	Efterställda skulder	
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Förlagslån	1 001,0	1 001,0
Summa efterställda skulder	1 001,0	1 001,0

	2016-12-31	2015-12-31	
Specifikation av förlagslån från Länsförsäkringar Bank AB (publ)	Bokfört belopp	Bokfört belopp	Kupongränta
Förlagslån 2013/2023 LF Bank	190,0	190,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2013/2023 LF Bank	150,0	150,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2014/2024 LF Bank	161,0	161,0	rörlig 3 mån
Förlagslån 2015/2025 LF Bank	500,0	500,0	rörlig 3 mån
Totalt	1 001,0	1 001,0	

Förlagslånen är efterställda hypoteksbolagets övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit återbetalning.

Not 27	Obeskattade reserver	
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Periodiseringsfond	458,8	308,8
Summa periodiseringsfond	458,8	308,8

Vi hänvisar även till bokslutsdispositionen i resultaträkningen.

Not 28 Eget kapital		
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (70 335 aktier kvotvärde 100 kr)	70,3	70,3
Reservfond	14,1	14,1
Summa bundet eget kapital	84,4	84,4
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	24,4	10,1
Varav Säkringsreserv	1,0	79,5
Balanserat resultat	7 133,8	6 225,5
Årets resultat	387,3	308,3
Summa fritt eget kapital	7 546,5	6 623,4
Summa eget kapital	7 629,9	6 707,8

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans föfogande står följande vinstmedel:

Kronor	2016-12-31	2015-12-31
Övriga reserver	24 391 880	89 651 490
Balanserade vinstmedel	7 133 809 786	6 225 540 801
Årets resultat	387 267 360	308 268 985
Att disponera	7 545 469 025	6 623 461 276

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 7 545 469 025 (6 623 461 276) kronor.

Not 29 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr	2016-12-31	2015-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	15,7	104,7
Lånefordringar, säkerställda obligationer	159 446,3	137 484,4
Lånefordringar, fyllnadssäkerheter	8 675,0	8 775,0
Summa för egna skulder ställda säkerheter	168 137,0	146 364,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	Inga
Åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	9 545,0	7 923,4

Utlåning till allmänheten har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer och bostadsobligationer. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationerna förmånsrätt i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa enligt Lagen (2003:1223) om säkerställda obligationer. Övriga pantsatta värdepapper övergår till pantinnehavaren i händelse av konkurs.

Not 30 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2016-12-31 Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovisning					
Finansiella tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut				4 614,7		4 614,7	4 614,7
Utlåning till allmänheten				168 947,9		168 947,9	169 562,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					9 201,4	9 201,4	9 201,4
Derivat		5 170,2				5 170,2	5 170,2
Summa		5 170,2		173 562,5	9 201,4	187 934,2	188 549,2

Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovisning				
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut				47 002,4	47 002,4	47 002,4
Emitterade värdepapper				126 887,9	126 887,9	131 774,9
Derivat	0,1	1 000,8			1 000,9	1 000,9
Övriga skulder				6,7	6,7	6,7
Efterställda skulder				1 001,0	1 001,0	1 023,3
Summa	0,1	1 000,8		174 897,9	175 898,9	180 808,2

Not 30 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

2015-12-31 Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovisning	Lånefordringar och kundfordringar			
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut			4 395,3		4 395,3	4 395,3
Utlåning till allmänheten			147 055,5		147 055,5	147 711,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				9 344,8	9 344,8	9 344,8
Derivat		4 164,9			4 164,9	4 164,9
Summa		4 164,9	151 450,8	9 344,8	164 960,5	165 616,2

Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovisning				
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut				41 267,7	41 267,7	41 267,7
Emitterade värdepapper				110 399,8	110 399,8	114 581,1
Derivat		1 710,3			1 710,3	1 710,3
Övriga skulder				6,8	6,8	6,8
Efterställda skulder				1 001,0	1 001,0	1 001,6
Summa		1 710,3	152 675,3	154 385,6	154 385,6	158 567,5

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.

