

Länsförsäkringar Hypotek

Delårsrapport januari-juni 2018

Perioden i korthet

- Rörelseresultatet ökade 43 procent till 541,7 (377,8) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,9 (6,9) procent.
- Räntenettot ökade 20 procent till 1 198 (998,7) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till -0,8 (-1,4) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent.
- Utlåningen ökade 16 procent till 210,4 (182,0) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 55,9 (54,8 *) procent den 30 juni 2018.
- Antalet kunder ökade 10 procent till 266 000 (242 000).

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2017.
* Avser 31 mars 2018.

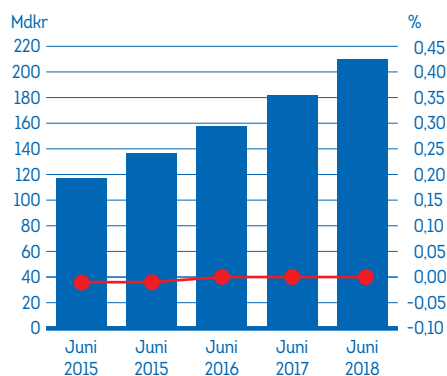
Vd-kommentar

Länsförsäkringar Hypoteks position på bolånemarknaden stärks kontinuerligt och vi befäster vår ställning som en av de större aktörerna i Sverige inom bostadsutlåning. Vi tar en betydande andel av nyutlåningen i förhållande till vår underliggande marknadsandel vilket tyder på att vi ser ett ökat inflöde av nya kunder från våra konkurrenter. Kreditkvaliteten i utlåningsportföljen är fortsatt hög och kreditförlustnivån mycket låg. Det har den senaste tiden varit viss massmedial uppmärksamhet kring nya aktörer som har etablerat sig på bolånemarknaden, i synnerhet via digitala kanaler. Vi följer med intresse utvecklingen inom området. Bostadspriserna har sakta börjat stiga igen men det kvarstår en viss osäkerhet på marknaden. Samtidigt är det för tidigt att dra några långtgående slutsatser avseende vilka effekter som det skärpta amorteringskravet har haft och hur detta har påverkat prisutvecklingen.

Anders Borgcrantz

Vd Länsförsäkringar Hypotek

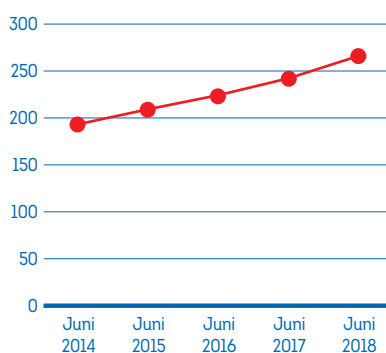
Utlåning till allmänheten



● Utlåning, Mdkr ● Kreditförlustnivå, %

Kundutveckling

Antal kunder, tusental



Nyckeltal

	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Räntabilitet på eget kapital, %	8,8	6,9	7,1	7,9	6,9	6,9
Avkastning på totalt kapital, %	0,52	0,43	0,41	0,48	0,38	0,40
Avkastning på totala tillgångar, %	0,40	0,33	0,32	0,37	0,30	0,31
Placeringsmarginal, %	1,04	1,06	1,01	1,05	1,01	1,03
K/I-tal före kreditförluster	0,08	0,10	0,11	0,09	0,12	0,11
Kärnprimärkapitalrelation, %	55,9	54,8	50,6	55,9	50,6	56,3
Total kapitalrelation, %	59,3	58,2	56,2	59,3	56,2	59,8
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,08	0,07	-	0,08	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	0,00	-	0,00	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,07	0,08	-	0,07	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	1,06	1,11	-	1,06	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	5,28	5,53	-	5,28	-	-
Kreditförlustnivå, %	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00

Resultaträkning, kvartal

Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017
Räntenetto	612,2	585,4	561,4	540,4	508,2
Provisionsnetto	-285,4	-321,7	-309,3	-305,3	-267,0
Nettoresultat av finansiella poster	5,2	0,0	11,8	-11,3	-10,3
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	332,1	263,8	264,0	223,8	230,8
Personalkostnader	-3,8	-4,5	-3,3	-4,1	-4,3
Övriga administrationskostnader	-23,4	-23,2	-22,4	-21,3	-21,6
Summa rörelsekostnader	-27,2	-27,7	-25,8	-25,4	-25,8
Resultat före kreditförluster	304,8	236,1	238,2	198,4	205,1
Kreditförluster, netto	0,5	0,3	-0,6	-0,8	0,7
Rörelseresultat	305,3	236,4	237,6	197,6	205,8

Marknadskommentar

Den globala konjunkturen fortsatte att stärkas under det andra kvartalet även om förtroendeindikatorer mattades av något. Nyhetsflödet under andra kvartalet dominerades av en upp-trappad amerikansk retorik kring protektionistiska åtgärder och en ökad oro för effekterna av ett handelskrig. Hittills införda och aviserade åtgärder väntas dock inte utgöra något större hot mot den globala konjunkturen även om riskerna för en eskalerande konflikt har ökat. Det politiska tonläget i Europa präglades av ökad osäkerhet drivet av valutgången i Italien. Den nya regeringskoalitionen gick till val på att föra en expansiv finanspolitik som riskerar att öka underskotten och statskulden.

