

Länsförsäkringar Hypotek

Delårsrapport januari-juni 2017

Perioden i korthet

- Rörelseresultatet ökade 10 procent till 377,8 (343,0) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,9 (7,2) procent.
- Räntenettot ökade 31 procent till 998,7 (762,9) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till -1,4 (-1,2) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent.
- Utlåningen ökade 15 procent till 182,0 (157,6) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 50,6 (50,2*) procent den 30 juni 2017.
- Antalet kunder ökade 8 procent till 242 000 (224 000).

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2016.
* Avser 31 mars 2017.

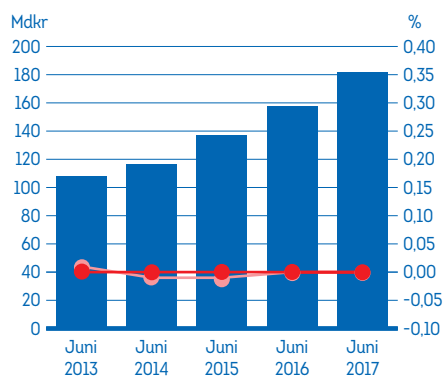
Vd-kommentar

Länsförsäkringar Hypotek fortsätter att stärka sin ställning på bolånemarknaden och levererar ett starkt rörelseresultat. Utlåningstillväxten är stabil och vår marknadsandel ökar successivt samtidigt som kreditkvaliteten är fortsatt hög och kreditförlusterna mycket låga. Bostadsprisutvecklingen är i fortsatt fokus och efter en uppgång under årets första månader har en viss dämpning kunnat noteras under det andra kvartalet. Finansinspektionen aviserade i maj avsikten att införa ett strängare amorteringskrav för hushåll med hög skuldkvot för att motverka riskerna relaterade till bostadsprisutvecklingen. Det är dock viktigt att även det underliggande problemet med en dåligt fungerande bostadsmarknad och obalans i utbud och efterfrågan av bostäder adresseras.

Martin Rydin

Vd Länsförsäkringar Hypotek

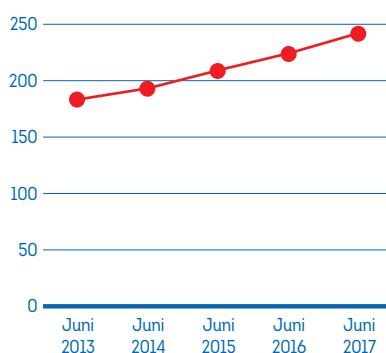
Utlåning till allmänheten



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

Kundutveckling

Antal kunder, tusental



Nyckeltal

	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Räntabilitet på eget kapital, %	7,1	6,6	6,3	6,9	7,2	6,7
Avkastning på totalt kapital, %	0,41	0,35	0,36	0,38	0,40	0,37
Placeringsmarginal, %	1,01	1,01	0,90	1,01	0,89	0,92
K/I-tal före kreditförluster	0,11	0,13	0,14	0,12	0,13	0,13
Kärnprimärkapitalrelation, %	50,6	50,2	44,0	50,6	44,0	44,1
Total kapitalrelation, %	56,2	55,9	49,8	56,2	49,8	49,7
Andel osäkra lånefordringar brutto, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,01	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02
Reserver i förhållande till utlåning, inkl. innehållen lånsbolagsersättning, %	0,02	0,02	0,03	0,02	0,03	0,02
Kreditförlustnivå, %	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00*

* Innehåller upplösning av reserver.

Resultaträkning, kvartal

Mkr	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016
Räntenetto	508,2	490,6	457,8	426,2	391,1
Provisionsnetto	-267,0	-259,6	-257,0	-245,4	-241,5
Nettoreultat av finansiella poster	-10,3	-33,1	-16,9	-5,1	30,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	230,8	197,8	183,9	175,6	180,2
Personalkostnader	-4,3	-4,0	-2,9	-3,5	-4,5
Övriga administrationskostnader	-21,6	-22,2	-20,7	-20,5	-21,1
Summa rörelsekostnader	-25,8	-26,2	-23,7	-24,0	-25,7
Resultat före kreditförluster	205,1	171,5	160,2	151,6	154,6
Kreditförluster, netto	0,7	0,7	3,8	-0,2	1,1
Rörelseresultat	205,8	172,2	164,0	151,4	155,7

Marknadskommentar

Det andra kvartalet präglades av ett fortsatt positivt sentiment vad gäller tillväxt och finansiella marknader. De politiska riskerna har minskat i Europa, främst till följd av resultatet i det franska parlamentsvalet. I USA presenterade Donald Trump sitt budgetförslag, med fokus på ökade försvarsutgifter och minskade utgifter inom välfärd. De globala börserna fortsatte att stiga i linje med den starka konjunkturen och förbättrade vinstutsikter. Den svenska börsen, tillsammans med tillväxtmarknaderna, gick starkare än globala index.

