

Årsredovisning

A circular collage of line-art icons representing various aspects of life. The top half features red icons: a house in a speech bubble, a factory with smoke, a person, a sun behind a cloud, a truck, a cow, and a house. The bottom half features blue icons: a house in a speech bubble, a family of three, a house, a piggy bank, a briefcase, a bar chart, a heart with a pulse line, a car, a boat, a dog, a folder, a smartphone, a credit card, a percentage sign, and a house. The icons are arranged in a circular pattern, with some overlapping, creating a sense of a complete cycle or a holistic view of life.

Om oss

Innehåll

Inledning

- 1 Det finansiella året 2018
- 2 Vd har ordet

Verksamheten

- 5 Strategi, erbjudande och position
- 6 Omvärld och marknad
- 8 Utlåning och kreditkvalitet
- 10 Upplåning och likviditet
- 12 Förvaltningsberättelse
- 15 Femårsöversikt
- 16 Bolagsstyrningsrapport

Finansiella rapporter

- 20 Resultaträkning
- 20 Rapport över totalresultat
- 21 Balansräkning
- 22 Kassaflödesanalys
- 23 Förändringar i eget kapital
- 24 Noter till de finansiella rapporterna
- 55 Revisionsberättelse

Övrig information

- 58 Styrelse, ledning och revisor
- 59 Definitioner
- 59 Rapportdagar
- 60 Adresser

Länsförsäkringar Hypotek

Ett av Sveriges ledande bolåneinstitut

Länsförsäkringar Hypotek är ett av Sveriges ledande bolåneinstitut med en utlåning på 221 Mdkr och 274 000 kunder. Strategin är att erbjuda attraktiva bolån till länsförsäkringsgruppens 3,9 miljoner kunder. Närheten till kunderna skapas genom personliga möten på länsförsäkringsbolagens 128 kontor runt om i Sverige samt via digitala tjänster och telefon. Utlåningen sker endast i svenska kronor inom Sverige och har en mycket hög kreditkvalitet. Målet är att ha de mest nöjda kunderna och att utifrån en låg risk ha en fortsatt lönsam tillväxt samt öka andelen bolånekunder som har både bank och försäkring hos Länsförsäkringar. Enligt Svenskt Kvalitetsindex för 2018 är Länsförsäkringar aktören på marknaden med de mest nöjda bolånekunderna.



Kort om Länsförsäkringar

Lokala bolag med kunderna som ägare och enda uppdragsgivare

Länsförsäkringar består av 23 lokala kundägda länsförsäkringsbolag och av det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Genom sitt länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling. Länsförsäkringsbolagen ägs av försäkringskunderna; det finns inga externa aktieägare och kundernas behov och krav är alltid det primära uppdraget. Grundläggande är en långsiktig omsorg om kundernas ekonomi och trygghet. Länsförsäkringsgruppen har tillsammans drygt 3,9 miljoner kunder och cirka 6 700 medarbetare.

3,9 miljoner kunder

23 lokala länsförsäkringsbolag

Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringar Bank AB

Länsförsäkringar
Hypotek AB
Bolån

Länsförsäkringar
Fondförvaltning AB
Fonder

Wasa Kredit AB
Leasing, avbetalning
och blancolån

Det finansiella året 2018

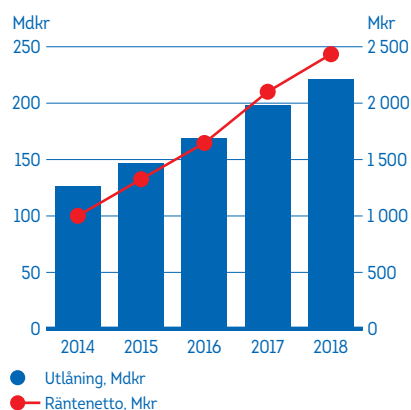
Viktiga händelser

- Rörelseresultatet ökade 33 procent till 1 084 (813,0) Mkr och räntabiliteten på eget kapital ökade till 7,7 (6,9) procent.
- Räntenettot 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.

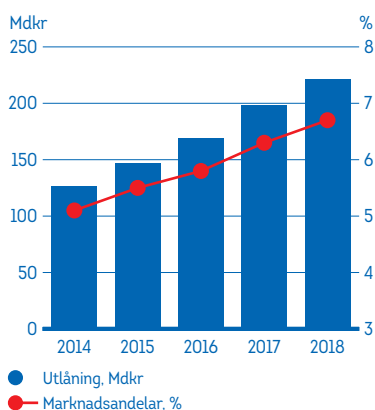
Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2017.

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

Utlåning och räntenetto



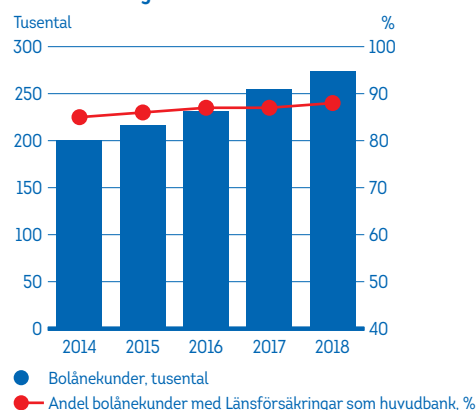
Utlåning och marknadsandelar



I genomsnitt har utlåningen ökat med 17 procent de senaste fem åren. Marknadspositionen stärks kontinuerligt.

Källa: Länsförsäkringar och SCB

Kundutveckling



Antalet kunder har de senaste fem åren ökat i genomsnitt med 11 procent och andelen bolånekunder som har Länsförsäkringar som huvudbank uppgår till 88 procent.

Nyckeltal

Mkr	2018	2017	2016	2015	2014
Räntabilitet på eget kapital, %	7,7	6,9	6,7	6,0	5,5
Avkastning på totalt kapital, %	0,46	0,40	0,37	0,32	0,29
Avkastning på totala tillgångar, %	0,36	0,31	0,28	0,26	0,21
Placeringsmarginal, %	1,05	1,03	0,92	0,84	0,71
K/I-tal före kreditförluster	0,09	0,11	0,13	0,16	0,19
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,3 ¹⁾	56,3	44,1	37,4	21,9
Total kapitalrelation, %	19,4 ¹⁾	59,8	49,7	42,9	23,8
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,07	-	-	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	-	-	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,08	-	-	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	1,06	-	-	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	5,29	-	-	-	-
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	-	0,00 ²⁾	0,00 ²⁾	0,00 ²⁾	0,00 ²⁾
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00 ³⁾	-0,01 ³⁾	-0,01 ³⁾

¹⁾ Från och med årsskiftet förändras tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån, vilket minskar kapitalrelationerna för innevarande period.

