

Länsförsäkringar Hypotek

Bokslutskommuniké 2018

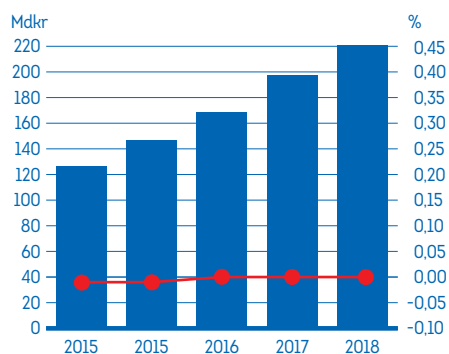
Perioden i korthet

- Rörelseresultatet ökade 33 procent till 1 084 (813,0) Mkr och räntabiliteten på eget kapital ökade till 7,7 (6,9) procent.
- Räntenettet ökade 16 procent till 2 434 (2 101) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till -1,3 (0,0) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (0,00) procent.
- Utlåningen ökade 12 procent till 221,1 (197,7) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,3 (54,5*) procent den 31 december 2018.
- Antalet kunder ökade 7 procent till 274 000 (255 000).
- Enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätning för 2018 är Länsförsäkringar aktören på marknaden med de mest nöjda bolånekunderna.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2017.

* Avser 30 september 2018. Från och med årsskiftet förändras tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån, vilket minskar kapitalrelationerna för innevarande period.

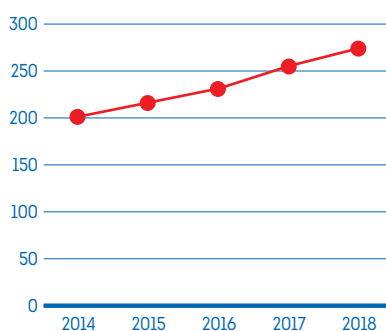
Utlåning till allmänheten



● Utlåning, Mdkr ● Kreditförlustnivå, %

Kundutveckling

Antal kunder, tusental



Vd-kommentar

Vår strategi med en stark lokal förankring tillsammans med ledande digitala tjänster fortsätter att vara lyckosam och vi kan konstatera att kunderna uppskattar vårt bolåneerbjudande. Detta syns inte minst i termer av kundnöjdhet då Länsförsäkringar fortsatt har de mest nöjda bolånekunderna enligt Svenskt Kvalitetsindex 2018. Antalet kunder fortsätter att växa och marknadsandelarna ökar succesivt samtidigt som vi stärker vår ställning på bolånemarknaden ytterligare. Länsförsäkringar Hypotek fortsatte att utvecklas väl och vi levererar ett starkt rörelseresultat för året. Utlåningstillväxten är stabil medan kreditkvaliteten är fortsatt hög och kreditförlusterna mycket låga. Den svenska konjunkturen var fortsatt god och hushållens ekonomiska ställning är bra även om vissa makroekonomiska risker har blivit mer påtagliga under året. Bostadsmarknaden har åter igen varit i fokus och sett utifrån prisutvecklingen kan året sammanfattas som relativt stabilt.

Anders Borgcrantz

Vd Länsförsäkringar Hypotek

Nyckeltal

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Räntabilitet på eget kapital, %	7,3	7,8	7,3	7,7	6,9
Avkastning på totalt kapital, %	0,44	0,46	0,44	0,46	0,40
Avkastning på totala tillgångar, %	0,35	0,36	0,34	0,36	0,31
Placeringsmarginal, %	1,01	1,04	1,05	1,04	1,03
K/I-tal före kreditförluster	0,09	0,09	0,10	0,09	0,11
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,3*	54,5	56,3	18,3*	56,3
Total kapitalrelation, %	19,4*	57,8	59,8	19,4*	59,8
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,07	0,08	-	0,07	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	0,00	-	0,00	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,08	0,07	-	0,08	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	1,06	1,02	-	1,06	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen lånsbolagsersättning, %	5,29	5,12	-	5,29	-
Kreditförlustnivå, %	-0,00	-0,00	0,00	-0,00	-0,00

* Från och med årsskiftet förändras tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån, vilket minskar kapitalrelationerna för innevarande period.