Svenska och europeiska långa räntor steg något under kvartalet till följd av förväntningar om gradvis mindre expansiv penningpolitik från centralbankerna. Den amerikanska centralbanken höjde styrräntan i juni och meddelade att nivåerna på återinvestering av förfallande obligationsinnehav avses att trappas ned, dock utan att någon specifik tidsplan angavs. ECB lämnade under andra kvartalet styrränta och insättningsränta oförändrade samt behöll takten på stödköpen. ECBs ordförande Draghi framhöll i juni att den starka ekonomiska utvecklingen i eu-

roazonen innebär att ECBs penningpolitiska åtgärder kan behöva anpassas framöver, även om man önskar behålla nivån av stimulans. Det kan tolkas som att ECB nu förbereder marknaden på en penningpolitisk normalisering, som dock kommer att ske mycket långsamt. Riksbanken utökade oväntat stödköpen i april med ytterligare 15 miljarder kronor. De efterföljande inflationsutfallen blev högre än vad Riksbanken och andra bedömare räknat med, men en räntehöjning väntas komma först i mitten av 2018. Räntorna på säkerställda obligationer sjönk något under kvartalet medan efterfrågan från investerare var fortsatt god.

Den realekonomiska utvecklingen har under andra kvartalet varit överlag positiv. Tillväxtsiffror för första kvartalet tyder på en fortsatt stark global konjunktur och ledande indikatorer tyder på en bra fortsättning på årets tillväxt. I USA har dock förhoppningar om en snabb finanspolitisk stimulans minskat, men den starka privata efterfrågan gör att konjunkturutsikterna ändå ser fortsatt bra ut. Den strama arbetsmarknaden kan dock verka hämmande på tillväxttakten framöver.

I Europa ser konjunkturbilden ljusare ut än tidigare. Minskad politisk risk och ökade investeringar i näringslivet borgar för en fortsatt god konjunktur. I Sverige är optimismen fortsatt stark och konjunkturen har förbättrats ytterligare. Inflationsutvecklingen i Sverige har överlag varit högre än förväntat med uppgångar i samtliga inflationsmått. Den svenska kronan stärktes mot dollarn men försvagades mot euron under andra kvartalet. Bostadspriserna steg säsongsrensat med drygt en procent under april och maj. I maj annonserades Finansinspektionens förslag om ett skärpt amorteringskrav och bostadsmarknaden dämpades något i juni.

Januari-juni 2017 jämfört med januari-juni 2016

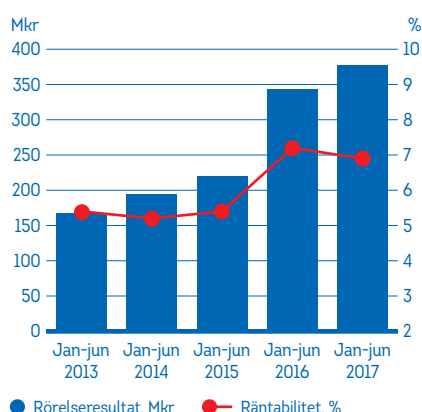
Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 15 procent eller 24,4 Mdkr till 182,0 (157,6) Mdkr och hade fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder ökade med 8 procent eller 18 000 till 242 000 (224 000) och 87 (86) procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 10 procent till 377,8 (343,0) Mkr främst hänförligt till ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen stärktes till 1,01 (0,89) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 10 procent till 376,4 (341,8) Mkr och ökningen förklaras av ett ökat räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,9 (7,2) procent. Förändringen förklaras främst av ökat kapital genom erhållet kapitaltillskott från moderbolaget och lägre nettoresultat av finansiella poster.

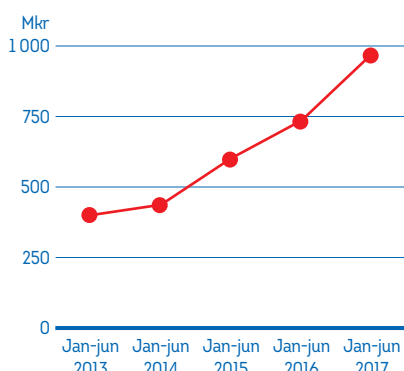
Rörelseresultat och räntabilitet



Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 10 procent till 428,6 (391,4) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto hänförligt till ökade volymer samt förbättrade marginaler. Räntenettet ökade 31 procent till 998,7 (762,9) Mkr beroende på högre volymer och lägre refinansieringskostnader. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -43,5 (61,2) Mkr och förklaras av förändringar i verkligt värde. Provisionsnettot uppgick till -526,7 (-432,8) Mkr och förklaras av ökade ersättningar till länsförsäkringsbolagen beroende på en god volymutveckling samt stärkt lönsamhet i affären.

Räntenetto



Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 52,2 (49,7) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,12 (0,13) och K/I-talet efter kreditförluster till 0,12 (0,12).