²⁾ Beräknad enligt det tidigare redovisningsregelverket IAS 39. ³⁾ Innehåller upplösning av reserver.

Stark lokal förankring ger nöjda bolånekunder

VD har ordet 2018 var ännu ett bra år för Länsförsäkringar Hypotek och vår strategi med en stark lokal förankring tillsammans med konkurrenskraftiga digitala tjänster fortsätter att vara lyckosam. Vi kan konstatera att kunderna uppskattar vårt bolåneerbjudande och Länsförsäkringar har fortsatt Sveriges mest nöjda bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex 2018 vilket är ytterst glädjande.

2018 – Ett starkt år på bolånemarknaden

Den fina utvecklingen fortsatte för Länsförsäkringar Hypotek under 2018. Antalet kunder fortsätter att växa och vi hade vid årets slut 274 000 kunder vilket motsvarar en ökning på sju procent. Våra marknadsandelar ökar också succesivt samtidigt som vi stärker vår ställning på bolånemarknaden och sett till tillväxt var vi under 2018 den fjärde största aktören. Utlåningstillväxten är stabil och utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek uppgår till 221 Mdkr samtidigt som resultatutvecklingen har varit god under året. Vår kreditportfölj håller en fortsatt hög kreditkvalitet vilket är betydelsefullt och kreditförlusterna är mycket låga. Vi fortsätter att ha Sveriges mest nöjda bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsundersökning för 2018 vilket är ett bevis på att kunderna uppskattar det erbjudande och den service som vi tillhandahåller på bolånemarknaden.

Stark finansiell position

Länsförsäkringar Hypotek fortsätter att ha en mycket stark likviditetssituation och en välspridd förfallostruktur i upplåningen. Den höga kreditkvaliteten i bostadsutlåningen tillsammans med en stark kapitalisering utgör grunden till våra låga finansieringskostnader. Vi strävar efter att upprätthålla en god buffert mot eventuella fall i bostadspriser och vi är övertygade om att vår konservativa syn på risk är nyckeln till fortsatt god investerarefterfrågan på våra säkerställda obligationer.

” Länsförsäkringar kommer fortsätta att arbeta intensivt med att ligga i framkant inom det digitala området för att erbjuda kunderna smidiga lösningar.

Nya regelverk

Regelverksutvecklingen på det finansiella området är omfattande och många förändringar rör bolåneverksamheten. Under det gångna året har bland annat det skärpta amorteringskravet trätt i kraft samtidigt som Finansinspektionen ändrat tillämpningen av det så kallade riskviktsgolvet på 25 procent för bolån. Syftet med många av regelverken är sunt men det är viktigt framöver att de underliggande problemen relaterade till bostadsmarknaden också hanteras via bostadspolitiken. Inom EU pågår arbetet med framtagandet av ett covered bond-direktiv som ska harmonisera lagstiftningen kring säkerställda obligationer i Europa. Säkerställda obligationer utgör den viktigaste finansieringskällan för svenska bankers bostadsutlåning. Det är viktigt att det kommande direktivet implementeras på ett sätt som inte stör den välfungerande svenska marknaden för säkerställda obligationer.

Bostadsmarknad i behov av förändring

Den svenska konjunkturen var fortsatt god under 2018 men svagare konjunktursignaler talar för att världsekonomin kommer att växa något långsammare framöver. Bostadsmarknaden har varit i fortsatt fokus under året men prisutvecklingen har varit relativt stabil. I mars skärptes amorteringskravet vilket tillsammans med ett större utbud av nyproducerade bostäder haft en dämpande effekt på marknaden. Inkommande statistik indikerar att bostadsbyggandet minskar vilket leder till ett lägre utbud framöver. Det rekordlåga ränteläget är på väg uppåt och Riksbanken höjde i december räntan för första gången på sju år. Även om Riksbanken fortsätter med höjningar så kommer bostadsräntorna även framdeles sannolikt att ligga på låga nivåer. Vi bedömer att våra kunder i sin privatekonomi har goda marginaler att möta högre räntor. Mer bekymmersamt är att obalanserna och de strukturella problemen på bostadsmarknaden kvarstår. För att effektivisera bostadsmarknadens funktion behöver alltså strukturella politiska reformer. För att skapa en sundare bostadsmarknad krävs exempelvis ytterligare åtgärder för att förbättra rörligheten och samtidigt underlätta för de grupper som har svårt att ta sig in på bostadsmarknaden.

Kundnöjdhet nyckeln till fortsatt framgång

Vi är övertygade om att vår modell, att erbjuda både det personliga mötet på lokalkontoret i kombination med digitala tjänster, är attraktiv för kunderna. Den snabba tekniska utvecklingen kommer att

” Vår kreditportfölj håller en fortsatt hög kreditkvalitet vilket är betydelsefullt och kreditförlusterna är mycket låga



skapa nya möjligheter på bankmarknaden och allt fler funktioner kommer kunna digitaliseras ytterligare. Länsförsäkringar kommer fortsätta arbeta intensivt med att ligga i framkant inom det digitala området för att erbjuda kunderna smidiga lösningar. Länsförsäkringars lokala närvaro skapar dock ett ytterligare värde för kunderna, ett värde som inte kan digitaliseras, och vi tror att det är viktigt för kundens helhetskänsla och en nyckel till fortsatt hög kundnöjdhet.

Stockholm i mars 2019

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör



Bolåneinstitutet med Sveriges mest nöjda kunder

Strategi, erbjudande och position Länsförsäkringar har marknadsens mest nöjda bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex 2018. Länsförsäkringar Hypotek fortsatte att stärka sin position på bolånemarknaden under året och marknadsandelen uppgick vid årsskiftet till 6,7 procent. Utlåningen växer stabilt med bibehållen låg risk, medan kreditkvaliteten i bolåneportföljen är fortsatt hög.