Den amerikanska ekonomin, och i synnerhet arbetsmarknaden, uppvisade en fortsatt stark utveckling. Inflationen fortsatte att stiga och den amerikanska centralbanken väntas fortsätta att göra penningpolitiken mindre expansiv. Amerikanska långräntor steg något under andra kvartalet. Eurozonen utvecklades något svagare, men arbetsmarknaden fortsatte att stärkas och penningpolitiken är

fortsatt stödjande. Långa europeiska statsobligationsräntor föll generellt till följd av den ökade politiska osäkerheten samtidigt som italienska statsobligationsräntor steg relativt kraftigt. ECB kommunicerade att obligationsköpen kommer att avslutas vid årsskiftet och att styrräntan förblir oförändrad åtminstone ytterligare ett år. Även svenska statsobligationsräntor och räntorna på svenska säkerställda obligationer sjönk under det andra kvartalet.

Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas väl. Förtroendeindikatorer har liksom på ett internationellt plan avtagit, men indikerar en fortsatt god utveckling. Tillväxten förväntas mattas av något mot bakgrund av minskade bostadsinvesteringar. KPIF-inflationen steg i genomsnitt 2,0 procent under det andra kvartalet och inflationsutvecklingen drivs av både stigande energipriser och den svaga kronan. Däremot är det underliggande inflationstrycket fortsatt lågt. I juli lämnade Riksbanken reporäntan oförändrad, men fortsatte att indikera en höjning under

fjärde kvartalet 2018. Osäkerheten kring inflationstrycket består och marknaden förväntar sig långsammare räntehöjningar än Riksbanken.

Aktiemarknaderna tyngdes generellt av handelskonflikterna. Den amerikanska börsen utvecklades dock bättre än de europeiska till följd av förväntningar om en högre amerikansk tillväxt samtidigt som Europa tyngdes av ökad politisk osäkerhet. Tillväxtmarknader utvecklades svagt under det andra kvartalet medan Stockholmsbörsen steg något. Den svenska kronan försvagades mot både euron och den amerikanska dollarn under andra kvartalet. Bostadsprisutvecklingen var svagt uppåtgående under det andra kvartalet, men läget på bostadsmarknaden är emellertid fortsatt osäkert.

Januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017

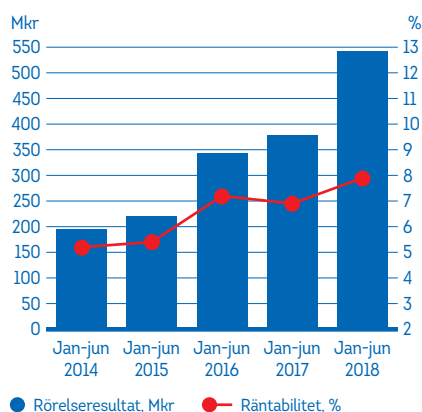
Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 16 procent eller 28,4 Mdkr till 210,4 (182,0) Mdkr och hade fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder ökade med 10 procent eller 24 000 till 266 000 (242 000) och 89 (87) procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 43 procent till 541,7 (377,8) Mkr främst hänförligt till ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen stärktes till 1,05 (1,01) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 44 procent till 541,0 (376,4) Mkr och ökningen förklaras av ett ökat räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,9 (6,9) procent.

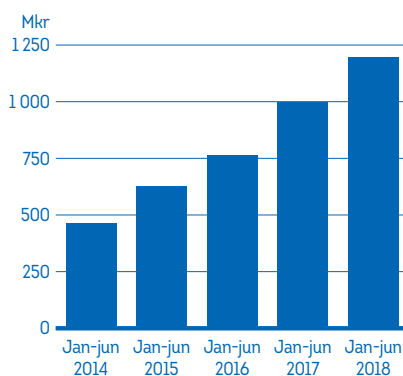
Rörelseresultat och räntabilitet



Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 39 procent till 595,9 (428,6) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto. Räntenettet ökade 20 procent till 1 198 (998,7) Mkr beroende på högre volymer. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 5,2 (-43,5) Mkr och förklaras av förändringar i verkligt värde. Provisionsnettot uppgick till -607,0 (-526,7) Mkr och förklaras av ökade ersättningar till länsförsäkringsbolagen beroende på en god volymutveckling samt stärkt lönsamhet i affären.

Räntenetto



Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 54,9 (52,2) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,09 (0,12) och K/I-talet efter kreditförluster till 0,09 (0,12).

Kreditförluster

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

Kreditförlusterna uppgick netto till -0,8 (-1,4) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent. Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 175,5 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,08 procent. Uppskattat värde på säkerheter avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 164,4 Mkr. Den totalt redovisade förlustreserven för lånefordringar enligt IFRS 9 uppgick till 5,3 Mkr, varav 1,9 Mkr av-

ser kreditförsämrade lånefordringar. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 1,06 procent. Utöver de redovisade kreditförlustreserverna för lånefordringar innehålls 21,3 Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med avräkningsmodellen hänförligt till länsförsäkringsbolagens åtaganden avseende kreditrisk för genererade affärer, varav 7,4 Mkr avser kreditförsämrade lånefordringar. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för lånefordringar till totalt 26,7 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättning, uppgick till 5,28 procent.