Resultaträkning, kvartal

Mkr	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017
Räntenetto	611,9	624,0	612,2	585,4	561,4
Provisionsnetto	-327,7	-304,9	-285,4	-321,7	-309,3
Nettoresultat av finansiella poster	8,7	-15,9	5,2	0,0	11,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	292,9	303,3	332,1	263,8	264,0
Personalkostnader	-3,2	-3,4	-3,8	-4,5	-3,3
Övriga administrationskostnader	-24,5	-23,0	-23,4	-23,2	-22,4
Summa rörelsekostnader	-27,7	-26,3	-27,2	-27,7	-25,8
Resultat före kreditförluster	265,2	276,9	304,8	236,1	238,2
Kreditförluster, netto	0,1	0,5	0,5	0,3	-0,6
Rörelseresultat	265,3	277,4	305,3	236,4	237,6

Marknadskommentar

Den globala konjunkturen utvecklades förhållandevis väl under 2018, med en tillväxt på knappt fyra procent. Efter flera år av stark ekonomisk utveckling med hög BNP-tillväxt dämpades dock den globala tillväxten under det andra halvåret. USA uppvisade den starkaste utvecklingen med god BNP-tillväxt och starkt förtroende bland såväl hushåll som företag. Den viktigaste bidragande faktorn var den expansiva finanspolitiken i form av bland annat skattesänkningar.

Centralbanken, FED, höjde under året styrräntan med 0,25 procentenheter vid fyra tillfällen och har indikerat för ytterligare två höjningar under 2019. USAs konjunktur väntas bli lägre framöver i takt med att både finanspolitiken och penningpolitiken blir mindre expansiv. I Kina minskade tillväxten något under 2018, främst drivet av nya regleringar som dämpade kreditillväxten. På grund av den försämrade konjunktur bilden lades både finans- och penningpolitiken om i en mer expansiv riktning för att stimulera

ekonomin. I Eurozonen dämpades tillväxttakten tydligt, men väntas fortfarande landa nära två procent. Den europeiska centralbanken, ECB, lämnade under året styrräntan oförändrad på noll procent och indikerade att den första höjningen kommer tidigast under det andra halvåret 2019. ECB minskade emellertid den penningpolitiska stimulansen genom att successivt minska sina nettoköp av obligationer för att sedan avsluta dem i samband med årsskiftet.

På de finansiella marknaderna var 2018 ett betydligt mer dramatiskt år än vad realekonomin gav sken av. De tre första kvartalen var utvecklingen på de finansiella marknaderna relativt stabil men årets sista månader präglades av osäkerhet och betydligt högre volatilitet. Det förändrade sentimentet drevs av faktorer som tillväxtoro relaterad till handelskriget mellan USA och Kina, osäkerhet kring Storbritanniens utträde ur EU samt den statsfinansiella situationen i Italien. Börserna föll kraftigt under det fjärde kvartalet

och Stockholmsbörsen stängde helåret på nästan minus åtta procent. Utvecklingen har inneburit nedställda förväntningar om framtida styrräntor och fallande långa stadsobligationsräntor samt större skillnader mellan räntor på företagsobligationer och statsobligationer. Även räntorna på säkerställda obligationer sjönk under året.

I Sverige var den ekonomiska utvecklingen förhållandevis god, både tillväxt och sysselsättning utvecklades väl, och arbetslösheten sjönk trots en växande arbetskraft. Bostadsmarknaden stabiliserades under året efter en svagare utveckling inledningsvis och bostadspriserna väntas ha stigit svagt, sett till landet som helhet. Byggnaderna var starkt under början av året men bromsade sedan in och väntas ha slutat på ungefär samma antal färdigställda bostäder som 2017. I december höjde Riksbanken styrräntan med 0,25 procentenheter till -0,25 procent då inflationen och inflationsförväntningarna ansågs ha etablerats kring två procent.

2018 jämfört med 2017

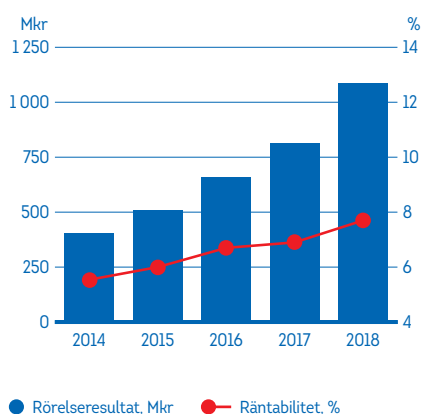
Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 12 procent eller 23,4 Mdkr till 221,1 (197,7) Mdkr och har fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder ökade med 7 procent eller 19 000 till 274 000 (255 000) och 88 (87) procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade 33 procent till 1 084 (813,0) Mkr främst hänförligt till ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen stärktes till 1,04 (1,03) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 33 procent till 1 083 (813,0) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 7,7 (6,9) procent.