Strategi och mål

Länsförsäkringar Hypotek grundades 2001 och är idag ett av Sveriges största bolåneinstitut med en marknadsandel på 6,7 procent. Strategin är att inom ramen för bankverksamheten erbjuda bolån till länsförsäkringsgruppens stora kundbas på 3,9 miljoner kunder, varav 3,2 miljoner är privatkunder. De 23 kundägda länsförsäkringsbolagen ansvarar för kundrelationerna och tillhandahåller bolånen genom Länsförsäkringar Hypotek. Närheten till kunderna skapas genom personliga möten på något av länsförsäkringsbolagens lokala kontor samt via digitala tjänster och telefon. Målet är att ha de mest nöjda kunderna samt en fortsatt stabil tillväxt och bibehållen god lönsamhet. Länsförsäkringar Hypotek har en låg risktolerans. Utlåningen sker med låg risk vilket ger en hög kreditkvalitet. Den lokala kund- och marknadskännedomen hos länsförsäkringsbolagen i kombination med den kon-

servativa synen på risk ger en låneportfölj med mycket låga kreditrisker.

Bolån

Erbjudandet består främst av bolån till privatpersoner. Bolån med en belåningsgrad upp till 75 procent erbjuds av Länsförsäkringar Hypotek och eventuell överstigande belåning erbjuds av Länsförsäkringar Bank. I erbjudandet ingår även bottenlån i flerbostadsfastigheter. Bolån är en starkt integrerad del av bankerbjudandet och den absoluta merparten av bolånekunderna är även försäkrings- och bankkunder i Länsförsäkringar. 88 procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Kundägandet

Länsförsäkringsgruppen består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det av dem gemensamt ägda Länsförsäkringar AB som är bankkoncernens moderbolag.

Detta gör att kundägandets principer även utmärker bank- och bolåneverksamheten.

Kundmöten och lokal marknadskännedom

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

Utlåningsvolym: 221 Mdkr

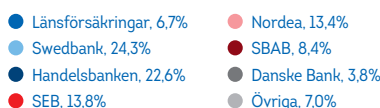
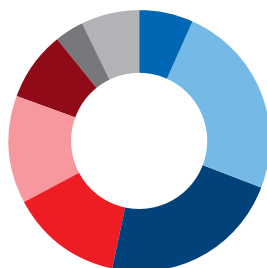
+12%

Antal kunder: 274 000

+7%

Bostadsutlåning

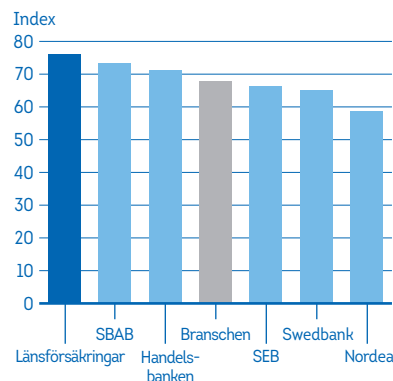
Källa: SCB



Marknadspositionen inom bostadsutlåning uppgick till 6,7 procent.

Kundnöjdhet bolån

Källa: Svenskt Kvalitetsindex



Länsförsäkringar är aktören på bolånemarknaden med de nöjdaste privatkunderna enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI 2018).

Sverige står fortsatt starkt

Omvärld och marknad 2018 präglades av fortsatt tillväxt och både den europeiska och amerikanska ekonomin visade styrka. Den svenska ekonomin utvecklades väl och bostadspriserna var relativt stabila under året medan börsutvecklingen uppvisade viss volatilitet. I december höjde Riksbanken styrräntan för första gången på sju år.

Den globala konjunkturen utvecklades förhållandevis väl under 2018, med en tillväxt på knappt 4 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.

Den amerikanska 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 svagare 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 kredittillväxten. På grund av den försämrade konjunkturbilden lades både finans- och penningpolitiken om i en mer expansiv riktning för att stimulera ekonomin. I Eurozonen dämpades tillväxttakten tydligt, men landande fortfarande nära 2 procent. Den europeiska centralbanken,

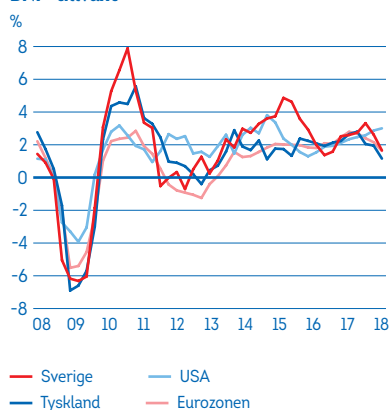
ECB, lämnade under året styrräntan oförändrad på 0 procent och indikerade att den första höjningen kommer tidigast under det andra halvåret 2019. ECB minskade emellertid den penningpolitiska stimulansen genom att successivt minska sina nettoköp av obligationer för att sedan avsluta dem i samband med 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 8 procent. Utvecklingen har inneburit nedställda förväntningar om framtida styrräntor och fallande långa statsobligationsräntor samt större skillnader mellan räntor på företagsobligationer och stats-

obligationer. Även räntorna på säkerställda obligationer sjönk under året.

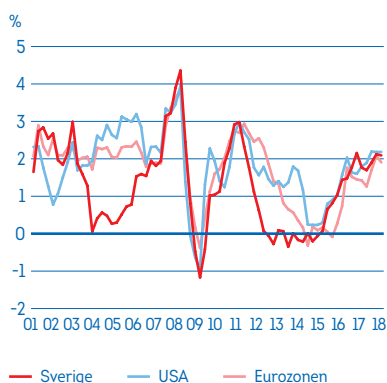
I Sverige var den ekonomiska utvecklingen förhållandevis god, både tillväxt och sysselsättning utvecklades väl, och arbetslösheten sjönk trots en växande arbetskraft. Bostadsmarknaden stabiliserades under året efter en svagare utveckling inledningsvis och bostadspriserna steg svagt, sett till landet som helhet. Bostadsbyggandet var på fortsatt relativt höga nivåer och det färdigställdes fler bostäder under 2018 jämfört med 2017, däremot minskade antalet påbörjade bostäder. I december höjde Riksbanken styrräntan med 0,25 procentenheter till -0,25 procent då inflationen och inflationsförväntningarna ansågs ha etablerats kring 2 procent.

BNP-tillväxt



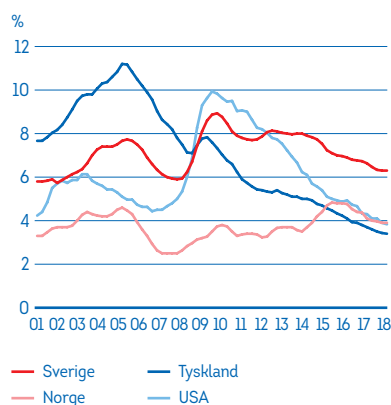
Den svenska ekonomin utvecklades väl, men tillväxten bromsade in under året.

Inflation



Inflationen (KPI) steg i Sverige under året och var nära inflationsmålet, vilket till stor del var drivet av stigande energipriser.