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till -1,4 (-1,2) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent. Osäkra lånefordringar brutto uppgick till 0 (0) Mkr, vilket motsvarar en andel osäkra lånefordringar brutto om 0,00 (0,00) procent. Reserven uppgick till 27,2 (29,7) Mkr motsvarande 0,01 (0,02) procent reserver i förhållande till utlåning. Därutöver innehålls 16,6 (11,3) Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med gällande avräkningsmodell. Inklusiva 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 6 och 8.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåningen till allmänheten ökade med 15 procent eller 24,4 Mdkr till 182,0 (157,6) Mdkr. Låneportföljen, som består av 71 (72) procent villor, 24 (23) procent bostadsrätter och 5 (5) procent flerbostadsfastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 6,0 (5,6) procent per den 31 maj 2017.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår 172,6 Mdkr, vilket motsvarar 95 procent av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 73 (74) procent av villor, 25 (24) procent av bostadsrätter och 2 (2) procent av fritidshus. Den geografiska sprid-

ningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,15 (1,07) Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 59 (61) procent och nominell OC (overcollateralization) uppgick till 34 (37) procent. Vid ett stresstest på cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet på bolånens säkerheter erhöles en viktad genomsnittlig belåningsgrad om 65 (67) procent den 30 juni 2017. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen. Länsförsäkringar Hypotek har i sin cover pool en god buffert för att hantera en eventuell nedgång i bostadspriser. Enligt Moody's rapport (Global Covered Bonds Monitoring Overview) från den 10 november 2016 har Länsförsäkringar Hypoteks tillgångar i cover poolen fortsatt högst kreditkvalitet (collateral score) bland samtliga svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa.

Cover pool	2017-06-30	2016-06-30
Cover pool, mdr	180	157
OC ¹⁾ , nominell nivå, %	34	37
Viktat genomsnittligt LTV, %	59	61
Säkerheter	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittlig kreditålder, månader	58	58
Antal lån	337 971	307 618
Antal låntagare	150 107	138 348
Antal fastigheter	149 895	138 112
Genomsnittligt engagemang, tkr	1 151	1 072
Genomsnittligt lån, tkr	511	481
Räntebindningstid, 3-mån, %	68	64
Räntebindningstid, fast, %	32	36
Osäkra fordringar	Inga	Inga

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

Upplåning

Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att refinansiera kommande nytulåning och förfall av befintlig upplåning. Upplåningssituationen är god och förfallostrukturen är välfördelad. Emitterade värdepapper ökade med 16 procent till 139,0 (119,5) Mdkr. Under perioden emitterades säkerställda obligationer om nominellt 20,0 (18,7) Mdkr och återköp genomfördes om nominellt 2,1 (2,6) Mdkr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 5,7 (8,0) Mdkr. I mars emitterade Länsförsäkringar Hypotek en 7 årig Euro benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner. Därtill har Länsförsäkringar Hypotek emitterat en ny svensk benchmark-obligation (LFH516) under perioden med förfall i september 2023.

Likviditet

Den 30 juni 2017 uppgick likviditetsreserven till 8,3 (9,9) Mdkr enligt Bankföreningens definition. Likviditetssituationen är fortsatt god och överlevnadshorisonten uppgår till omkring två år. Likviditetsreserven bestod till 100 (100) procent av svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa.

Rating

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

Kapitalrelation¹

Länsförsäkringar Hypotek AB (Mkr)	2017-06-30	2017-03-31
IRK metoden	14 708	14 323
hushållsexponeringar	11 361	10 971
företagsexponeringar	3 347	3 352
Schablonmetoden	1 420	1 506
Operativa risker	915	915
REA totalt	17 770	17 562
Kärnprimärkapital	8 987	8 817
Primärkapital	8 987	8 817
Totalt kapital	9 988	9 818
Kärnprimärkapitalrelation	50,6%	50,2%
Primärkapitalrelation	50,6%	50,2%
Total kapitalrelation	56,2%	55,9%

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 50,6 (50,2) procent. Kärnprimärkapitalet förstärktes under det andra kvartalet till följd av genererad vinst.

Den 30 juni 2017 uppgick det totala risk-exponeringsbeloppet (REA) till 17 770 (17 562) Mkr.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

¹ Jämförelseperioden avser 2017-03-31.

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 30 juni 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Länsförsäkringar Hypotek AB till 1 783 Mkr, vilket består av minimikapitalkravet enligt Pelare 1 och kapitalbehov för risker hanterade inom Pelare 2.

Det internt bedömda kapitalbehovet beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Avseende Pelare 2-risker används interna modeller.

Till detta tillkommer kapitalbehov för riskviktsgolv för svenska bolån, kontracyklisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Riskviktsgolvet för bolån på 25 procent medför ett kapitalkrav på 4 324 Mkr per den 30 juni 2017. Den kontracykliska bufferten på 2 procent av REA uppgick till 355 Mkr. Kapitalkonserveringsbufferten som ska motsvara 2,5 procent av REA uppgår den 30 juni 2017 till 444 Mkr.