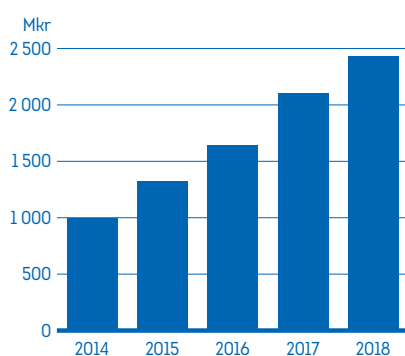
Rörelseresultat och räntabilitet



Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 30 procent till 1 192 (916,4) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto beroende på ökade volymer och lägre refinansieringskostnader. Räntenettot ökade 16 procent till 2 434 (2 101) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -1,9 (-43,0) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -1 240 (-1 141) Mkr och förklaras av ökad ersättning till länsförsäkringsbolagen relaterat till högre affärsvolym och starkt lönsamhet i affären.

Räntenetto



Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 109,0 (103,4) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,09 (0,11) och K/I-talet efter kreditförluster till 0,09 (0,11).

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 -1,3 (0,0) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (0,00) procent. Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 153,6 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,07 procent. Uppskattat värde på säkerheter avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 153,6 Mkr. Den totalt redovisade förlustreserven för lånefordringar enligt IFRS 9 uppgick till 5,6 Mkr, varav 1,6 Mkr avser kreditförsämrade lånefordringar. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 1,06 procent. Utöver de redovisade kreditförlustreserverna för lånefordringar innehålls 22,2 Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med avräkningsmodellen hänförligt till länsförsäkringsbolagens åtaganden avseende kreditrisk för genererade affärer, varav 6,5 Mkr avser kreditförsämrade lånefordringar. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för lånefordringar till totalt 27,8 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättning, uppgick till 5,29 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. Utlåning till allmänheten ökade med 12 procent eller 23,4 Mdkr till 221,1 (197,7) Mdkr. Låneportföljen, som består av 71 (72) procent

villor, 25 (24) procent bostadsrätter och 4 (4) procent flerbostadsfastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 6,7 (6,3) procent per den 31 december 2018.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår 211,4 Mdkr, vilket motsvarar 95 procent av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 72 (72) procent utgörs av villor, 26 (26) procent bostadsrätter och 2 (2) procent fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,25 (1,20) Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 59 (57) procent och nominell OC (overcollateralization) uppgick till 35 (35) procent. Länsförsäkringar Hypotek har i sin cover pool en god buffert för att hantera en eventuell nedgång i bostadspriser. Vid ett stresstest på cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet av bolånen säkerheter uppgick viktat genomsnittligt LTV till 66 (65) procent den 31 december 2018. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen. Enligt Moody's rapport (Global Covered Bonds Monitoring Overview, Q2 2018) har Länsförsäkringar Hypoteks cover pool fortsatt högst kreditkvalitet (collateral score) bland samtliga svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa.

Cover pool	2018-12-31	2017-12-31
Cover pool, mdr	221	198
OC ¹ , %	35	35
Viktat genomsnittligt LTV, %	59	57
Säkerheter	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittlig kreditålder, månader	59	57
Antal lån	383 242	357 051
Antal låntagare	169 223	157 840
Antal fastigheter	169 051	157 643
Genomsnittligt engagemang, tkr	1 251	1 195
Genomsnittligt lån, tkr	552	528
Räntebindningstid, 3-mån, %	72	69
Räntebindningstid, fast, %	28	31
Fallerade lån	Inga	Inga

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

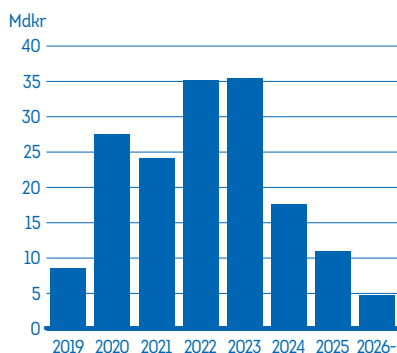
Upplåning

Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att refinansiera kommande nyutlåning och förfall av innevarande upplåning. Upplåningssituationen är god och förfallostrukturen är välfördelad. Emitterade värdepapper ökade med 12 procent till 171,2 (152,8) Mdkr. Under året emitterades säkerställda obligationer om nominellt 40,1 (39,0) Mdkr och återköp genomfördes om nominellt 13,9 (7,2) Mdkr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 8,8 (6,8) Mdkr.