Arbetslöshet



Arbetsmarknaden fortsatte att utvecklas starkt under året och arbetslösheten sjönk ytterligare.

Regelverksutveckling

Utvecklingen av nya finansiella regelverk förväntas fortsätta i snabb takt och kommer fortsatt få en stor påverkan på bankerna. Under slutet av 2018 nåddes flera överenskommelser kring det så kallade bankpaketet. Ett definitivt godkännande väntas i början av 2019 och delar av bankpaketet väntas träda i kraft 2021. Åtgärderna i bankpaketet ska bidra till att på EU-nivå genomföra riskreducerande globala standarder men är också en del av att fullborda bankunionen.

Arbetet med slutförändring av Basel 3-regelverket fortgår. Baselkommittén publicerade i december 2017 sina kompletteringar. Kompletteringarna innebär stora förändringar för bankerna och innehåller bland annat begränsningsregler för användandet av interna

modeller, ändringar i schablonmetoderna och införande av ett kapitalgolv. Syftet med ändringarna är att införa enhetliga kapitalkrav och minska risken för omotiverade skillnader mellan länder och banker. EU-kommissionen har ännu inte presenterat ett lagförslag. De nya reglerna förväntas träda i kraft 2022.

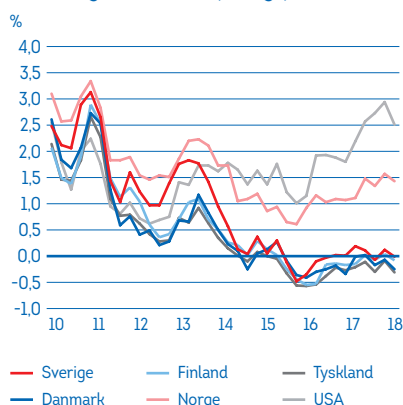
I slutet av 2018 förändrades tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån. Förändringen medför att det kapitalkrav som i dag tillämpas i pelare 2 ersätts med ett kapitalkrav i pelare 1. Ändringen medför att kapitalkravet ökar i pelare 1 men är i nominella termer oförändrat.

Ett europeiskt harmoniseringsarbete kring covered bondlagstiftningen pågår i form av ett covered bond-

direktiv. Ett slutligt godkännande väntas under första halvåret 2019 varefter implementering i nationell rätt ska ske. Det är ännu oklart hur lång implementeringstiden blir.

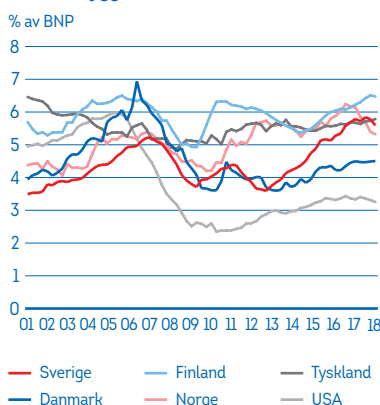
Länsförsäkringar Hypotek har god beredskap och är väl kapitaliserat för kommande förändringar även om det i detta skede till viss del är oklart vilka effekterna blir.

Statsobligationsräntor (5-åriga)



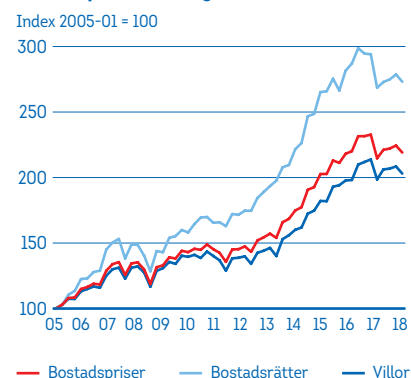
Statsobligationsräntorna sjönk något under året mot bakgrund av bland annat ökad oro för konjunkturutvecklingen och politisk osäkerhet. I USA steg statsobligationsräntorna något.

Bostadsbyggande



Bostadsbyggandet mattades av under året. Det totala underskottet av bostäder bedöms dock fortfarande vara högt på grund av lågt bostadsbyggande under många år och en hög befolkningstillväxt i Sverige.

Bostadsprisutveckling



Prisutvecklingen på den svenska bostadsmarknaden stabiliserades och slutade året med svagt positiva siffror.

Hög kreditkvalitet

Utlåning och kreditkvalitet Kreditgivningen i Länsförsäkringar Hypotek är främst inriktad på bolån till privatpersoner. All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor och har god geografisk fördelning i landet. Riskaptiten är konservativ och låneportföljen håller en hög kreditkvalitet samt en mycket låg kreditförlustnivå.

Kreditprocessen

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

Utlåningsportföljens höga kreditkvalitet är resultatet av den låga riskaptiten, kreditregelverket i kombination med kreditberedningsprocessen samt den lokala kund- och marknadskänningen. Kreditregelverket ställer höga krav på kundernas återbetalningsförmåga samt säkerheternas kvalitet. I samband med kreditprövningen prövas låntagarnas återbetalningsförmåga genom så kallade "kvar att leva på"-kalkyler. I kalkylerna används en högre ränta än den faktiska räntan. Uppföljning och kvalitetsgranskning av både utlåningsportföljen och av säkerheternas värde sker på löpande basis.

Bolån

Under året var det från såväl politiker, myndigheter som banker fortsatt stort fokus på bostadspriserna och hushållens skuldsättning. Det är av stor vikt att upprätthålla en god kreditkvalitet. Amorteringar utgör ett viktigt verktyg för att säkerställa att hushållen har en stabil och trygg ekonomi. I mars 2018 implementerades det skärpta amorteringskravet för kunder med skuldkvoter överstigande 450 procent. Det skärpta amorteringskravet kompletterar det ursprungliga amorteringskravet från 2016. Länsförsäkringar uppmuntrar även kunder som inte berörs av amorteringskravet att amortera.

Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek uppgick till 221 Mdkr. Bostadsutlåning för privatpersoners egna boende utgör 96 procent av Länsförsäkringar Hypoteks utlåningsportfölj. Säkerheterna består till 71 procent av villor, 25 procent av bostadsrätter, 3,5 procent av bottenlån i flerbostadsfastigheter samt 0,5 procent av industrifastigheter.