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 9 988 Mkr.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 juni 2017 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -36,1 (-17) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

under perioden. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2016. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Andra kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2017

Rörelseresultatet ökade med 20 procent till 205,8 (172,2) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto samt förbättrat nettoresultat av finansiella poster. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,1 (6,6) procent. Rörelseintäkterna ökade 17 procent till 230,8 (197,8) Mkr. Räntenettet ökade med 4 procent till 508,2 (490,6) Mkr. Nettoresultatet av finansiella poster uppgick till -10,3 (-33,1) Mkr till följd av förändringar i verkligt värde. Provisionskostnaderna uppgick till 267,6 (260,2) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 25,8 (26,3) Mkr och K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,11 (0,13) procent. Kreditförlusterna uppgick till -0,7 (-0,7) Mkr.

Övriga händelser

Den 30 juni 2017 lämnade Rikard Josefson posten som ordförande i Länsförsäkringar Hypotek. Anders Borgcrantz, tidigare verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek tillträdde i samband med detta som styrelsens ordförande. Som verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek tillförordnades Martin Rydin.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Rating

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

[†] Avser bolagets säkerställda obligationer.

Resultaträkning

Mkr	Not	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Förändring	Kv 2 2016	Förändring	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring	Helår 2016
Ränteintäkter		698,4	656,9	6%	571,7	22%	1355,3	1130,7	20%	2355,6
Räntekostnader		-190,2	-166,3	14%	-180,6	5%	-356,5	-367,8	-3%	-708,7
Räntenetto	3	508,2	490,6	4%	391,1	30%	998,7	762,9	31%	1646,9
Provisionsintäkter		0,6	0,6		0,6		1,1	1,2	-8%	2,2
Provisionskostnader		-267,6	-260,2	3%	-242,1	11%	-527,8	-434,0	22%	-937,5
Provisionsnetto	4	-267,0	-259,6	3%	-241,5	11%	-526,7	-432,8	22%	-935,3
Nettoresultat av finansiella poster	5	-10,3	-33,1	-69%	30,6		-43,5	61,2		39,1
Övriga rörelseintäkter		-	-		0,0		-	0,1		0,2
Summa rörelseintäkter		230,8	197,8	17%	180,2	28%	428,6	391,4	10%	751,0
Personalkostnader		-4,3	-4,0	8%	-4,5	-4%	-8,3	-8,4	-1%	-14,8
Övriga administrationskostnader		-21,6	-22,2	-3%	-21,1	2%	-43,8	-41,2	6%	-82,5
Summa administrationskostnader		-25,8	-26,2	-2%	-25,6	1%	-52,1	-49,6	5%	-97,3
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		0,1	-0,1		0,0		-0,1	-0,1		-0,1
Summa rörelsekostnader		-25,8	-26,3	-2%	-25,7		-52,2	-49,7	5%	-97,4
Resultat före kreditförluster		205,1	171,5	20%	154,6	33%	376,4	341,8	10%	653,6
Kreditförluster, netto	6	0,7	0,7		1,1	-36%	1,4	1,2	17%	4,8
Rörelseresultat		205,8	172,2	20%	155,7	32%	377,8	343,0	10%	658,4
Bokslutsdispositioner		-	6,2		-		6,2	-		-150,0
Skatt		-45,2	-39,2	15%	-34,1	33%	-84,5	-75,4	12%	-121,1
Periodens resultat		160,5	139,2	15%	121,5	32%	299,6	267,6	12%	387,3

Rapport över totalresultat

Mkr	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Förändring	Kv 2 2016	Förändring	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring	Helår 2016
Periodens resultat	160,5	139,2	15%	121,5	32%	299,6	267,6	12%	387,3
Övrigt totalresultat									
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat									
Kassaflödessäkringar	-49,1	-65,0	-24%	-64,0	-23%	-114,1	7,5		-100,7
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	15,2	0,8		2,4		16,0	1,9		17,1
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	7,4	14,1	-47%	13,5	-44%	21,5	-2,1		18,4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-26,5	-50,1	-47%	-48,1	-45%	-76,6	7,3		-65,2
Periodens totalresultat	134,0	89,1	51%	73,4	83%	223,0	274,9	-19%	322,1

Balansräkning

Mkr	Noter	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	7	5 873,3	4 614,7	3 106,5
Utlåning till allmänheten	8	181 987,9	168 947,9	157 624,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		8 309,4	9 313,9	9 939,1
Derivat	9	4 654,0	5 744,5	6 520,3
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		329,9	536,4	890,0
Materiella tillgångar		0,8	0,5	0,5
Uppskjutna skattefordringar		24,8	-	2,9
Övriga tillgångar		10,7	23,2	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		85,6	46,6	52,0
Summa tillgångar		201 276,5	189 227,6	178 137,8
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut	7	46 655,1	47 002,4	41 837,7
Emitterade värdepapper		138 958,2	126 887,9	119 460,7
Derivat	9	1 093,4	1 138,7	1 659,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		2 165,6	3 027,2	4 522,9
Uppskjutna skatteskulder		-	0,3	-
Övriga skulder		112,4	77,9	79,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 184,1	2 002,6	1 684,0
Avsättningar		1,1	1,0	1,0
Efterställda skulder		1 001,0	1 001,0	1 001,0
Summa skulder och avsättningar		192 171,0	181 139,0	170 246,3
Obeskattade reserver		452,6	458,8	308,8
Eget kapital				
Aktiekapital		70,3	70,3	70,3
Reservfond		14,1	14,1	14,1
Fond för verkligt värde		-52,1	24,4	96,9
Balanserade vinstmedel		8 321,1	7 133,8	7 133,8
Periodens resultat		299,6	387,3	267,6
Summa eget kapital		8 652,9	7 629,9	7 582,8
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		201 276,5	189 227,6	178 137,8
Övriga noter				
Redovisningsprinciper	1			
Segmentsredovisning	2			
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	10			
Värderingsmetoder för verkligt värde	11			
Kapitalbas och kapitalkrav	12			
Upplysningar om närstående	13			