I mars emitterade Länsförsäkringar Hypotek en 7-årig Euro-säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner. Därtill har Länsförsäkringar Hypotek emitterat en ny svensk obligation under året, LFH518, med förfall i september 2025.

Riksgälden fastställde i december 2018 sitt årliga beslut om resolutionsplaner samt minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) för de institut som Riksgälden bedömer som systemviktiga, däribland Länsförsäkringar Bank. Riksgälden fattade även beslut om individuella minimikrav för Länsförsäkringar Hypotek som börjar gälla under 2019.

Förfallostruktur



● Säkerställda obligationer

Likviditet

Den 31 december 2018 uppgick likvida värdepapper till 9,9 (9,8) Mdkr. Likviditetssituationen är fortsatt god och kontrakterade åtaganden kan mötas i omkring två år utan ny upplåning på kapitalmarknaden. Likvida värdepapper 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)	2018-12-31	2018-09-30
IRK metoden	17 170	16 964
hushållsexponeringar	13 741	13 483
företagsexponeringar	3 429	3 482
Schablonmetoden	1 480	1 629
Operativa risker	1 131	1 131
Ytterligare krav enl. Art 458 CRR	41 225	-
REA totalt	61 556	20 316
Kärnprimärkapital	11 291	11 077
Primärkapital	11 291	11 077
Totalt kapital	11 952	11 738
Kärnprimärkapitalrelation	18,3%	54,5%
Primärkapitalrelation	18,3%	54,5%
Total kapitalrelation	19,4%	57,8%

Den 31 december 2018 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 61 556 (20 316) Mkr i den konsoliderade situationen. Ökningen är hänförlig till Finansinspektionens införande av ytterligare tillsynsåtgärder inom ramen för artikel 458 i CRR i syfte att motverka tillgångsbubblor i bostadsfasthetssektorn. Tillämpningen innebär att det riskviktsgolv om 25 % som tidigare applicerats inom Pelare 2 nu redovisas som riskexponeringsbelopp inom Pelare 1 och därmed påverkar minimikapitalkravet och tillämpliga kapitalbuffertar. Kreditkvaliteten i utlåningen är fortsatt god och har inte gett någon väsentlig påverkan av REA under kvartalet.

Kärnprimärkapitalet förstärktes även under detta kvartal med fortsatt genererad vinst och uppgick per den 31 december till 11 291 (11 077) Mkr. Kärnprimärkapitalrelationen i Länsförsäkringar Hypotek minskade till 18,3 (54,5) procent under kvartalet till följd av det ytterligare kravet enligt ovan, om detta exkluderas uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 55,5 procent.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 31 december 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Länsförsäkringar Hypotek AB till 6 001 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 kontryckisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Den kontryckiska bufferten på 2 procent av REA uppgick den 31 december 2018 till 1 231 (406) Mkr och kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 1 539 (508) Mkr. Tidigare tillkom även ytterligare kapitalbehov för riskviktsgolvet för svenska bolån inom ramen för Pelare 2, då detta krav har flyttats till Pelare 1 återspeglas nu beloppet i minimikapitalkravet och de tillkommande buffertkraven. Denna förflyttning har ingen effekt på nivån av Länsförsäkringar Hypotek AB:s totala kapitalbehov. Exklusive det ytterligare kravet enligt ovan uppgick den kontryckiska bufferten till 407 Mkr och kapitalkonserveringsbufferten till 508 Mkr. Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 11 952 Mkr.

¹ Jämförelseperioden avser 2018-09-30. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar, (FFFS 2014:12) och hantering och offentliggörande av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) lämnas i detta avsnitt, avsnittet om upplåning och likviditet samt i not 12.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2018 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 94,8 (94,2) 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 utgörs främst av 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.

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.

Fjärde kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2018

Rörelseresultatet uppgick till 265,3 (277,4) Mkr, vilket förklaras av ett lägre räntenetto samt högre provisionskostnader. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,3 (7,8) procent. Rörelseintäkterna uppgick till 292,9 (303,3) Mkr. Räntenettet minskade 2 procent till 611,9 (624,0) Mkr. Nettoresultatet av finansiella poster uppgick till 8,7 (-15,9) Mkr till följd av förändringar i verkligt värde. Provisionsnettot ökade 7 procent till -327,7 (-304,9) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 27,7 (26,4) Mkr och K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,09 (0,09). Kreditförlusterna uppgick till -0,1 (-0,5) Mkr.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Övriga händelser

Sven Eggefalk, verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank, tillträdde den 2 april 2018 som styrelseordförande i Länsförsäkringar Hypotek. I samband med detta återgick Anders Borgcrantz på posten som verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Länsförsäkringar Hypoteks webbplats den 27 mars, 2019.