Not 31 Värderingsmetoder för verkligt värde

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

2016-12-31 Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 201,4			9 201,4
Derivat		5 170,2		5 170,2
Skulder				
Derivat		1 000,9		1 000,9
2015-12-31				
Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 344,8			9 344,8
Derivat		4 164,9		4 164,9
Skulder				
Derivat		1 710,3		1 710,3

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

Under 2016 och 2015 har inga väsentliga överföringar förekommit mellan nivå 1 och 2. Inte heller har det förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

Not 31 Värderingsmetoder för verkligt värde, forts.

Finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen

2016-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		169 562,9		169 562,9
Skulder				
Emitterade värdepapper		131 774,9		131 774,9
Efterställda skulder		1 023,3		1 023,3
2015-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		147 711,2		147 711,2
Skulder				
Emitterade värdepapper		114 581,1		114 581,1
Efterställda skulder		1 001,6		1 001,6

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 priser. 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 2016 och 2015 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.

Not 32 Upplysning om kvittning

Tabellen nedan innehåller finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen. Bolaget har ISDA- och CSA-avtal med samtliga derivatmotparter samt motsvarande avtal om nettning för repor vilket innebär att samtliga exponeringar täcks av båda typerna av avtal. Ramavtalen om nettning innebär att parterna får reglera sina exponeringar netto (dvs. fordringar kvittas mot skulder) i fall av allvarlig kredithändelse.

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Mkr 2016-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
				Ramavtal om nettning	Säkerheter Erhållna (-) / Ställda (+)	
Tillgångar						
Derivat	5 170,2	-	5 170,2	-686,9	-	4 483,3
Omvända återköpsavtal	-	-	-	-	-	-
Skulder						
Derivat	-1 000,9	-	-1 000,9	686,9	-	-314,0
Återköpsavtal	15,7	-	15,7	-	-15,7	0,0
Totalt	4 185,0	-	4 185,0	-	-15,7	4 169,3

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Mkr 2015-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
				Ramavtal om nettning	Säkerheter Erhållna (-) / Ställda (+)	
Tillgångar						
Derivat	4 164,9	-	4 164,9	-1 123,2	-174,8	2 866,9
Omvända återköpsavtal	104,7	-	104,7	-	-104,7	-
Skulder						
Derivat	-1 710,3	-	-1 710,3	1 123,2	-	-587,0
Återköpsavtal	-104,7	-	-104,7	-	104,7	-
Totalt	2 454,6	-	2 454,6	-	-174,8	2 279,9

Not 33 Upplysningar om närstående**Närstående**

Som närstående räknas bolag inom Länsförsäkringar Bankkoncernen, Länsförsäkringar AB-koncernen, bolag inom Länsförsäkringar Livkoncernen, länsförsäkringsbolag, intressebolag till Länsförsäkringar AB-koncernen samt övriga närstående som består av Länsförsäkringar Mäklarservice AB, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB samt Humlegården Fastigheter AB. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter, ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer.

Avtal

Väsentliga avtal för företaget utgörs i huvudsak av uppdragsavtal med de 23 länsförsäkringsbolagen avseende försäljning, administration och service samt uppdragsavtal med

Länsförsäkringar AB rörande utveckling, service, ekonomi och IT. Företaget har även avtal med de övriga bolagen inom bankkoncernen avseende koncerngemensamma tjänster.

Prissättning, beredning och beslut

Prissättningen för affärsverksamheten samt ersättningen till länsförsäkringsbolagen är baserad på marknadsmässiga villkor. Prisnivån på de varor och tjänster som Länsförsäkringar Hypotek AB köper och säljer inom länsförsäkringsgruppen beslutas i Länsförsäkringar ABs företagsledning en gång per år i samband med fastställande av affärsplanen.

Transaktioner

Mkr	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2016	2015	2016	2015
Länsförsäkringar Bank AB (moderbolag)	8 251,2	7 049,5	48 161,9	42 356,4	357,7	947,9	626,4	556,8
Övriga bolag inom Bankkoncernen	1,2	0,8	-	-	-	-	0,0	0,0
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen	-	-	0,0	0,0	-	-	1,4	0,9
Länsförsäkringsbolag	-	-	739,3	628,0	-	-	936,0	801,5

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till noten Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras nära familjemedlemmar utöver normala kundtransaktioner.