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod

Mkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016
Likvida medel vid periodens början	11,5	17,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-800,3	-600,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	800,0	600,0
Periodens kassaflöde	-0,7	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	10,8	16,8

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut betalbara på anfordran. Förändring i kassaflöde från den löpande verksamheten är till största delen hänförlig till Utlåning till allmänheten -13 039,7 (-10 568,2) Mkr, Utlåning till kreditinstitut - 1 259,4 (1 288,6) Mkr och Emitterade värdepapper 12 105,4 (8 423,7) Mkr. Förändring i kassaflöde från finansieringsverksamheten är hänförlig till aktieägartillskott om 800,0 (600,0) Mkr.

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Totalt
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för verkligt värde			Periodens resultat	
			Verkligt värde- reserv	Säkrings- reserv	Balanse- rade vinst- medel		
Ingående balans 2016-01-01	70,3	14,1	10,1	79,5	6 225,5	308,3	6 707,8
Periodens resultat						267,6	267,6
Periodens övriga totalresultat			1,5	5,8			7,3
<i>Summa periodens totalresultat</i>			<i>1,5</i>	<i>5,8</i>		<i>267,6</i>	<i>274,9</i>
Enligt beslut på bolagsstämman					308,3	-308,3	-
Erhållet villkorat aktieägartillskott					600,0		600,0
Utgående balans 2016-06-30	70,3	14,1	11,6	85,3	7 133,8	267,6	7 582,8
Ingående balans 2016-07-01	70,3	14,1	11,6	85,3	7 133,8	267,6	7 582,8
Periodens resultat						119,7	119,7
Periodens övriga totalresultat			11,8	-84,3			-72,5
<i>Summa periodens totalresultat</i>			<i>11,8</i>	<i>-84,3</i>		<i>119,7</i>	<i>47,2</i>
Utgående balans 2016-12-31	70,3	14,1	23,4	1,0	7 133,8	387,3	7 629,9
Ingående balans 2017-01-01	70,3	14,1	23,4	1,0	7 133,8	387,3	7 629,9
Periodens resultat						299,6	299,6
Periodens övriga totalresultat			12,5	-89,1			-76,6
<i>Summa periodens totalresultat</i>			<i>12,5</i>	<i>-89,1</i>		<i>299,6</i>	<i>223,0</i>
Enligt beslut på bolagsstämman					387,3	-387,3	-
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott					800,0		800,0
Utgående balans 2017-06-30	70,3	14,1	35,9	-88,1	8 321,1¹	299,6	8 652,9

¹Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) har mottagit villkorade aktieägartillskott från moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB (publ). Länsförsäkringar Bank AB (publ) äger rätt att erhålla återbetalning av tillskotten ur Länsförsäkringar Hypotek ABs (publ) disponibla vinstmedel förutsatt bolagsstämmans godkännande därom. Per 2017-06-30 var summan av erhållna villkorade aktieägartillskott 4 460,6 (4 460,4) Mkr.

Noter

Belopp i Mkr om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Länsförsäkringar Hypotek AB upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKIL), lagen (2007:528) om värdepappersmarknader samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Bolaget tillämpar även rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering gällande för noterade företag. Reglerna i RFR 2 innebär att bolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras. Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Förändringar i redovisning 2017

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

Not 2 Segmentsredovisning

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

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

IFRS 9 Finansiella instrument träder ikraft den 1 januari 2018. Standarden innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster samt regler för säkringsredovisning. Bolagets projekt med att implementera de nya redovisningsreglerna fortskrider enligt förväntan. En viktig milstolpe inom projektet är implementationen av en systemlösning för beräkning av förväntade kreditförluster. Testning av system pågår fortfarande och kommer att slutföras under kommande kvartal. En metod för att integrera framåtblickande information i modellen har tagits fram och övriga ställningstaganden och definitioner utifrån kreditförlustreglerna har fastställts. Delarna i projektet som avser klassificering och värdering samt säkringsredovisning befinner sig i slutfasen.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder. Bolaget har genomfört en analys av effekterna av IFRS 15 och implementering pågår. Bedömningen är att standarden förutom utökade upplysningskrav, inte kommer ha någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter.