Resultaträkning

Mkr	Not	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Ränteintäkter		851,3	851,8		757,5	12%	3 311,5	2 832,5	17%
Räntekostnader		-239,4	-227,8	5%	-196,1	22%	-877,9	-731,9	20%
Räntenetto	3	611,9	624,0	-2%	561,4	9%	2 433,6	2 100,6	16%
Provisionsintäkter		0,6	0,6		0,6		2,5	2,4	4%
Provisionskostnader		-328,3	-305,5	7%	-309,9	6%	-1 242,1	-1 143,7	9%
Provisionsnetto	4	-327,7	-304,9	7%	-309,3	6%	-1 239,6	-1 141,3	9%
Nettoresultat av finansiella poster	5	8,7	-15,9		11,8	-26%	-1,9	-43,0	-96%
Summa rörelseintäkter		292,9	303,3	-3%	264,0	11%	1 192,1	916,4	30%
Personalkostnader		-3,2	-3,4	-6%	-3,3	-3%	-14,9	-15,7	-5%
Övriga administrationskostnader		-24,5	-23,0	7%	-22,4	9%	-94,0	-87,5	7%
Summa administrationskostnader		-27,7	-26,3	5%	-25,7	8%	-108,9	-103,2	6%
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		0,0	0,0		0,0		-0,2	-0,2	
Summa rörelsekostnader		-27,7	-26,4	5%	-25,8	7%	-109,0	-103,4	5%
Resultat före kreditförluster		265,2	276,9	-4%	238,2	11%	1 083,0	813,0	33%
Kreditförluster, netto	6	0,1	0,5	-80%	-0,6		1,3	0,0	
Rörelseresultat		265,3	277,4	-4%	237,6	12%	1 084,4	813,0	33%
Bokslutsdispositioner		-249,6	0,1		-206,2	21%	-249,5	-200,0	25%
Skatt		5,1	-61,0		-7,9		-176,4	-135,9	30%
Periodens resultat		20,7	216,4	-90%	23,4	-12%	658,5	477,1	38%

Rapport över totalresultat

Mkr	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Periodens resultat	20,7	216,4	-90%	23,4	-12%	658,5	477,1	38%
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessäkringar	3,6	17,8	-80%	9,4	-62%	-43,5	-126,9	-66%
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-7,1	-8,3	-14%	-2,3		-8,2	7,0	
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	0,8	-2,0		-1,5		11,4	26,4	-57%
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-2,7	7,5		5,6		-40,3	-93,5	-57%
Periodens totalresultat	18,0	223,9	-92%	29,0	-38%	618,2	383,6	61%

Balansräkning

Mkr	Noter	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	7	4 631,0	2 859,2
Utlåning till allmänheten	8	221 107,9	197 654,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		9 916,6	9 837,9
Derivat	9	5 540,2	4 681,3
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		103,5	207,5
Materiella tillgångar		0,6	0,5
Uppskjutna skattefordringar		37,2	27,7
Övriga tillgångar		3,1	43,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		27,8	24,4
Summa tillgångar		241 368,0	215 336,6
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	7	54 426,9	47 266,6
Emitterade värdepapper		171 195,1	152 811,9
Derivat	9	430,7	683,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 019,8	1 134,7
Övriga skulder		137,9	133,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 997,9	2 031,9
Avsättningar		1,5	1,1
Efterställda skulder		661,0	661,0
Summa skulder och avsättningar		229 870,7	204 724,4
Obeskattade reserver		908,3	658,8
Eget kapital			
Aktiekapital		3 129,9	70,3
Reservfond		14,1	14,1
Fond för verkligt värde		-109,5	-69,1
Balanserade vinstmedel		6 896,1	9 461,1
Periodens resultat		658,5	477,1
Summa eget kapital		10 589,1	9 953,4
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		241 368,0	215 336,6
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-dec 2018	Jan-dec 2017
Likvida medel vid periodens början	2 858,7	4 610,6
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 084,4	813,0
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	95,2	-7,9
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-114,8	-651,6
Förändring utlåning till allmänheten	-23 430,8	-28 706,0
Förändring övriga tillgångar	24,2	-254,6
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring in- och upplåning från allmänheten	-	-
Förändring emitterade värdepapper	17 107,5	25 253,6
Förändring övriga skulder	6 990,3	201,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 755,9	-3 351,7
Investeringsverksamheten		
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,2
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-0,2
Finansieringsverksamheten		
Amortering av förlagslån	-	-
Förändring efterställda skulder	-	-340,0
Erhållna aktieägartillskott	-	1 940,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	1 600,0
Periodens kassaflöde	1 755,7	-1 751,9
Likvida medel vid periodens slut	4 614,4	2 858,7