För ytterligare information avseende påverkan av IFRS 9 samt kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar, se noterna 1, 6 och 8.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåningen till allmänheten ökade med 16 procent eller 28,4 Mdkr till 210,4 (182,0) Mdkr. Låneportföljen, som består av 71 (71) procent villor, 25 (24) procent bostadsrätter och 4 (5) procent flerbostadsfastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 6,6 (6,0) procent per den 31 maj 2018.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår 201,4 Mdkr, vilket motsvarar 96 procent av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 72 (73) procent av villor, 26 (25) procent av bostadsrätter och 2 (2) procent av fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,23 (1,15) Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 58 (59) procent och nominell OC (overcollateralization) upp-

gick till 33 (34) procent. Vid ett stresstest på cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet på bolånens säkerheter erhölls en viktad genomsnittlig belåningsgrad om 65 (65) procent den 30 juni 2018. 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, Q4 2017) har Länsförsäkringar Hypoteks tillgångar i cover poolen fortsatt högst kreditkvalitet (collateral score) bland samtliga svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa.

Cover pool	2018-06-30	2017-06-30
Cover pool, mdr	211	180
OC ¹ , nominell nivå, %	33	34
Viktat genomsnittligt LTV, %	58	59
Säkerheter	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittlig kreditålder, månader	60	58
Antal lån	372 319	337 971
Antal låntagare	164 243	150 107
Antal fastigheter	164 083	149 895
Genomsnittligt engagemang, tkr	1 227	1 151
Genomsnittligt lån, tkr	541	511
Räntebindningstid, 3-mån, %	73	68
Räntebindningstid, fast, %	27	32
Fallerade lån	Inga	Inga

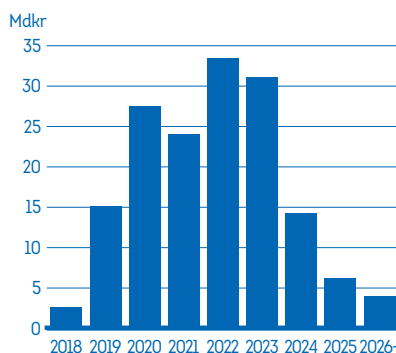
¹ OC är beräknat utifrån nominella värden exklusive upplupna räntor. Emitterade värdepapper i annan valuta än SEK är omräknade till SEK med swapkursen. Emitterade värdepapper inkluderar repor.

Upplåning

Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att refinansiera kommande nyutlåning och förfall av befintlig upplåning. Upplåningssituationen är god och förfallostrukturen är välfördelad. Emitterade värdepapper ökade med 20 procent till 166,9 (139,0) Mdkr. Under perioden emitterades säkerställda obligationer om nominellt 25,2 (20,0) Mdkr och återköp genomfördes om nominellt 7,2 (2,1) Mdkr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 6,3 (5,7) Mdkr. I mars emitterade Länsförsäkringar Hypotek en 7-årig Euro-benchmark säker-

ställd obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner. Efterfrågan var god och transaktionen mottogs väl av marknaden.

Förfallostruktur



● Säkerställda obligationer

Likviditet

Den 30 juni 2018 uppgick likviditetsreserven till 10,1 (8,3) Mdkr. Likviditetssituationen är fortsatt god och överlevnadshorisonten uppgår till över två år. Likviditetsreserven bestod till 100 (100) procent av svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa.

Rating

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

Kapitalrelation¹

Länsförsäkringar Hypotek AB (Mkr)	2018-06-30	2018-03-31
IRK metoden	15 936	15 928
hushållsexponeringar	12 479	12 730
företagsexponeringar	3 457	3 198
Schablonmetoden	1 677	1 595
Operativa risker	1 131	1 131
REA totalt	19 449	19 409
Kärnprimärkapital	10 871	10 637
Primärkapital	10 871	10 637
Totalt kapital	11 532	11 298
Kärnprimärkapitalrelation	55,9%	54,8%
Primärkapitalrelation	55,9%	54,8%
Total kapitalrelation	59,3%	58,2%

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 55,9 (54,8) procent. Kärnprimärkapitalet förstärktes även under detta kvartal med fortsatt genererad vinst.

Den 30 juni 2018 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 19 449 (19 409) Mkr.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 30 juni 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Länsförsäkringar Hypotek AB till 2 658 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 5 035 Mkr per den 30 juni 2018. Finansinspektionen har föreslagit att ändra metoden för tillämpning av det nuvarande riskviktsgolvet så att kravet flyttas från Pelare 2 till Pelare 1. Ändringen föreslås träda ikraft från och med den 31 december 2018. Den kontracykliska bufferten på 2 procent av REA uppgick till 389 Mkr.

Kapitalkonserveringsbufferten som ska motsvara 2,5 procent av REA uppgick den 30 juni 2018 till 486 Mkr.