Alternativa nyckeltal

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

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

Not 3		Räntenetto								
Mkr	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Förändring	Kv 2 2016	Förändring	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring	Helår 2016	
Ränteintäkter										
Utlåning till kreditinstitut	11,0	13,8	-20%	1,7		24,8 ¹	9,1		12,4	
Utlåning till allmänheten	804,7	786,3	2%	742,0	8%	1591,0	1477,1	8%	3004,3	
Räntebärande värdepapper	24,3	25,3	-4%	39,5	-38%	49,6 ¹	79,7	-38%	144,4	
Derivat	-141,5	-168,6	-16%	-211,4	-33%	-310,1	-435,2	-29%	-805,6	
Övriga ränteintäkter	-0,1	0,0		0,0		-0,1	0,0		0,1	
Summa ränteintäkter	698,4	656,9	6%	571,7	22%	1355,3	1130,7	20%	2355,6	
Räntekostnader										
Skulder till kreditinstitut	-101,9	-112,1	-9%	-96,7	5%	-214,0 ¹	-195,6	9%	-412,3	
Emitterade värdepapper	-467,8	-454,4	3%	-463,7	1%	-922,2	-956,4	-4%	-1853,8	
Efterställda skulder	-3,9	-3,6	8%	-4,0	-3%	-7,4	-8,1	-9%	-15,9	
Derivat	412,5	430,3	-4%	396,2	4%	842,8	821,8	3%	1621,3	
Övriga räntekostnader	-29,1	-26,5	10%	-12,4		-55,6	-29,6	88%	-48,0	
Summa räntekostnader	-190,2	-166,3	14%	-180,6	5%	-356,5	-367,8	-3%	-708,7	
Summa räntenetto	508,2	490,6	4%	391,1	30%	998,7	762,9	31%	1646,9	
Medelränta på utlåning till allmänheten	1,8	1,8		1,9		1,8	2,0		1,9	

¹ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -3,0 Mkr, Räntebärande värdepapper om -1,7 Mkr och Skulder till kreditinstitut 3,2 Mkr.

Not 4		Provisionsnetto								
Mkr	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Förändring	Kv 2 2016	Förändring	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring	Helår 2016	
Provisionsintäkter										
Utlåning	0,6	0,6		0,6		1,1	1,2	-8%	2,2	
Summa provisionsintäkter	0,6	0,6		0,6		1,1	1,2	-8%	2,2	
Provisionskostnader										
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-267,5	-260,1	3%	-242,0	11%	-527,6	-432,8	22%	-936,0	
Övriga provisioner	-0,2	-0,1		-0,1		-0,3	-1,2	-75%	-1,6	
Summa provisionskostnader	-267,6	-260,2	3%	-242,1	11%	-527,8	-434,0	22%	-937,5	
Summa provisionsnetto	-267,0	-259,6	3%	-241,5	11%	-526,7	-432,8	22%	-935,3	

Not 5		Nettoresultat av finansiella poster								
Mkr	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Förändring	Kv 2 2016	Förändring	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring	Helår 2016	
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	-16,9	-40,0	-58%	18,0		-56,9	40,2		1,2	
Andra finansiella tillgångar och skulder	-0,7	0,6		0,7		-0,1	0,7		0,2	
Ränteskillnadsersättning	7,3	6,3	14%	11,9	-39%	13,5	20,3	-33%	37,8	
Summa nettoresultat av finansiella poster	-10,3	-33,1	-69%	30,6		-43,5	61,2		39,1	

Not 6 Kreditförluster och osäkra lånefordringar									
Kreditförluster, netto, Mkr	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Förändring	Kv 2 2016	Förändring	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring	Helår 2016
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar									
Periodens kostnad för bortskrivning för konstaterade kreditförluster	0,5	-0,3		-0,4		0,2	-0,5		-0,7
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisats som konstaterade kreditförluster	0,0	0,1		0,2		0,1	0,4	-75%	0,4
Periodens nedskrivning för kreditförluster	-1,3	-0,4		-1,0	30%	-1,7	-2,2	-23%	-5,0
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	0,6	0,7	-14%	0,7	-14%	1,3	1,3		2,4
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	0,9	0,8	-13%	1,4	-36%	1,7	2,2	-23%	6,5
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	0,8	0,8		1,0	-20%	1,5	1,2	25%	3,7
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad risk									
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-0,1	-0,1		0,1		-0,2	0,0		1,1
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	0,0	-0,1		0,1		-0,2	0,0		1,1
Periodens nettokostnad för infriande av garantier	-	-		-		-	-		-
Periodens nettokostnad för kreditförluster	0,7	0,7		1,1	-36%	1,4	1,2	17%	4,8

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

Osäkra lånefordringar, Mkr	2017-06-30				2016-12-31				2016-06-30			
	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto
Hushållssektor	-	-2,6	-24,5	-27,2	-	-2,7	-24,3	-27,0	0,0	-4,3	-25,4	-29,7
Totalt	-	-2,6	-24,5	-27,2	-	-2,7	-24,3	-27,0	0,0	-4,3	-25,4	-29,7

Avräkningsmodellen mellan Länsförsäkringar Hypotek och länsförsäkringsbolagen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet. Avräkning sker mot och kan högst motsvara utarbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80% av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 30 juni 2017 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet till 44 Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditreserv uppgick till 27 Mkr och resterande del om 17 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan modell.