Marknadsvärdeanalyser utförs löpande av bostadsutlåningens säkerheter och en uppdatering av värden genomförs minst en gång varje år.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår bostadslån uppgående till 211 Mdkr, vilket motsvarar 95 procent av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 72 procent utgörs av villor, 26 procent bostadsrätter och 2 procent fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,25 Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 59 procent och nominell OC (overcollateralization) uppgick till 35 procent. Säkerheterna i cover poolen stresstestas löpande med upp till 30 procents marknadsvärdenedgång på tillgångarna. Vid ett stresstest på cover poolen med 30 procents bostadsprisfall steg viktat genomsnittligt LTV (belåningsgrad) till 68

Cover pool

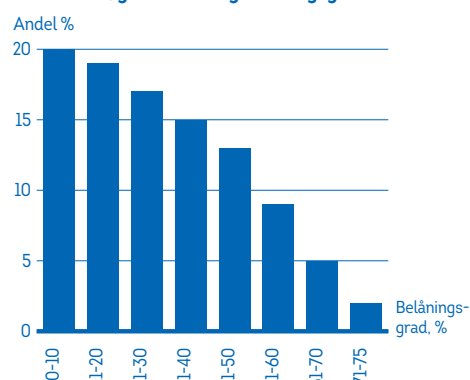
	2018-12-31	2017-12-31
Total volym, Mdkr	221	198
Svenska bostadslån, Mdkr	211	188
Fyllnadssäkerheter, Mdkr	10	9
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV, %	59	57
OC ¹⁾ , %	35	35
Genomsnittlig kreditålder, månader	59	57
Antal lån	383 242	357 031
Antal låntagare	169 223	157 840
Antal fastigheter	169 051	157 343
Genomsnittligt engagemang, Tkr	1 251	1 195
Genomsnittligt lån, Tkr	552	528
Räntebindningstid, 3-mån, %	72	69
Räntebindningstid, fast, %	28	31
Osäkra fordringar	Inga	Inga

¹⁾ OC är beräknat utifrån nominella värden exklusive upplupna räntor.

Emitterade värdepapper i annan valuta än svenska kronor är omräknade till svenska kronor med swapkursen.

Emitterade värdepapper inkluderar repor.

Cover Pool, genomsnittlig belåningsgrad



Cover poolens viktade genomsnittliga LTV uppgick till 59 procent den 31 december 2018.

procent per den 31 december 2018. Länsförsäkringar Hypotek har i sin cover pool en god buffert för att hantera en eventuell nedgång i bostadspriser. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen.

Standard för ökad transparens

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

Kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar

Länsförsäkringar Hypotek tillämpar från och med den 1 januari 2018 IFRS 9 Finansiella instrument. Denna redovisningsstan-

dard har ersatt IAS 39 och medför bland annat en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver vilket har en effekt på resultat- och balansräkning. 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.

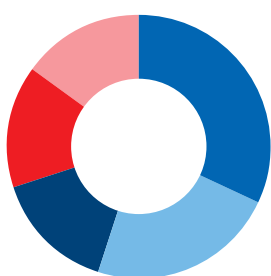
Kreditförlusterna uppgick netto till -1,3 (0) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (0,00) procent.

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 mer information om kreditrisker och kreditkvalitet, se not 3 Risker och kapitaltäckning. För mer information om utlåning, information avseende påverkan av IFRS 9 samt kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar se not 2 Redovisningsprinciper.

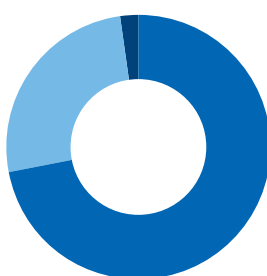
Cover pool, geografisk fördelning



● Västra Sverige 32%
● Östra Sverige 23%
● Norra Sverige 15%
● Stockholm 15%
● Södra Sverige 15%

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

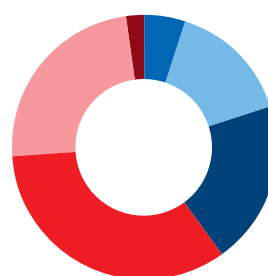
Cover pool, fördelning av säkerheter



● Villor 72%
● Bostadsrätter 26%
● Fritidshus 2%

Säkerheterna i cover poolen består enbart av privatbostäder, varav största delen av villor.

Cover pool, engagemangsfördelning



● < 500 000 kr 5%
● 500 000 kr-1 Mkr 15%
● 1-1,5 Mkr 20%
● 1,5-2,5 Mkr 34%
● 2,5-5 Mkr 24%
● > 5 Mkr 2%

Engagemang med ett lånebelopp om högst 2,5 miljoner kronor står för 74 procent. Endast 2 procent av krediterna har ett lånebelopp över 5 Mkr.

Stark likviditet

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

Mål

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

Finansieringskällor

Länsförsäkringar Hypotekets finansiering utgörs främst av upplåning genom säkerställda obligationer. Dessa har högsta kreditvärderingsbetyg; Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Kapitalmarknadsupplåningen sker under ett antal olika upplåningsprogram. Den enskilt viktigaste finansieringskällan är den svenska marknaden för säkerställda obligationer där Länsförsäkringar Hypotek har ett antal likvida benchmarkobligationer utestående. Vid årets slut hade Länsförsäkringar Hypotek sju benchmarklån med löptider upp till år 2025 utestående.

Den svenska marknaden för säkerställda obligationer är en av Europas största och mest likvida, vilket över tid

säkerställer mycket god tillgång till långfristig finansiering.

Diversifiering

Länsförsäkringar Hypotek har, då alla tillgångar i balansräkningen är i svenska kronor, inget strukturellt behov av finansiering i utländsk valuta. För att diversifiera och bredda investerarbasen görs emellertid en viss del av den kapitalmarknadsrelaterade upplåningen på de internationella marknaderna. Upplåning sker regelbundet genom utgivande av så kallade Euro-benchmark Covered Bonds, vilket ökar diversifieringen och stärker varumärket på både den svenska och den europeiska kapitalmarknaden. Därutöver sker diversifiering genom emissioner av obligationer primärt i valutorna NOK, CHF och GBP. De internationella marknaderna har primärt använts för långa löptider.

Hantering av refinansierings- och likviditetsrisker

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

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

Upplåningen under året

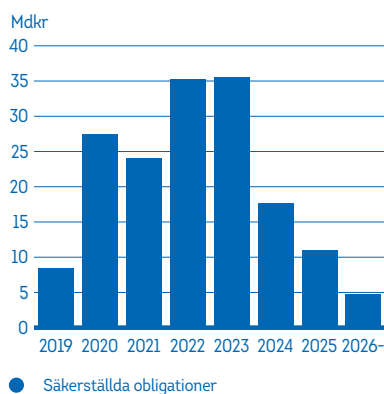
Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att refinansiera kommande nyutlåning och förfall av innevarande upplåning. Upplåningssituationen är god och förfallostrukturen är välfördelad. Emitterade värdepapper ökade med 12 procent under året till 171 Mdkr. I mars emitterade Länsförsäkringar Hypotek en sjuårig Euro-benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner. Därtill emitterade Länsförsäkringar Hypotek en svensk benchmark-obligation under året, LFH518, med förfall i september 2025. Som tidigare år är Länsförsäkringar Hypotek aktiv med återköp av egen skuld och under 2018 köptes 13,9 Mdkr tillbaka.