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 11 532 Mkr.

¹ Jämförelseperioden avser 2018-03-31. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar, (FFFS 2014:12) och hantering och offentliggörande av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) lämnas i detta avsnitt, avsnitten om upplåning och likviditet samt i not 12.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 juni 2018 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 108,5 (-36,1) Mkr.

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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Länsförsäkringar Hypotek är exponerat mot ett antal risker som främst består av kredit-risker, likviditetsrisker och marknadsrisker. Det makroekonomiska läget i Sverige är avgörande för kreditriskerna då all utlåning sker i Sverige. Marknadsriskerna är främst ränterisker som begränsas genom snäva limiter. Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerade väl under perioden. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2017. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

Rörelseresultatet ökade med 29 procent till 305,3 (236,4) Mkr, vilket förklaras av ett högre räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,8 (6,9) procent. Rörelseintäkterna ökade med 26 procent till 332,1 (263,8) Mkr. Räntenettet ökade med 5 procent till 612,2 (585,4) Mkr hänförligt till ökade volymer och lägre refinansieringskostnader. Nettoreultatet av finansiella poster uppgick till 5,2 (0,0) Mkr till följd av förändringar i verkligt värde. Provisionsnettot minskade med 11 procent till 285,4 (321,7) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 27,2 (27,7) Mkr och K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,08 (0,10). Kreditförlusterna uppgick till -0,5 (-0,3) Mkr.

Övriga händelser

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

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Resultaträkning

Mkr	Not	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017
Ränteutgifter		836,1	772,2	8%	698,4	20%	1 608,4	1 355,3	19%	2 832,5
Räntekostnader		-223,9	-186,8	20%	-190,2	18%	-410,7	-356,5	15%	-731,9
Räntenetto	3	612,2	585,4	5%	508,2	20%	1 197,7	998,7	20%	2 100,6
Provisionsintäkter		0,6	0,6		0,6		1,3	1,1	18%	2,4
Provisionskostnader		-286,0	-322,3	-11%	-267,6	7%	-608,3	-527,8	15%	-1 143,7
Provisionsnetto	4	-285,4	-321,7	-11%	-267,0	7%	-607,0	-526,7	15%	-1 141,3
Nettoresultat av finansiella poster	5	5,2	0,0		-10,3		5,2	-43,5		-43,0
Övriga rörelseintäkter		-	-		-		-	-		-
Summa rörelseintäkter		332,1	263,8	26%	230,8	44%	595,9	428,6	39%	916,4
Personalkostnader		-3,8	-4,5	-16%	-4,3	-12%	-8,3	-8,3		-15,7
Övriga administrationskostnader		-23,4	-23,2	1%	-21,6	8%	-46,6	-43,8	6%	-87,5
Summa administrationskostnader		-27,2	-27,6	-1%	-25,8	5%	-54,8	-52,1	5%	-103,2
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		0,0	0,0		0,1		-0,1	-0,1		-0,2
Summa rörelsekostnader		-27,2	-27,7	-2%	-25,8	5%	-54,9	-52,2	5%	-103,4
Resultat före kreditförluster		304,8	236,1	29%	205,1	49%	541,0	376,4	44%	813,0
Kreditförluster, netto	6	0,5	0,3	67%	0,7	-29%	0,8	1,4	-43%	0,0
Rörelseresultat		305,3	236,4	29%	205,8	48%	541,7	377,8	43%	813,0
Bokslutsdispositioner		-	-		-		-	6,2		-200,0
Skatt		-68,4	-52,0	32%	-45,2	51%	-120,5	-84,5	43%	-135,9
Periodens resultat		236,8	184,4	28%	160,5	48%	421,3	299,6	41%	477,1

Rapport över totalresultat

Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017
Periodens resultat	236,8	184,4	28%	160,5	48%	421,3	299,6	41%	477,1
Övrigt totalresultat									
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat									
Kassaflödessäkringar	-53,3	-11,6		-49,1	9%	-64,9	-114,1	-43%	-126,9
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-0,7	7,9		15,2		7,2	16,0	-55%	7,0
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	11,9	0,8		7,4	59%	12,7	21,5	-41%	26,4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-42,1	-2,9		-26,5	59%	-45,0	-76,6	-41%	-93,5
Periodens totalresultat	194,7	181,5	7%	134,0	45%	376,3	223,0	69%	383,6