Not 7 Utlåning / skulder till kreditinstitut

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 3 116,3 (1 455,1) Mkr. I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 43 957,1 (40 015,3) Mkr.

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

Not 8	Utlåning till allmänheten Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.		
Mkr	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Företagssektor	7 042,3	7 136,2	7 264,7
Hushållssektor	174 972,7	161 838,6	150 389,9
Utlåning till allmänheten före reserveringar	182 015,0	168 974,9	157 654,6
Reserveringar	-27,2	-27,0	-29,7
Summa utlåning till allmänheten	181 987,9	168 947,9	157 624,9
Räntebindningstid			
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader	115 912,2	106 118,5	94 295,4
Återstående räntebindningstid mer än 3 månader men högst 1 år	23 230,0	15 444,7	13 477,8
Återstående räntebindningstid mer än 1 år men högst 5 år	41 125,5	45 649,4	48 069,0
Återstående räntebindningstid mer än 5 år	1 720,2	1 735,2	1 782,8
Summa utlåning till allmänheten	181 987,9	168 947,9	157 624,9

Definition

Återstående räntebindningstid avser lån som löper med periodvis bundna villkor.

Not 9	Derivat					
Mkr	2017-06-30		2016-12-31		2016-06-30	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	81 842,0	1 983,2	83 647,0	2 629,2	80 337,0	3 451,5
Valutarelaterade	22 967,8	2 670,8	22 967,8	3 115,3	22 967,8	3 060,1
<i>Övriga derivat</i>						
Ränterelaterade			-	-	20 000,0	8,7
Summa derivatinstrument med positiva värden	104 809,8	4 654,0	106 614,8	5 744,5	123 304,8	6 520,3
Derivatinstrument med negativa värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	84 430,0	746,9	61 530,0	960,7	58 635,0	1 366,1
Valutarelaterade	8 531,5	346,5	3 123,2	177,9	3 213,2	284,7
<i>Övriga derivat</i>						
Ränterelaterade			2 000,0	0,1	20 000,0	8,3
Summa derivatinstrument med negativa värden	92 961,5	1 093,4	66 743,2	1 138,7	81 848,2	1 659,1

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

Not 10	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Egna skulder ställda säkerheter	182 476,4	168 137,0	158 826,2
Åtaganden	13 581,8	9 545,0	12 204,1

Åtaganden består av beviljade men ej utbetalda lån och krediter.

Mkr	2017-06-30		2016-12-31		2016-06-30	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	5 873,3	5 873,3	4 614,7	4 614,7	3 106,5	3 106,5
Utlåning till allmänheten	181 987,9	182 645,4	168 947,9	169 562,9	157 624,9	158 270,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 309,4	8 309,4	9 313,9	9 313,9	9 939,1	9 939,1
Derivat	4 654,0	4 654,0	5 744,5	5 744,5	6 520,3	6 520,3
Summa	200 824,6	201 482,1	188 621,0	189 236,0	177 190,8	177 836,4
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	46 655,1	46 655,1	47 002,4	47 002,4	41 837,7	41 837,7
Emitterade värdepapper	138 958,2	143 554,9	126 887,9	131 774,9	119 460,7	124 762,9
Derivat	1 093,4	1 093,4	1 138,7	1 138,7	1 659,1	1 659,1
Övriga skulder	7,6	7,6	6,7	6,7	6,8	6,8
Efterställda skulder	1 001,0	1 023,4	1 001,0	1 023,3	1 001,0	1 001,0
Summa	187 715,3	192 334,4	176 036,7	180 946,0	163 965,3	169 267,5

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.

I tabellen framgår finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen utifrån använda värderingsmodeller där:

Nivå 1 avser värden som fastställs från noterade kurser på en aktiv marknad
Nivå 2 avser värden som fastställs genom beräknade värden på observerbara marknadsnoteringar
Nivå 3 avser värden som bygger på egna antaganden och bedömningar

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen

2017-06-30, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 309,4			8 309,4
Derivat		4 654,0		4 654,0
Skulder				
Derivat		1 093,4		1 093,4
2016-12-31, Mkr				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 313,9			9 313,9
Derivat		5 744,5		5 744,5
Skulder				
Derivat		1 138,7		1 138,7
2016-06-30, Mkr				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 939,1			9 939,1
Derivat		6 520,3		6 520,3
Skulder				
Derivat		1 659,1		1 659,1

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

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

Not 11 Värderingsmetoder för verkligt värde, fortsättning

Finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen

2017-06-30, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		182 645,4		182 645,4
Skulder				
Emitterade värdepapper		143 554,9		143 554,9
Efterställda skulder		1 023,4		1 023,4
2016-12-31				
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		169 562,9		169 562,9
Skulder				
Emitterade värdepapper		131 774,9		131 774,9
Efterställda skulder		1 023,3		1 023,3
2016-06-30				
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet		158 270,5		158 270,5
Skulder				
Emitterade värdepapper		124 762,9		124 762,9
Efterställda skulder		1 001,0		1 001,0