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						477,1	477,1
Periodens övriga totalresultat			5,5	-99,0			-93,5
Summa periodens totalresultat			5,5	-99,0		477,1	383,5
Enligt beslut på bolagsstämman					387,3	-387,3	-
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott					1 940,0		1 940,0
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						658,5	658,5
Periodens övriga totalresultat			-6,4	-33,9			-40,3
Summa periodens totalresultat			-6,4	-33,9		658,5	618,2
Enligt beslut på bolagsstämman					477,1	-477,1	-
Fondemission	3 059,6				-3 059,6		-
Utgående balans 2018-12-31	3 129,9	14,1	22,5	-132,0	6 896,1	658,5	10 589,1

¹ Effekt av byte av redovisningsprincip från IAS 39 - Finansiella Instrument: Redovisning och värdering till IFRS 9 - Finansiella instrument. Säkringsredovisning sker däremot i enlighet med IAS 39 - Finansiella Instrument: Redovisning och värdering.

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 kreditförsämrade. Den valda ansatsen för bedömning av betydande ökning i kreditrisk är att jämföra "probability of default" (PD) vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD från första rapporteringstillfället. Därutöver anses även en betydande ökning i kreditrisk ha skett för tillgångar som är mer än 30 dagar förfallna.
- Stadie 3 utgörs av tillgångar som är kreditförsämrade, eller som var kreditförsämrade vid första redovisningstillfället. Definitionen av kreditförsämrade överensstämmer med bolagets regulatoriska definition av fallissemang.

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

Beräkningarna utgår i huvudsak från befintliga interna riskklassificeringsmodeller och tar hänsyn till framåtblickande information. 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 kontraktssenliga villkoren förändrats och där villkorsförändringen påverkar tidpunkt och/eller storlek för fordrans kontraktssenliga kassaflöden. Modifierade lån tas bort från balansräkningen om villkoren i ett befintligt avtal modifierats väsentligt. Ett nytt lån med de nya avtalsvillkoren läggs därefter upp i balansräkningen.

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

Effekt av övergång till IFRS 9

Bolaget tillämpar IFRS 9 retroaktivt 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.

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

Not 3		Räntenetto						
Mkr	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	0,5	8,8	-94%	4,8	-90%	29,5 ¹	38,3	-23%
Utlåning till allmänheten	923,8	908,7	2%	847,4	9%	3 593,9	3 263,7	10%
Räntebärande värdepapper	18,3	20,3	-10%	18,3		76,6 ¹	85,9	-11%
Derivat	-91,4	-86,0	6%	-112,9	-19%	-388,5	-555,4	-30%
Övriga ränteintäkter	-	-		0,0		0,0	-0,1	
Summa ränteintäkter	851,3	851,8		757,5	12%	3 311,5	2 832,5	17%
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-131,4	-121,7	8%	-114,5	15%	-494,7 ¹	-438,1	13%
Emitterade värdepapper	-447,7	-471,5	-5%	-455,7	-2%	-1 888,6	-1 821,9	4%
Efterställda skulder	-2,4	-2,4		-3,8	-37%	-9,2	-15,2	-39%
Derivat	380,5	406,3	-6%	407,0	-7%	1 675,0	1 656,9	1%
Övriga räntekostnader	-38,4	-38,4		-29,0	32%	-160,5	-113,7	41%
Summa räntekostnader	-239,4	-227,8	5%	-196,1	22%	-877,9	-731,9	20%
Summa räntenetto	611,9	624,0	-2%	561,4	9%	2 433,6	2 100,6	16%
Medelränta på utlåning till allmänheten, %	1,7	1,7		1,8	-6%	1,7	1,8	-6%

¹ Varav negativ ränta på utlåning till kreditinstitut om -9,8 Mkr, räntebärande värdepapper om -2,4 Mkr och skulder till kreditinstitut 11,4 Mkr.