Balansräkning

Mkr	Noter	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	7	7 915,9	2 859,2	5 873,3
Utlåning till allmänheten	8	210 352,5	197 654,8	181 987,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		10 065,4	9 837,9	8 309,4
Derivat	9	6 929,0	4 681,3	4 654,0
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		230,6	207,5	329,9
Materiella tillgångar		0,8	0,5	0,8
Uppskjutna skattefordringar		41,9	27,7	24,8
Övriga tillgångar		2,0	43,5	10,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		102,7	24,4	85,6
Summa tillgångar		235 640,8	215 336,6	201 276,5
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut	7	52 212,6	47 266,6	46 655,1
Emitterade värdepapper		166 880,5	152 811,9	138 958,2
Derivat	9	476,4	683,9	1 093,4
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 506,7	1 134,7	2 165,6
Uppskjutna skatteskulder		-	-	-
Övriga skulder		145,2	133,4	112,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 751,1	2 031,9	2 184,1
Avsättningar		1,4	1,1	1,1
Efterställda skulder		661,0	661,0	1 001,0
Summa skulder och avsättningar		224 634,9	204 724,4	192 171,0
Obeskattade reserver		658,8	658,8	452,6
Eget kapital				
Aktiekapital		3 129,9	70,3	70,3
Reservfond		14,1	14,1	14,1
Fond för verkligt värde		-114,1	-69,1	-52,1
Balanserade vinstmedel		6 896,0	9 461,1	8 321,1
Periodens resultat		421,3	477,1	299,6
Summa eget kapital		10 347,2	9 953,4	8 652,9
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		235 640,8	215 336,6	201 276,5
Övriga noter				
Redovisningsprinciper	1			
Segmentsredovisning	2			
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	10			
Värderingsmetoder för verkligt värde	11			
Kapitalbas och kapitalkrav	12			
Upplysningar om närstående	13			
Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9	14			

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod

Mkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Likvida medel vid periodens början	2 858,7	4 610,6
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	541,7	377,8
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	1 197,3	432,1
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-278,5	971,8
Förändring utlåning till allmänheten	-12 675,1	-13 039,7
Förändring övriga tillgångar	-3 533,4	-2 750,3
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten	-	-
Förändring emitterade värdepapper	11 394,5	12 105,4
Förändring övriga skulder	4 835,9	-381,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 482,3	-3 094,1
Investeringsverksamheten		
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,4
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-0,4
Finansieringsverksamheten		
Amortering av förlagslån	-	-
Förändring efterställda skulder	-	-
Erhållna aktieägartillskott	-	800,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	800,0
Periodens kassaflöde	1 481,9	1 484,5
Likvida medel vid periodens slut	4 340,6	3 126,8

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

Likvida medel definieras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut betalbara på anfordran samt dagslån och placeringar hos Riksbanken med förfall nästkommande bankdag.

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Totalt
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för verkligt värde		Balanse- rade vinst- medel	Periodens resultat	
			Verkligt värde- reserv	Säkrings- reserv			
Ingående balans 2017-01-01	70,3	14,1	23,4	1,0	7 133,8	387,3	7 629,9
Periodens resultat						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 villkorat aktieägartillskott					800,0		800,0
Utgående balans 2017-06-30	70,3	14,1	35,9	-88,1	8 321,1	299,6	8 652,9
Ingående balans 2017-07-01	70,3	14,1	35,9	-88,1	8 321,1	299,6	8 652,9
Periodens resultat						177,5	177,5
Periodens övriga totalresultat			-7,0	-9,9			-16,9
<i>Summa periodens totalresultat</i>			<i>-7,0</i>	<i>-9,9</i>		<i>177,5</i>	<i>160,6</i>
Erhållet villkorat aktieägartillskott					1 140,0		1 140,0
Utgående balans 2017-12-31	70,3	14,1	28,9	-98,0	9 461,1	477,1	9 953,4
Ingående balans 2018-01-01	70,3	14,1	28,9	-98,0	9 461,1	477,1	9 953,4
Effekt av byte av redovisningsprincip ¹			0,1		17,4		17,5
Ingående balans 2018-01-01 efter justering för byte av redovisningsprincip	70,3	14,1	29,0	-98,0	9 478,5	477,1	9 970,9
Periodens resultat						421,3	421,3
Periodens övriga totalresultat			5,6	-50,6			-45,0
<i>Summa periodens totalresultat</i>			<i>5,6</i>	<i>-50,6</i>		<i>421,3</i>	<i>376,3</i>
Enligt beslut på bolagsstämman					477,1	-477,1	-
Fondemission	3 059,6				-3 059,6		-
Utgående balans 2018-06-30	3 129,9	14,1	34,6	-148,6	6 896,0	421,3	10 347,2

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

Noter

Belopp i Mkr om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TILLÄMPAS FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2018

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

IFRS 9 Finansiella instrument

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

Klassificering och värdering

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

Bolagets finansiella tillgångar består av:

- Derivatinstrument
- Skuldinstrument

Derivatinstrument

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

Skuldinstrument

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

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

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

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

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

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

Finansiella skulder

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

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

Säkringsredovisning

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

Förväntade kreditförluster

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

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

Modell och definitioner

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

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

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

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

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

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

Modifierade lån

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

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

Effekt av övergång till IFRS 9

Bolaget tillämpar IFRS 9 retroaktivt men i linje med övergångsreglerna har jämförelsetal inte räknats om.

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

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

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

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder

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

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

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

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

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasingavtal ersätter från och med den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Standarden medför framförallt att de leasingavtal där koncernen är leasetagare och som idag klassificeras som operationell leasing istället kommer behöva redovisas i balansräkningen.