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

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

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

Not 12	Kapitalbas och kapitalkrav				
Mkr	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30		
Eget kapital	8 652,9	7 629,9	7 582,8		
78 % av obeskattade reserver	353,0	357,9	240,9		
Eget kapital för kapitaltäckning	9 005,9	7 987,8	7 823,7		
Kassaflödessäkringar	88,1	-1,0	-85,3		
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-93,4	-80,9	-83,9		
Justering för försiktig värdering	-13,6	-15,4	-17,5		
Primär- och kärnprimärkapital	8 987,1	7 890,5	7 636,9		
Supplementärkapitalinstrument	1 001,0	1 001,0	1 001,0		
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-	-	-		
Supplementärt kapital	1 001,0	1 001,0	1 001,0		
Summa kapitalbas	9 988,1	8 891,5	8 637,9		
Totalt Riskexponeringsbelopp	17 769,6	17 893,6	17 337,0		
Totalt kapitalkrav	1 421,6	1 431,5	1 387,0		
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	113,6	188,5	140,4		
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	1 176,7	1 108,8	1 063,5		
Kapitalkrav för operativa risker	73,2	59,2	59,2		
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	58,1	75,0	123,9		
Kärnprimärkapitalrelation	50,6%	44,1%	44,0%		
Primärkapitalrelation	50,6%	44,1%	44,0%		
Kapitaltäckningsgrad	56,2%	49,7%	49,8%		
Särskilda uppgifter					
IRK Reserveringar överskott (+) / underskott (-)	-93,4	-80,9	-83,9		
- IRK Totala reserveringar (+)	43,8	43,1	41,0		
- IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-137,2	-124,0	-125,0		
Kapitalkrav enligt Basel I-golv	7 632,2	6 992,2	6 591,9		
Kapitalbas justerad enligt Basel I-golv	10 081,5	8 972,4	8 721,9		
Överskott av kapital enligt Basel I-golv	2 449,3	1 980,2	2 130,0		
Minimikapitalkrav och buffertar					
	Minimikapitalkrav	Kapital-konservering-buffert	Kontracyklisk buffert	Systemrisk-buffert	Summa
Kärnprimärkapital	4,5%	2,5%	2,0%	n/a	9,0%
Primärkapital	6,0%	2,5%	2,0%	n/a	10,5%
Kapitalbas	8,0%	2,5%	2,0%	n/a	12,5%
Mkr					
Kärnprimärkapital	799,7	444,3	355,4	n/a	1 599,3
Primärkapital	1 066,2	444,3	355,4	n/a	1 865,9
Kapitalbas	1 421,6	444,3	355,4	n/a	2 221,3
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert					46,1%

Mkr	2017-06-30		2016-12-31		2016-06-30	
	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Institutsexponeringar	36,9	461,8	113,6	1 419,8	58,3	728,5
Säkerställda obligationer	66,5	830,9	74,5	931,6	79,5	993,9
Övriga poster	10,2	127,4	0,4	4,8	2,6	32,0
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	113,6	1 420,1	188,5	2 356,3	140,4	1 754,4
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
<i>Hushållsexponeringar</i>						
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	32,4	404,8	33,9	423,2	36,0	450,1
Fastighetskrediter, övriga	874,2	10 927,1	804,6	10 058,1	754,3	9 428,6
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	0,7	8,8	0,2	2,9	0,3	4,0
Övriga hushållsexponeringar	1,6	20,4	2,1	26,1	2,5	31,2
Summa hushållsexponeringar	908,9	11 361,1	840,8	10 510,2	793,1	9 913,9
Företagsexponeringar	267,8	3 347,3	268,0	3 349,7	270,4	3 379,4
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	1 176,7	14 708,4	1 108,8	13 859,9	1 063,5	13 293,3
Operativa risker						
Schablonmetoden	73,2	915,3	59,2	740,4	59,2	740,4
Summa kapitalkrav för operativa risker	73,2	915,3	59,2	740,4	59,2	740,4
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	58,1	725,8	75,0	937,1	123,9	1 549,0

Not 13	Upplýsingar om närstående
---------------	----------------------------------

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

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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

Stockholm den 10 augusti 2017

Anders Borgcrantz
Styrelsens ordförande

Gert Andersson
Styrelseledamot

Christian Bille
Styrelseledamot

Bengt Clemedtson
Styrelseledamot

Göran Zakrisson
Styrelseledamot

Martin Rydin
Verkställande direktör

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

Till styrelsen i Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

Org. nr 556244-1781

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) per den 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 10 augusti 2017

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–september för Länsförsäkringar Bank 10 november 2017

Delårsrapport januari–september för Länsförsäkringar Hypotek 10 november 2017

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 augusti 2017 kl.12.00 svensk tid.

För mer information, kontakta

Martin Rydin, vd Länsförsäkringar Hypotek AB,
martin.rydin@lansforsakringar.se, 08-588 412 79, 073-964 28 23

Stefan Karkamanis, Investor Relations Länsförsäkringar Bank AB
stefan.karkamanis@lansforsakringar.se, 08-588 402 90, 072-147 22 93

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