Not 34 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagens utgång.

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och redovisningen har upprättats i enlighet med lagbegränsad IFRS, det vill säga i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder med de begränsningar som följer av årsredovisningslag och föreskrifter. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 22 februari 2017

Rikard Josefson
Styrelseordförande

Gert Andersson
Styrelseledamot

Christian Bille
Styrelseledamot

Bengt Clemedtson
Styrelseledamot

Christer Malm
Styrelseledamot

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 22 februari 2017

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) för år 2016. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 10–48 i detta dokument.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt min professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i mitt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men jag gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Kreditgivning och reservering för kreditförluster

Se avsnittet i not 3 om osäkra och oreglerade lånefordringar på sidan 3 samt not 12 på sidan 39 avseende kreditförluster och osäkra lånefordringar liksom redovisningsprinciperna i not 2 på sidorna 22, 25, 26 och 27 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Kreditgivningen i Länsförsäkringar Hypotek utgörs främst av bolån till privatpersoner. Utlåningen sker lokalt i Sverige, via de lokala Länsförsäkringsbolagen, utifrån ett enhetligt centralt beslutat kreditregelverk inom Länsförsäkringar Bank-koncernen där Länsförsäkringar Hypotek ingår. Länsförsäkringar Hypoteks utlåning till allmänheten uppgår till 168 948 MSEK per 31 december 2016, vilket motsvarar 89 procent av Länsförsäkringar Hypoteks totala tillgångar. Länsförsäkringar Hypoteks reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 43 MSEK.

Reserverna för kreditförluster i Länsförsäkringar Hypoteks låneportfölj motsvarar företagsledningens bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen. För krediter där ett individuellt nedskrivningsbehov identifierats värderas återvinningsvärdet till nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden diskonterade med fordrans effektiva ränta enligt senaste räntejusteringsdag. För de krediter som inte bedömts ha något individuellt nedskrivningsbehov, men i de fall som det har inträffat en mätbar minskning av de förväntade framtida kassaflödena, identifieras och värderas reserveringsbehovet på gruppnivå.

För bolaget har vi bedömt att det är en avsättning för individuella låneförluster som innefattar den största osäkerheten i företagsledningens bedömningar, då dessa bygger på ett stort antal interna och externa observationer. Bedömningarna som bolaget gör är kopplade till förväntade framtida kassaflöden och därmed den osäkerhet som är kopplat till dem både avseende tid och utfall.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat Länsförsäkringar Hypoteks nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt identifiering och fastställande av de lån som ska reserveras för.

Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.

Vi har utmanat företagsledningens bedömning av återvinningsvärdet av framtida kassaflöden för reserveringar gjorda på individuell basis.

För lån som är värderade med kollektiva reserveringsmodeller har vi utmanat antagandena i modellerna med hjälp av historiska faktiska utfall. Vi har också stickprovsvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av företagsledningens bedömningar.

Värdering av finansiella instrument

Se not 8, 16, 17, 18, 22, 30 och 31 och redovisningsprinciperna i not 2 på sidorna 22, 25, 26 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Länsförsäkringar Hypotek har finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. För en del av de finansiella instrumenten saknas aktuella marknadspriser vilket innebär att verkligt värde bestäms utifrån värderingstekniker som bygger på marknadsinformation. Dessa finansiella instrument kategoriseras i nivå 2 enligt IFRS värderingshierarki och motsvarar tillgångar till ett värde om 5 170 MSEK och skulder om 1 001 MSEK.

Nivå 2 instrumenten motsvarar således 2,7 procent av Länsförsäkringar Hypoteks totala tillgångar respektive 0,6 procent av Länsförsäkringar Hypoteks skulder.

Merparten av Länsförsäkringar Hypoteks derivatkontrakt, däribland ränte- och valuta-swappar, utgör finansiella instrument i nivå 2. Derivatkontrakt i nivå 2 värderas med värderingsmodeller som bygger på marknadsräntor och andra marknadspriser.