Koncernen kommer att tillämpa övergångsmetoden modifierad retroaktivitet som innebär att den marginella låneräntan vid övergången 1 januari 2019 används för beräkning av leasingskulden och att jämförelseår redovisas enligt nuvarande standard IAS 17. Vid övergången kommer leasingtillgångar som redovisas i balansräkningen att motsvara leasingskulden. Koncernen kommer vid övergången att presentera de väsentliga avtal som tidigare klassificerats som operationell leasing i balansräkning.

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

Not 3		Räntenetto								
Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017	
Ränteintäkter										
Utlåning till kreditinstitut	15,3	4,8		11,0	39%	20,1 ¹	24,8	-19%	38,3	
Utlåning till allmänheten	889,9	871,5	2%	804,7	11%	1 761,4	1 591,0	11%	3 263,7	
Räntebärande värdepapper	19,5	18,5	5%	24,3	-20%	38,0 ¹	49,6	-23%	85,9	
Derivat	-88,6	-122,5	-28%	-141,5	-37%	-211,1	-310,1	-32%	-555,4	
Övriga ränteintäkter	-	-		-0,1		-	-0,1		-0,1	
Summa ränteintäkter	836,1	772,2	8%	698,4	20%	1 608,4	1 355,3	19%	2 832,5	
Räntekostnader										
Skulder till kreditinstitut	-121,3	-120,2	1%	-101,9	19%	-241,6 ¹	-214,0	13%	-438,1	
Emitterade värdepapper	-487,6	-481,7	1%	-467,8	4%	-969,3	-922,2	5%	-1 821,9	
Efterställda skulder	-2,3	-2,0	15%	-3,9	-41%	-4,4	-7,4	-41%	-15,2	
Derivat	426,0	462,2	-8%	412,5	3%	888,2	842,8	5%	1 656,9	
Övriga räntekostnader	-38,6	-45,0	-14%	-29,1	33%	-83,6	-55,6	50%	-113,7	
Summa räntekostnader	-223,9	-186,8	20%	-190,2	18%	-410,7	-356,5	15%	-731,9	
Summa räntenetto	612,2	585,4	5%	508,2	20%	1 197,7	998,7	20%	2 100,6	
Medelränta på utlåning till allmänheten, %	1,7	1,7		1,8		1,7	1,8		1,8	

¹ Varav negativ ränta på utlåning till kreditinstitut om -3,0 Mkr, räntebärande värdepapper om -1,8 Mkr och skulder till kreditinstitut 4,0 Mkr.

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden uppgår till 836,1 (772,2) Mkr.

Not 4		Provisionsnetto								
Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017	
Provisionsintäkter										
Utlåning	0,6	0,6	17%	0,6	17%	1,3	1,1	18%	2,4	
Summa provisionsintäkter	0,6	0,6	17%	0,6	17%	1,3	1,1	18%	2,4	
Provisionskostnader										
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-285,9	-322,2	-11%	-267,5	7%	-608,1	-527,6	15%	-1 143,3	
Övriga provisioner	-0,1	-0,1		-0,2	50%	-0,2	-0,3		-0,4	
Summa provisionskostnader	-286,0	-322,3	-11%	-267,6	7%	-608,3	-527,8	15%	-1 143,7	
Summa provisionsnetto	-285,4	-321,7	-11%	-267,0	7%	-607,0	-526,7	15%	-1 141,3	

Not 5		Nettoresultat av finansiella poster								
Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017	
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	-0,7	-6,6	-89%	-16,9	-96%	-7,3	-56,9	-87%	-72,1	
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,0	0,0		-0,7		0,0	-0,1		0,2	
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	5,9	6,6	-11%	7,3	-19%	12,5	13,5	-7%	29,0	
Summa nettoresultat av finansiella poster	5,2	0,0		-10,3		5,2	-43,5		-43,0	

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

Not 6	Kreditförluster								
Kreditförluster, netto, Mkr	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Förändring	Kv 2 2017	Förändring	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring	Helår 2017
Förändring av reserv för lånefordringar									
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	0,1	-0,2				-0,1			
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	0,2	-0,3				0,0			
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-0,2	0,3				0,1			
Summa förändring av reserv för lånefordringar	0,1	-0,2		-0,5¹		-0,1	-0,1¹		-0,9¹
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-0,2	-0,1		0,5		-0,3	0,2		-1,1
Återvinningar	0,6	0,6		0,6		1,2	1,3	-8%	2,0
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	0,5	0,3	67%	0,7	-29%	0,8	1,4	-43%	0,0
Förändring av reserv för åtaganden	-0,1	0,0		-		-0,1	-		-
Nettokostnad för övriga kreditförluster	0,0	-		-		0,0	-		-
Nettokostnad för modifieringsresultat	0,0	0,0		-		0,0	-		-
Summa nettokostnad för kreditförluster	0,5	0,3	67%	0,7	-29%	0,8	1,4	-43%	0,0

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

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

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 30 juni till 7 915,9 Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 0 Mkr. I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 4 324,1 (3 116,3) Mkr. Tillgodohavande på bankkonto i moderbolaget avseende säkerställd verksamhet redovisas som utlåning till kreditinstitut.