Likviditet

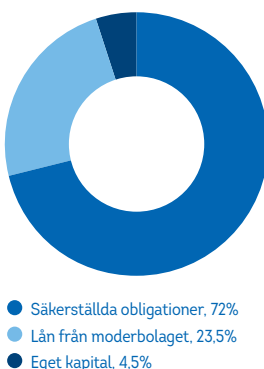
Hantering av likviditet och finansiering kännetecknas av framförhållning och en god kontroll. En betryggande likviditetsreserv finns för att säkerställa att tillräcklig likviditet alltid finns tillgänglig. Förvaltningen och placeringen av likviditetsreserven är konservativ.

Den 31 december 2018 uppgick likvida värdepapper till 10 Mdkr, varav 100 procent är svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa.

Förfallostruktur upplåning

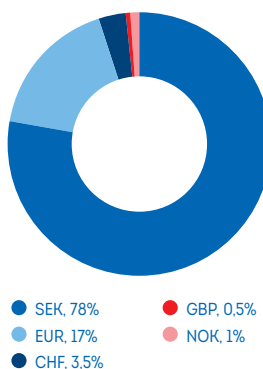


Finansieringskällor



Utlåningen finansieras främst genom säkerställda obligationer vilka utgör 72 procent av finansieringen.

Upplåning, valutafördelad



Upplåning sker främst i SEK, som vid årets slut uppgick till 78 procent av valutafördelad upplåning.

MREL

Riksgälden fattade i december 2018 beslut om minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) för svenska dotterföretag till de institut som Riksgälden bedömer som systemviktiga, däribland Länsförsäkringar Hypotek. Det individuella minimikravet för Länsförsäkringar Hypotek gäller från och med den 1 april 2019.

Rating

Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har oförändrade högsta kreditbetyg; Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Länsförsäkringar Hypotek är därmed en av tre aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från både Standard & Poor's och Moody's. Länsförsäkringar Bank har långfristiga kreditbetyg A/Stable från Standard & Poor's och A1/Stable från Moody's. De kortfristiga kreditbetygen är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från Moody's.



Svenska säkerställda obligationer

Lån	Förfall	Utestående, 2018-12-31, Mdkr	Kupong, %
512	2019-06-19	7,2	2,5
513	2020-09-16	22,1	3,25
514	2021-09-15	18,8	1,75
515	2022-09-21	30,0	2,25
516	2023-09-20	27,9	1,25
517	2024-09-18	11,2	1,5
518	2025-09-17	4,8	1,25
Totalt		122,0	

Euro-benchmark säkerställda obligationer

Lån	Förfall	Kupong, %
EUR 500m	2020-05-07	1,125
EUR 500m	2021-03-18	1,50
EUR 500m	2022-04-22	0,25
EUR 500m	2023-04-12	0,25
EUR 500m	2024-03-14	0,375
EUR 500m	2025-03-27	0,625

Upplåningsprogram

Program	Ram, Nom, Mdr	Emitterat 2018, Nom, Mdkr	Emitterat 2017, Nom, Mdkr	Utestående, 2018-12-31, Nom, Mdkr	Utestående, 2017-12-31, Nom, Mdkr	Återstående genomsnittlig löptid, år 2018-12-31	Återstående genomsnittlig löptid, år 2017-12-31
Svenska säkerställda SEK-Benchmark	Obegränsad	30,9	32,0	122,0	110,9	3,5	3,5
MTCN	SEK 30	2,4	1,7	6,3	6,5	6,7	4,8
EMTCN	EUR 5	6,8	5,3	35,7	29,2	4,0	4,3
Totalt		40,1	39,0	164,0	146,6	3,8	3,7

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) får härmed avlämna årsredovisning för 2018.

Ägarförhållanden

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

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

Verkställande direktören och finanschefen i Länsförsäkringar Hypotek samt de emissionsansvariga för den säkerställda verksamheten är anställda i Länsförsäkringar Hypotek. Övriga delar av Länsförsäkringar Hypoteks verksamhet är utlagd till Länsförsäkringar AB-koncernen enligt särskilda uppdragsavtal.

Verksamhetsinriktning

Bolaget bedriver bolåneverksamhet där kredit lämnas mot säkerhet i villor, bostadsrätter och fritidshus samt i viss mån flerbostadshus och industri- och kontorsfastigheter. Utlåningen, som sker till privatpersoner och bostadsägare, hanteras på 128 av länsförsäkringsbolagens kontor i landet samt via digitala tjänster och telefon. Försäljning och viss administration av bank- och bolånetjänster bedrivs på länsförsäkringsbolagens kontor. Länsförsäkringsbolagen ersätts för försäljning och administration genom ett ersättnings-system som baseras på hanterade volymer. Ytterligare en del av helhetserbjudandet är Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings 165 butiker runt om i landet.

Marknadskommentar

Den globala konjunkturen utvecklades förhållandevis väl under 2018, med en tillväxt på knappt 4 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.

Den amerikanska 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 svagare 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 kredit tillväxten. På grund av den försämrade konjunkturbilden lades både finans- och penningpolitiken om i en mer expansiv riktning för att stimulera ekonomin. I Eurozonen dämpades tillväxttakten tydligt, men landande fortfarande nära 2 procent. Den europeiska centralbanken, ECB, lämnade under året styrräntan oförändrad på 0 procent och indikerade att den första höjningen kommer tidigast under det andra halvåret 2019. ECB minskade emeller-

tid 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 8 procent. Utvecklingen har inneburit nedställda förväntningar om framtida styrräntor och fallande långa statsobligationsräntor 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

Länsförsäkringar Hypotek – en del av länsförsäkringsgruppen



steg svagt, sett till landet som helhet. Bostadsbyggandet var på fortsatt relativt höga nivåer och det färdigställdes fler bostäder under 2018 jämfört med 2017, däremot minskade antalet påbörjade bostäder. I december höjde Riksbanken styrräntan med 0,25 procentenheter till -0,25 procent då inflationen och inflationsförväntningarna ansågs ha etablerats kring 2 procent.