Länsförsäkringar Hypotek har inga finansiella instrument vars värdering till verkligt värde bestäms utifrån värderingsmodeller där värdet påverkas av indata som inte går att verifiera med externa marknadsuppgifter och som kategoriseras i nivå 3.

Värderingen av finansiella instrument i nivå 2 innefattar bedömningar av företagsledningen, eftersom de värderas med hjälp av modeller. Mot denna bakgrund har dessa finansiella instrument bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat nyckelkontroller i värderingsprocessen, innefattande fastställande och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller av kvalitet i data samt förändringshantering avseende interna värderingsmodeller. Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshandling för aktuella system.

Vi har med hjälp av våra interna värderingsspecialister utmanat de metoder och antaganden som använts vid värderingen av onoterade / illikvida finansiella instrument.

Vi har bedömt metoderna i värderingsmodellerna mot branschpraxis och värderingsriktlinjer.

Vi har verifierat värdena av de finansiella instrumenten genom att jämföra Länsförsäkringar Hypoteks använda antaganden för hela portföljen med lämpliga referensvärden och priskällor samt undersökt betydande avvikelser under ett av årets månadsbokslut. Resultatet av denna granskning har sedan på stickprovsbasis testats även mot årsbokslutet.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av företagsledningens bedömningar.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 0-9 samt 49-51. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet

om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Jag måste också förse styrelsen med ett uttalande om att jag har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka mitt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer jag vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Jag beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, jag bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle kunna vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

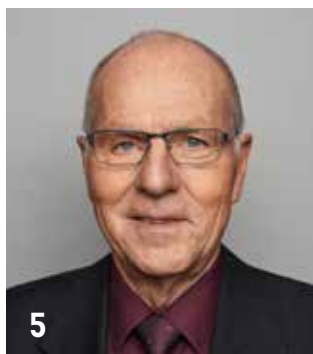
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 22 februari 2017

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Styrelse



1 Rikard Josefson

Styrelsens ordförande. Född 1965. Vd Länsförsäkringar Bank. **Utbildning:** Fil. kand. **Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande Wasa Kredit, Länsförsäkringar Hypotek. Ledamot Länsförsäkringar Fondförvaltning, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling, Svenska Bankföreningen, FCG Fonder AB, Stiftelsen Livslust, CSN:s insynsråd. **Tidigare erfarenhet:** Vd SEB Finans, regionchef Öst SEB, stf chef Retail Sverige SEB, vice vd och affärsområdeschef Retail Banking Latvijas Unibanka i Lettland, chef Global Transaction Services SEB Merchant Banking.

2 Christian Bille

Född 1962. Vd Länsförsäkringar Halland. Invald 2010. **Utbildning:** Ekonomexamen. **Övriga styrelseuppdrag:** Ledamot Länsförsäkringar Halland och Länsförsäkringar Bank. **Tidigare erfarenhet:** Vd Sparbanken Syd, rörelsechef Swedbank.

3 Bengt Clemedtson

Född 1964. Chef Affär Länsförsäkringar Bank. Invald 2009. **Utbildning:** Civilekonom. **Övriga styrelseuppdrag:** Styrelseordförande AB Superb Produkt. **Tidigare erfarenhet:** Vd Skandiabanken Bolån AB.

4 Gert Andersson

Född 1959. Chef Produktion & Process Länsförsäkringar Bank. Invald 2014. **Utbildning:** Ekonomexamen. **Övriga styrelseuppdrag:** Ledamot Finansiell ID-Teknik BID AB och Eventosaurus Holding AB, grundare och ledamot Gert A consulting AB. **Tidigare erfarenhet:** Chef försäljning Direkt, försäljningschef och marknadschef Wasa Kredit och 25 år på SEB i olika ledande befattningar.

5 Christer Malm

Född 1943. Invald 2005. **Utbildning:** Ingen akademisk utbildning. **Övriga styrelseuppdrag:** Styrelseordförande Gaia Leadership. **Tidigare erfarenhet:** vVd Posten, Vd Postgirot, Vd SBAB och koncernchef HSB Sverige.

Revisor: Dan Beitner. Revisor, ordinarie. Auktoriserad revisor, KPMG AB.