Skulder till kreditinstitut uppgick den 30 juni till 166 880,5 Mkr. I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 48 124,2 (43 957,2) Mkr.

Mkr	Utlåning till allmänheten		
	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Företagssektor	6 631,9	6 864,6	7 042,3
Hushållssektor	203 725,9	190 818,0	174 972,7
Utlåning till allmänheten före reserveringar	210 357,8	197 682,7	182 015,0
Reserveringar	-5,3	-27,9	-27,2
Summa utlåning till allmänheten	210 352,5	197 654,8	181 987,9

Mkr	Utlåning till allmänheten			Summa reserv
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Förändring av kreditförlustreserv				
Ingående balans 2018-01-01	-1,9	-1,4	-1,9	-5,3
Ökning p.g.a. nyttgivna eller förvärvade lån	-0,5	0,0	0,0	-0,6
Förändring i modell eller metod för reservering	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Minskning p.g.a. återbetalning	0,1	0,1	0,1	0,4
Förändring p.g.a. förändrad kreditrisk	0,4	-0,1	-0,1	0,1
Övriga justeringar	0,0	0,0	-	0,0
Minskning p.g.a. bortskrivning	-	0,0	0,2	0,2
Utgående balans 2018-06-30	-2,0	-1,4	-1,9	-5,3
Utlåning till allmänheten före reserveringar				
	208 162,3	2 016,5	173,7	210 352,5
Reserveringar	-2,0	-1,4	-1,9	-5,3
Summa utlåning till allmänheten	208 162,3	2 016,5	173,7	210 352,5
Innehållen ersättning till länsförsäkringsbolagen	8,2	5,7	7,4	21,3

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster för genererad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 % 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 30 juni 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 26,7 Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditreserv för lånefordringar uppgick till 5,3 Mkr och resterande del om 21,3 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan beskriven modell.

Mkr	2018-06-30		2017-12-31		2017-06-30	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	119 767,0	1 997,0	99 502,0	1 688,4	81 842,0	1 983,2
Valutarelaterade	34 761,5	4 932,0	28 286,0	2 992,8	22 967,8	2 670,8
Summa derivatinstrument med positiva värden	154 528,5	6 929,0	127 788,0	4 681,3	104 809,8	4 654,0
Derivatinstrument med negativa värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	54 175,0	407,9	68 730,0	535,9	84 430,0	746,9
Valutarelaterade	1 394,2	68,5	2 036,7	148,0	8 531,5	346,5
Summa derivatinstrument med negativa värden	55 569,2	476,4	70 766,7	683,9	92 961,5	1 093,4

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

Not 10	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Egna skulder ställda säkerheter	214 125,7	197 724,0	182 476,4
Åtaganden	12 755,2	11 202,9	13 581,8

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

Not 11	Värderingsmetoder för verkligt värde					
Mkr	2018-06-30		2017-12-31		2017-06-30	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	7 915,9	7 915,9	2 859,2	2 859,2	5 873,3	5 873,3
Utlåning till allmänheten	210 352,5	210 927,1	197 654,8	198 186,5	181 987,9	182 645,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 065,4	10 065,4	9 837,9	9 837,9	8 309,4	8 309,4
Derivat	6 929,0	6 929,0	4 681,3	4 681,3	4 654,0	4 654,0
Summa	235 262,8	235 837,4	215 033,2	215 564,9	200 824,6	201 482,1
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	52 212,6	52 212,6	47 266,6	47 266,6	46 655,1	46 655,1
Emitterade värdepapper	166 880,5	171 827,3	152 811,9	156 434,7	138 958,2	143 554,9
Derivat	476,4	476,4	683,9	683,9	1 093,4	1 093,4
Övriga skulder	0,2	0,2	7,0	7,0	7,6	7,6
Efterställda skulder	661,0	679,4	661,0	673,5	1 001,0	1 023,4
Summa	220 230,7	225 195,9	201 430,4	205 053,2	187 715,3	192 334,4

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

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

I tabellen framgår finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen utifrån använda värderingsmodeller där:
 Nivå 1 avser värden som fastställs från noterade kurser på en aktiv marknad
 Nivå 2 avser värden som fastställs genom beräknade värden på observerbara marknadsnoteringar
 Nivå 3 avser värden som bygger på egna antaganden och bedömningar

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen

2018-06-30, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 065,4			10 065,4
Derivat		6 929,0		6 929,0
Skulder				
Derivat		476,4		476,4
2017-12-31, Mkr				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 837,9			9 837,9
Derivat		4 681,3		4 681,3
Skulder				
Derivat		683,9		683,9
2017-06-30, Mkr				
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

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

Under 2018 och 2017 har inga väsentliga överföringar förekommit mellan nivå 1 och 2. Inte heller har det förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

Not 12 Kapitalbas och kapitalkrav

Uppställning av kapitalbasen enligt artikel 5 i EU-kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Rader i uppställningen enligt förordningen som är tomma har exkluderats i nedanstående tabell för bättre översyn. Det finns inga poster som omfattas av bestämmelser som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 eller några föreskrivna restvärden enligt den förordningen.

Mkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 129,9	70,3	70,3
<i>Varav: aktiekapital</i>	<i>3 129,9</i>	<i>70,3</i>	<i>70,3</i>
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	6 896,0	9 461,0	8 321,1
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	413,8	458,8	314,9
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	421,3	477,1	299,6
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 861,0	10 467,2	9 005,9
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar	-16,8	-14,5	-13,6
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	148,7	98,1	88,1
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-121,7	-94,4	-93,4
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	10,2	-10,8	-18,8
Kärnprimärkapital och primärkapital	10 871,2	10 456,4	8 987,1
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	661,0	661,0	1 001,0
Supplementärkapital	661,0	661,0	1 001,0
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	11 532,2	11 117,4	9 988,1
Totala riskvägda tillgångar	19 449,5	18 589,1	17 769,6
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	55,9 %	56,3 %	50,6 %
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	55,9 %	56,3 %	50,6 %
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	59,3 %	59,8 %	56,2 %
Institutsspecifika buffertkrav	9,0 %	9,0 %	9,0 %
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>2,5 %</i>
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	-	-	-
<i>Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut</i>	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	51,4 %	51,8 %	46,1 %

Mkr	2018-06-30		2017-12-31		2017-06-30	
	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Institutsexponeringar	484,5	38,8	431,9	34,6	461,8	36,9
Säkerställda obligationer	1 006,5	80,5	983,8	78,7	830,9	66,5
Övriga poster	186,2	14,9	71,2	5,7	127,4	10,2
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	1 677,2	134,2	1 486,9	119,0	1 420,1	113,6
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
<i>Hushållsexponeringar</i>						
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	376,5	30,1	431,1	34,5	404,8	32,4
Fastighetskrediter, övriga	12 075,4	966,0	11 737,3	939,0	10 927,1	874,2
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	2,1	0,2	5,5	0,4	8,8	0,7
Övriga hushållsexponeringar	24,6	2,0	28,2	2,3	20,4	1,6
Summa hushållsexponeringar	12 478,6	998,3	12 202,1	976,2	11 361,1	908,9
Företagsexponeringar	3 457,0	276,6	3 314,7	265,2	3 347,3	267,8
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	15 935,6	1 274,8	15 516,8	1 241,3	14 708,4	1 176,7
Operativa risker						
Schablonmetoden	1 130,6	90,4	915,3	73,2	915,3	73,2
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 130,6	90,4	915,3	73,2	915,3	73,2
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	706,1	56,5	670,2	53,6	725,8	58,1
Summa kapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	19 449,5	1 556,0	18 589,1	1 487,1	17 769,6	1 421,6

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

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

Not 14 Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9

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

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

Not 14 Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9, fortsättning**Klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9**

Mkr	Bokfört värde 2018-01-01	Kategori enligt IAS 39	Kategori enligt IFRS 9
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	2 859,2	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Utlåning till allmänheten	197 677,4	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 837,9	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Derivat	4 681,3		
Varav säkringsredovisning	4 681,3	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	-	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga finansiella tillgångar	-	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Summa tillgångar	215 055,8		
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	47 266,6	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Emitterade värdepapper	152 811,9	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Derivat	683,9		
Varav säkringsredovisning	683,9	Derivat för säkringsredovisning	Derivat för säkringsredovisning
Varav övriga	-	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet
Övriga finansiella skulder	7,0	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Efterställda skulder	661,0	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
Summa skulder	201 430,4		

Avstämning av kreditförlustreserv vid övergång till IFRS 9

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

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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

Stockholm den 19 juli 2018

Sven Eggefalk
Styrelsens ordförande

Gert Andersson
Styrelseledamot

Christian Bille
Styrelseledamot

Bengt Clemedtson
Styrelseledamot

Göran Zakrisson
Styrelseledamot

Anders Borgcrantz
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 2018 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 19 juli 2018

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Definitioner

Ordlista

Avkastning på totala tillgångar

Årets resultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Kapitalbas

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

Kreditförsämrade lånefordringar

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

Kärnprimärkapital

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Lånefordringar

Omfattar utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Riskexponeringsbelopp

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

Räntebindningstid

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

Småföretag

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

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Alternativa nyckeltal

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

Andel kreditförsämrade lånefordringar

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

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto för lånefordringar (på årsbasis) i relation till utlåning till allmänheten och kreditinstitut efter reserveringar vid periodens utgång.

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Reserveringsgrad lånefordringar

Redovisade reserveringar för lånefordringar i relation till lånefordringar före avdrag för reserveringar.

Räntabilitet på eget kapital

Rörelseresultat med avdrag för schablonskatt i relation till genomsnittligt eget kapital, justerat för poster inom eget kapital som redovisas över övrigt totalresultat och för primärkapitallån.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september för Länsförsäkringar Bank 25 oktober 2018

Delårsrapport januari-september för Länsförsäkringar Hypotek 25 oktober 2018

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2018 kl.12.00 svensk tid.

För mer information, kontakta

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

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

Stefan Karkamanis, Investor Relations Länsförsäkringar Bank AB
stefan.karkamanis@lansforsakringar.se, 08-588 402 90, 072-310 00 80

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