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.

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. Räntenettet 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.

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 medför bland annat en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver vilket har en effekt på resultat- och balansräkning. 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. Inklusiva 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 mer information om kreditförluster och reserver, se not 11.

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 bostadspriiser. Vid ett stresstest på cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet av bolånens 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.

Upplåning

Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att refinansiera kommande nytulning och förfall av innevarande upplåning. Upplåningssituationen är god och förfallostrukturen är välfördlad. 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 fattade i december 2018 beslut om minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) för svenska dotterföretag till de institut som Riksgälden bedömer som systemviktiga, däribland Länsförsäkringar Hypotek. Det individuella minimikravet för Länsförsäkringar Hypotek gäller från och med den 1 april 2019.

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.

Kapitaltäckning

Finansinspektionen har beslutat om en metodändring för beräkning av kapitalkrav för bolån. Det så kallade riskviktsgolvet för bolån inräknas från och med 31 december 2018 i minimikapitalkravet och påverkar därmed riskexponeringsbeloppet vilket medför att kapitaltäckningsrelationerna minskar påtagligt. Det totala riskexponeringsbeloppet (REA) uppgår till 61 556 (18 589) Mkr varav 41 225 Mkr är hänförligt till den nya tillämpningen av riskviktsgolvet medan övrig ökning främst är hänförlig till att utlåningen till allmänheten ökat med 23 Mdkr under året. Kärnprimärkapitalet har förstärkts med 0,8 Mdkr under året tack vare genererad vinst. Som

en konsekvens av metodförändringen enligt ovan har kärnprimärkapitalrelationen minskat till 18,3 (56,3) procent medan den totala kapitalrelationen minskat till 19,4 (59,8) procent.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 3.

Medarbetare

Bolåneinstitutet ingår, som en del av bankkoncernen, i Länsförsäkringar AB-koncernen och HR-arbetet bedrivs gemensamt. Bolagets värderingar, ledar- och medarbetarprofil, personalpolicy, uppförandekod samt jämställdhets- och mångfaldsplan utgör grunden för koncernens arbete med personalrelaterade frågor.

Hållbarhet

Länsförsäkringar Hypoteks hållbarhetsarbete utgår från visionen "Tillsammans skapar vi trygghet och möjligheter". Genom att ta ekonomisk, social och miljömässig hänsyn i verksamhetsutvecklingen och i affärsbeslut kan Länsförsäkringar minska hållbarhetsrisker och samtidigt bidra till en positiv samhällsutveckling och affärsnytta. Länsförsäkringar Hypotek upprättar enligt årsredovisningslagen (ÅRL) 6 kap 10 § inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport. Länsförsäkringar AB upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där Länsförsäkringar Hypotek ingår. Koncernens hållbarhetsrapport finns tillgänglig i Länsförsäkringar ABs årsredovisning för 2018 på sidorna som listas i index ÅRL Hållbarhetsrapport på sid 130 samt via länken: lansforsakringar.se/hallbarhetsrapport2018.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

För information om verksamhetens risker, risk- och kapitalhantering samt principer för riskstyrning, se not 3.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Länsförsäkringar Hypotek har för avsikt att följa den strategiska inriktningen med tillväxt under lönsamhet med en hög kreditkvalitet och en fortsatt god kapitalisering. Tillväxten i utlåningen sker med beaktande av förändringar i omvärlden, det finansiella läget och förutsättningarna på kapitalmarknaden. En god likviditet kommer att upprätthållas. Marknadsstrategin är fortsatt att bearbeta länsförsäkringsbolagens kunder.

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.

Händelser efter årets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter årets utgång.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Fond för verkligt värde	-109 388 196
Balanserade vinstmedel	6 896 004 937
Årets resultat	658 461 197
Att disponera	7 445 077 939

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 7 445 077 939 kronor.

Beträffande bolagets redovisade resultat, ekonomiska ställning och medelantalet anställda hänvisas till resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys, förändring av eget kapital samt noter på sidorna 20-53. Beträffande femårsöversikten hänvisas till sidan 15. I årsredovisningen anges samtliga belopp i miljoner kronor (Mkr) där inget annat anges.

Rating

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

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer.

Femårsöversikt

Mkr	2018	2017	2016 ¹⁾	2015	2014
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto	2 433,6	2 100,6	1 646,9	1 325,6	1 001,0
Provisionsnetto	-1 239,6	-1 141,3	-935,3	-800,1	-564,4
Nettoresultat av finansiella poster	-1,9	-43,0	39,1	68,3	48,6
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,2	0,1	0,4
Summa rörelseintäkter	1 192,1	916,4	751,0	593,9	485,6
Personalkostnader	-14,9	-15,7	-14,8	-14,4	-14,6
Övriga administrationskostnader	-94,0	-87,5	-82,5	-80,3	-76,5
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1
Summa rörelsekostnader	-109,0	-103,4	-97,4	-94,9	-91,2
Resultat före kreditförluster	1 083,0	813,0	653,6	499,0	394,4
Kreditförluster, netto	1,3	0,0	4,8	9,8	10,7
Rörelseresultat	1 084,4	813,0	658,4	508,8	405,1
Bokslutsdispositioner	-249,5	-200,0	-150,0	-127,0	-116,8
Skatt på årets resultat	-176,4	-135,9	-121,1	-73,5	-77,1
Årets resultat	658,5	477,1	387,3	308,3	211,2
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	4 631,1	2 859,2	4 614,7	4 395,3	2 488,8
Utlåning till allmänheten	221 107,9	197 654,8	168 947,9	147 055,5	126 127,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 916,6	9 837,9	9 313,9	9 344,8	12 391,9
Derivat	5 540,2	4 681,3	5 744,5	4 164,9	4 827,5
Övriga tillgångar	172,2	303,4	606,7	1 662,1	2 407,7
Summa tillgångar	241 368,0	215 336,6	189 227,6	166 622,6	148 243,8
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	54 426,9	47 266,6	47 002,4	41 267,7	32 637,1
Emitterade värdepapper	171 195,1	152 811,9	126 887,9	110 399,8	100 888,0
Derivat	430,7	683,9	1 138,7	1 710,3	1 747,1
Efterställda skulder	661,0	661,0	1 001,0	1 001,0	501,0
Övriga skulder	3 157,1	3 301,1	5 109,0	5 536,0	6 550,8
Eget kapital och obeskattade reserver	11 497,4	10 612,2	8 082,5	6 688,0	6 088,9
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	241 368,0	215 336,6	189 227,6	166 622,6	148 243,8
NYCKELTAL					
Räntabilitet på eget kapital, %	7,7	6,9	6,7	6,0	5,5
Avkastning på totalt kapital, %	0,46	0,40	0,37	0,32	0,29
Avkastning på totala tillgångar, %	0,36	0,31	0,28	0,26	0,21
Placeringsmarginal, %	1,04	1,03	0,92	0,84	0,71
K/I-tal före kreditförluster	0,09	0,11	0,13	0,16	0,19
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,3 ²⁾	56,3	44,1	37,4	21,9
Total kapitalrelation, %	19,4 ²⁾	59,8	49,7	42,9	23,8
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,07	-	-	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	-	-	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,08	-	-	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	1,06	-	-	-	-
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	5,29	-	-	-	-
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	-	0,00 ³⁾	0,00 ³⁾	0,00 ³⁾	0,00 ³⁾
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00 ⁴⁾	-0,01 ⁴⁾	-0,01 ⁴⁾