Ledning



1 Anders Borgcrantz

Född 1961. Vd. Anställd sedan 2003. **Utbildning:** Civilekonom. **Tidigare erfarenhet:** vVd FöreningsSparbanken, Vd SPINTAB och regionchef FöreningsSparbanken.

2 Martin Rydin

Född 1968. vVd och finanschef. Anställd sedan 2012. **Utbildning:** Juristexamen. **Tidigare erfarenhet:** Head of Long Term Funding Swedbank.

Definitioner

Andel osäkra fordringar

Osäkra fordringar i förhållande till redovisat värde för utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut sammantaget.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Kapitalbas

Består av summan av primärt och supplementärt kapital samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

Kapitaltäckningsgrad

Utgående kapitalbas i relation till utgående riskvägt belopp.

Kapitaltäckningskvot

Kapitalbas i relation till kapitalkrav.

K/I-tal

Summa kostnader i förhållande till summa intäkter. K/I-talet beräknas före och efter kreditförluster.

Kreditförluster, netto

Konstaterade kreditförluster och reserveringar för kreditförluster med avdrag för återvinningar avseende fordringar samt årets nettokostnad avseende kreditförluster för garantier och andra ansvarsförbindelser.

Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning

Kreditförluster netto i förhållande till redovisat värde för utlåning till allmänhet och utlåning till kreditinstitut sammantaget.

Kärnprimärkapital

Totalt primärkapital exklusive primärkapitaltillskott.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskvägt belopp.

Osäker fordran

En lånefordran anses som osäker om den har en betalning som är mer än 60 dagar sen eller om det finns annan anledning att förvänta sig att motparten inte kommer att leva upp till sitt åtagande. Lånefordran anses vara osäker till den del den inte täcks av säkerhet med fullgott värde.

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Primärkapital

Primärkapital är en del av kapitalbasen och består av eget kapital och primärkapitaltillskott. Avdrag görs för bland annat uppskjutna skattefordringar, goodwill och andra immateriella tillgångar, investeringar i finansiella företag samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

Primärkapitalrelation

Utgående primärkapital i relation till utgående riskvägt belopp.

Reserver i förhållande till utlåning

Reserver för osäkra fordringar i förhållande till utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut sammantaget.

Reserveringsgrad för osäkra lånefordringar exklusive gruppvis reserv

Individuella reserveringar för lånefordringar i förhållande till osäkra lånefordringar brutto.

Riskexponeringsbelopp

Riskexponeringsbeloppet beräknas genom att ett instituts kapitalkrav för samtliga tillgångar i balansräkningen, poster utanför balansräkningen, operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisk multipliceras med 12,5.

Riskvägt belopp

Summa tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade enligt lag om kapitaltäckning. Volymerna vägs med hänsyn till bedömd risk så att de kommer att ingå i den riskvägda volymen med 0 procent, 20 procent, 50 procent eller 100 procent.

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.

Räntebindningstid

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

Supplementärt kapital

Består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Total reserveringsgrad för osäkra lånefordringar

Totala reserveringar för lånefordringar i förhållande till osäkra lånefordringar brutto.

Rapportdagar 2017

Kvartal 1:

Delårsrapport för januari-mars: 5 maj 2017

Kvartal 2:

Delårsrapport för april-juni: 10 augusti 2017

Kvartal 3:

Delårsrapport för juli-september: 10 november 2017

Adresser

Länsförsäkringar Norrbotten

Box 937
971 28 Luleå
Besök: Köpmantorget
Tfn: 0920-24 25 00
E-post: info@LFnorrboten.se

Länsförsäkringar Västerbotten

Box 153
901 04 Umeå
Besök: Nygatan 19
Tfn: 090-10 90 00
E-post: info@LFvasterbotten.se

Länsförsäkringar Jämtland

Box 367
831 25 Östersund
Besök: Prästgatan 18
Tfn: 063-19 33 00
E-post: info@lfz.se

Länsförsäkringar Västernorrland

Box 164
871 24 Härnösand
Besök: Köpmangatan 13
Tfn: 0611-36 53 00
E-post: info@lfy.se