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden uppgår till 851,3 (851,8) Mkr.

Not 4		Provisionsnetto						
Mkr	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Provisionsintäkter								
Utlåning	0,6	0,6		0,6		2,5	2,4	4%
Summa provisionsintäkter	0,6	0,6		0,6		2,5	2,4	4%
Provisionskostnader								
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-328,2	-305,3	8%	-309,8	6%	-1 241,6	-1 143,3	9%
Övriga provisioner	0,0	-0,2		-0,1		-0,4	-0,4	
Summa provisionskostnader	-328,3	-305,5	7%	-309,9	6%	-1 242,1	-1 143,7	9%
Summa provisionsnetto	327,7	-304,9	7%	-309,3	6%	-1 239,6	-1 141,3	9%

Not 5		Nettoresultat av finansiella poster						
Mkr	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	2,8	-22,1		3,8	-26%	-26,6	-72,1	-63%
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,0	0,0		0,6		0,1	0,2	-50%
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	5,9	6,2	-5%	7,4	-20%	24,6	29,0	-15%
Summa nettoresultat av finansiella poster	8,7	-15,9		11,8	-26%	-1,9	-43,0	-96%

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 4 2018	Kv 3 2018	Förändring	Kv 4 2017	Förändring	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändring
Förändring av reserv för lånefordringar								
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-0,4	0,1				-0,4		
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-0,1	-0,1				-0,2		
Stadie 3 (kreditförsämrade)	0,3	-0,1				0,3		
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-0,2	0,0		-0,4¹	-50%	-0,3	-0,9¹	-67%
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-0,1	-0,2	-50%	-0,6	-83%	-0,6	-1,1	-45%
Återvinningar	0,5	0,6	-17%	0,5		2,3	2,0	15%
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	0,1	0,4	-75%	-0,6		1,4	0,0	
Förändring av reserv för åtaganden	-	0,1		-		-	-	
Nettokostnad för övriga kreditförluster	0,0	0,0		-		0,0	-	
Nettokostnad för modifieringsresultat	0,0	0,0		-		0,0	-	
Summa nettokostnad för kreditförluster	0,1	0,5	-80%	-0,6		1,3	0,0	

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

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Hypotek AB. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80 procent av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Under 2018 uppgick totala kreditförluster till 5,9 Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditförluster uppgick till 1,3 Mkr och resterande del om 4,6 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

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

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 31 december 2018 till 4 631,0 Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 0 Mkr. I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 4 602,9 (2 847,0) Mkr. Tillgodo-havande på bankkonto i moderbolaget avseende säkerställd verksamhet redovisas som utlåning till kreditinstitut.

Skulder till kreditinstitut uppgick den 31 december 2018 till 54 426,9 Mkr. I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 54 251,7 (47 213,8) Mkr.

Not 8	Utlåning till allmänheten Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.		
Mkr		2018-12-31	2017-12-31
Företagssektor		6 603,0	6 864,6
Hushållssektor		214 510,5	190 818,0
Utlåning till allmänheten före reserveringar		221 113,5	197 682,7
Förlustreserv		-5,6	-27,9
Summa utlåning till allmänheten		221 107,9	197 654,8

Mkr	Utlåning till allmänheten Förändring av kreditförlustreserv			Summa reserv
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans 2018-01-01	-1,9	-1,4	-1,9	-5,3
Nyutgivna eller förvärvade lån	-1,2	0,0	-0,2	-1,3
Förändring i modell eller metod för reservering	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Återbetalning	0,3	0,2	0,3	0,8
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	0,5	-0,4	0,0	0,1
Övriga justeringar	0,0	0,0	-	0,0
Bortskrivning	-	-	0,2	0,2
Utgående balans 2018-12-31	-2,3	-1,6	-1,6	-5,6
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Utlåning till allmänheten före reserveringar	218 849,3	2 110,6	153,6	221 113,5
Kreditreserveringsbehov	-11,6	-8,0	-8,1	-27,8
Innehållen länsbolagsersättning	9,3	6,4	6,5	22,2
Redovisad förlustreserv	-2,3	-1,6	-1,6	-5,6
Summa utlåning till allmänheten	218 847,0	2 109,0	152,0	221 107,9

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Hypotek. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80 procent av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad. Den 31 december 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 27,8 Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade förlustreserv för lånefordringar uppgick till 5,6 Mkr och resterande del om 22,2 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Mkr	2018-12-31		2017-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivat				
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	144 777,0	1 369,7	99 502,0	1 688,4
Valutarelaterade	34 118,9	4 170,6	28 286,0	2 992,8
Summa derivatinstrument med positiva värden	178 895,9	5 540,2	127 788,0	4 681,3
Derivatinstrument med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	41 595,0	249,8	68 730,0	535,9
Valutarelaterade	2 717,8	180,9	2 036,7	148,0
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	-	-	-	-
Summa derivatinstrument med negativa värden	44 312,8	430,7	70 766,7	683,9

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.

Mkr	2018-12-31		2017-12-31	
	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden			
Egna skulder ställda säkerheter	221 070,8		197 724,0	
Åtaganden	10 117,9		11 202,9	

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

Mkr	2018-12-31		2017-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	4 631,0	4 631,0	2 859,2	2 859,2
Utlåning till allmänheten	221 107,9	221 580,0	197 654,8	198 186,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 916,6	9 916,6	9 837,9	9 837,9
Derivat	5 540,2	5 540,2	4 681,3	4 681,3
Övriga tillgångar	0,0	0,0	-	-
Summa	241 195,7	241 667,8	215 033,2	215 564,9
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	54 426,9	54 426,9	47 266,6	47 266,6
Emitterade värdepapper	171 195,1	174 878,3	152 811,9	156 434,7
Derivat	430,7	430,7	683,9	683,9
Övriga skulder	1,2	1,2	7,0	7,0
Efterställda skulder	661,0	663,2	661,0	673,5
Summa	226 714,9	230 400,4	201 430,4	205 053,2

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

2018-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 916,6			9 916,6
Derivat		5 540,2		5 540,2
Skulder				
Derivat		430,7		430,7
2017-12-31, Mkr				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 837,9			9 837,9
Derivat		4 681,3		4 681,3
Skulder				
Derivat		683,9		683,9

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	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 129,9	70,3
<i>Varav: aktiekapital</i>	3 129,9	70,3
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	6 896,0	9 461,0
Accumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	614,3	458,8
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	658,5	477,1
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	11 298,6	10 467,2
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-15,3	-14,5
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	132,0	98,1
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-124,3	-94,4
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-7,5	-10,8
Kärnprimärkapital och primärkapital	11 291,1	10 456,4
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	661,0	661,0
Supplementärkapital	661,0	661,0
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	11 952,1	11 117,4
Totala riskvägda tillgångar	61 556,4	18 589,1
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	18,3%	56,3%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	18,3%	56,3%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	19,4%	59,8%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	9,0%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,0%	2,0%
<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)	11,4%	50,3% ¹

¹Jämförelsetal har justerats.

Mkr	Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning			
	2018-12-31		2017-12-31	
	Ris­kex­po­nerings­belopp	Kapitalkrav	Ris­kex­po­nerings­belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	390,5	31,2	431,9	34,6
Säkerställda obligationer	991,7	79,3	983,8	78,7
Övriga poster	98,0	7,8	71,2	5,7
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	1 480,2	118,4	1 486,9	119,0
Kreditrisk enligt IRK-metoden				
<i>Hushållsexponeringar</i>				
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	341,4	27,3	431,1	34,5
Fastighetskrediter, övriga	13 387,0	1 071,0	11 737,3	939,0
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	1,3	0,1	5,5	0,4
Övriga hushållsexponeringar	11,5	0,9	28,2	2,3
Summa hushållsexponeringar	13 741,2	1 099,3	12 202,1	976,2
Företagsexponeringar	3 428,8	274,3	3 314,7	265,2
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	17 170,0	1 373,6	15 516,8	1 241,3
Operativa risker				
Schablonmetoden	1 130,6	90,4	915,3	73,2
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 130,6	90,4	915,3	73,2
Kreditvärdighetsjustering shablonmetoden	550,6	44,0	670,2	53,6
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	41 225,0	3 298,0	-	-
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	61 556,4	4 924,5	18 589,1	1 487,1

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 innebär 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		

Klassificering av finansiella skulder har inte förändrats i och med övergången till IFRS 9 och värderas även fortsättningsvis till upplupet anskaffningsvärde.

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 7 februari 2019

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 31 december 2018 och den tolv månadersperiod 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 7 februari 2019

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-mars för Länsförsäkringar Bank	26 april 2019
Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Hypotek	26 april 2019

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 7 februari 2019 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