Länsförsäkringar Gävleborg

Box 206
801 03 Gävle
Besök: Drottninggatan 35
Tfn: 026-14 75 00
E-post: info@lfgavleborg.se

Dalarnas Försäkringsbolag

Box 3
791 21 Falun
Besök: Slaggatan 9
Tfn: 023-930 00
E-post: info@dalarnas.se

Länsförsäkringar Värmland

Box 367
651 09 Karlstad
Besök: Köpmannagatan 2 A
Tfn: 054-775 15 00
E-post: info@LFvarmland.se

Länsförsäkringar Uppsala

Box 2147
750 02 Uppsala
Besök: Fyrisborgsgatan 4
Tfn: 018-68 55 00
E-post: info.uppsala@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bergslagen

Box 1046
721 26 Västerås
Besök: Stora Gatan 41
Tfn: 021-19 01 00
E-post: info@lfbergslagen.se

Länsförsäkringar Stockholm

115 97 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-562 830 00
E-post: info@sth.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Södermanland

Box 147
611 24 Nyköping
Besök: Västra Storgatan 4
Tfn: 0155-48 40 00
E-post: info@lfs.se

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

404 84 Göteborg
Besök: Lilla Bommen 8
Tfn: 031-63 80 00
E-post: info@gbg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Skaraborg

Box 600
541 29 Skövde
Besök: Rådhusgatan 8
Tfn: 0500-77 70 00
E-post: info@LFskaraborg.se

Länsförsäkringar Östgöta

Box 400
581 04 Linköping
Besök: Platensgatan 11
Tfn: 013-29 00 00
E-post: info@lfostgota.se

Länsförsäkringar Älvsborg

Box 1107
462 28 Vänersborg
Besök: Vallgatan 21
Tfn: 0521-27 30 00
E-post: info@alvsborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Gotland

Box 1224
621 23 Visby
Besök: Österväg 17
Tfn: 0498-28 18 50
E-post: info@lfgotland.se

Länsförsäkringar Jönköping

Box 623
551 18 Jönköping
Besök: Barnarpsgatan 22
Tfn: 036-19 90 00
E-post: info@lfj.se

Länsförsäkringar Halland

Box 518
301 80 Halmstad
Besök: Strandgatan 10
Tfn: 035-15 10 00
E-post: info@halland.lansforsakringar.se

Länsförsäkring Kronoberg

Box 1503
351 15 Växjö
Besök: Kronobergsgatan 10
Tfn: 0470-72 00 00
E-post: info@LFkronoberg.se

Länsförsäkringar Kalmar län

Box 748
391 27 Kalmar
Besök: Norra Långgatan 17
Tfn: 020-66 11 00
E-post: info@LFkalmar.se

Länsförsäkringar Blekinge

Box 24
374 21 Karlshamn
Besök: Kyrkogatan 21
Tfn: 0454-30 23 00
E-post: info@lfblekinge.se

Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad

Box 133
291 22 Kristianstad
Besök: Tivoligatan 6
Tfn: 044-19 62 00
E-post: info.goinge-kristianstad@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Skåne

Box 742
251 07 Helsingborg
Besök: Södergatan 15
Tfn: 042-633 80 00
E-post: info.skane@lansforsakringar.se

GEMENSAMMA BOLAG

Länsförsäkringar AB

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Liv

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fondliv

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Sak

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bank

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Hypotek

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fondförvaltning

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
E-post: info@lansforsakringar.se

Wasa Kredit

Box 6740
113 85 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-635 38 00
E-post: info@wasakredit.se

Agria Djurförsäkring

Box 70306
107 23 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 421 00
E-post: info@agria.se

Länsförsäkringar Fastighetsförmedling

Box 742
251 07 Helsingborg
Besök: Södergatan 15
Tfn: 042-633 98 10
E-post: helsingborg@lansfast.se

Länsförsäkringar Mäklarservice

Box 27120
102 52 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-588 490 00
E-post: info.maklarservice@lansforsakringar.se

Humlegården Fastigheter

Box 5182
114 34 Stockholm
Besök: Engelbrektsplan 1
Tfn: 08-678 92 00
E-post: info@humlegarden.se