¹⁾ Från och med 1 januari 2017 redovisas finansiella instrument värderade till verkligt värde inklusive upplupen ränta. Förändringen har påverkat jämförelsesiffror i balansräkningen 2016-12-31. Jämförelsetal för år 2013-2015 har ej räknats om.

²⁾ Från och med årsskiftet förändras tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån, vilket minskar kapitalrelationerna för innevarande period.

³⁾ Beräknad enligt det tidigare redovisningsregelverket IAS 39.

⁴⁾ Innehåller upplösning av reserver.

Bolagsstyrningsrapport

Inledning

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

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

Bolagsstyrning

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

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

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

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

lämpliga för sina uppgifter.

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

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

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

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

Aktieägare och bolagsstämma

Aktieägaren utövar sin rösträtt på bolagsstämman, som är högsta beslutande organ. Normalt hålls en bolagsstämma per år, årsstämman. Länsförsäkringar Bank AB (publ) innehar 100 procent av kapitalet och rösterna och röstar vid stämman för det fulla

antalet ägda aktier. På bolagsstämman fattas beslut avseende årsredovisningen, val av styrelse och revisorer, arvode och annan ersättning till styrelseledamöter och revisorer samt andra väsentliga frågor i enlighet med lag och bolagsordning.

Nomineringsprocessen

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

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

Externa revisorer

Årsstämman utser de externa revisorerna. Enligt bolagsordningen ska Länsförsäkringar Hypotek ha en till tre ordinarie revisorer jämte noll till tre suppleanter. Vid årsstämman 2018 omvaldes Dan Beitner, KPMG AB, till ordinarie revisor och Anders Tagde, KPMG AB, till revisorssuppleant. Revisorn granskar Länsförsäkringar Hypoteks årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Styrelsen

Styrelsen för Länsförsäkringar Hypotek utses av bolagsstämman och ska enligt bolagsordningen bestå av fem till tio bolagsstämmovalda ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna väljs för en mandattid om två år. Verkställande direktören ingår inte i styrelsen. Länsförsäkringar Hypotek har ingen tidsgräns för hur många mandatperioder en ledamot får sitta i styrelsen och ingen åldersgräns för styrelseledamöterna. Styrelsens ordförande utses av bolagsstämman. Verkstäl-

lande direktören, vice verkställande direktören och styrelsens sekreterare närvarar vid styrelsens sammanträden, utom vid ärenden då jäv kan föreligga eller det i övrigt är olämpligt att de närvarar. I övrigt närvarar föredraganden under sina respektive föredragningar. Styrelsen består för närvarande av fem ordinarie ledamöter. Styrelsens ordförande är verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank AB. En närmare presentation av ledamöterna finns på sidan 58.

Styrelsens ansvar

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

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

Styrelsen har valt att inte inrätta ett revisionsutskott. Istället behandlar styrelsen i dess helhet frågor som annars ankommer på ett revisionsutskott, vilket bland annat inkluderar övervakning och utvärdering av revisionsprocessen, kvalitetssäkring av bolagets finansiella rapportering, bedömning av rapporter från den externa revisorn och granskning av revisorernas oberoendeställning i förhållande till bolaget, inklusive omfattningen av revisorernas

eventuella icke revisionsrelaterade uppdrag för bolaget.

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott med uppgift att bereda frågor om ersättning till den verkställande direktören och övriga i den verkställande ledningen, ersättning till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av bolagets kontrollfunktioner samt bereda beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyn. Den 2 april 2018 utsågs Sven Eggefall till ordförande och Göran Zakrisson till ledamot i ersättningsutskottet.

Verkställande direktör och företagsledning

Martin Rydin var tillförordnad verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek under perioden 1 januari 2018 till 2 april 2018. Anders Borgcrantz tillträdde som verkställande direktör den 2 april 2018. En närmare presentation av Anders Borgcrantz finns på sidan 58.

Verkställande direktören och finanschefen i Länsförsäkringar Hypotek samt de emissionsansvariga för den säkerställda verksamheten är anställda i Länsförsäkringar Hypotek. Övriga delar av Länsförsäkringar Hypoteks verksamhet är utlagd till Länsförsäkringar AB-koncernen enligt särskilda uppdragsavtal.

Kontrollfunktioner

Internrevision

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

Compliance

Compliance är en oberoende kontrollfunktion med ansvar för att övervaka och kontrollera att verksamheten bedrivs med god regelefterlevnad. Funktionen ska övervaka och kontrollera regelefterlevnaden i den tillståndspliktiga verksamheten och identifiera och rapportera risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad. Compliance ska även ge stöd och råd

till verksamheten och säkerställa att verksamheten informeras om nya och ändrade regler samt delta i genomförandet av utbildningar. Rapportering av compliancerisker och rekommendationer till åtgärder ska ske till verkställande direktören och styrelsen.

Riskkontroll

Riskkontroll utgör ett stöd för styrelse, verkställande direktör, ledning och övriga verksamheten att fullgöra sitt ansvar för att verksamheten bedrivs med god riskhantering och riskkontroll och för att säkerställa att risker hanteras i enlighet med det av styrelsen fastställda riskramverket. Riskkontroll ska utföra sitt arbete självständigt och oberoende från affärsverksamheten med en organisatorisk uppdelning i en oberoende stödjande del och en oberoende kontrollerande del. Rapportering av risker och vidtagna åtgärder sker kontinuerligt till verkställande direktören och styrelsen i Länsförsäkringar Hypotek.

Lämplighetsbedömning av styrelse och verkställande direktör

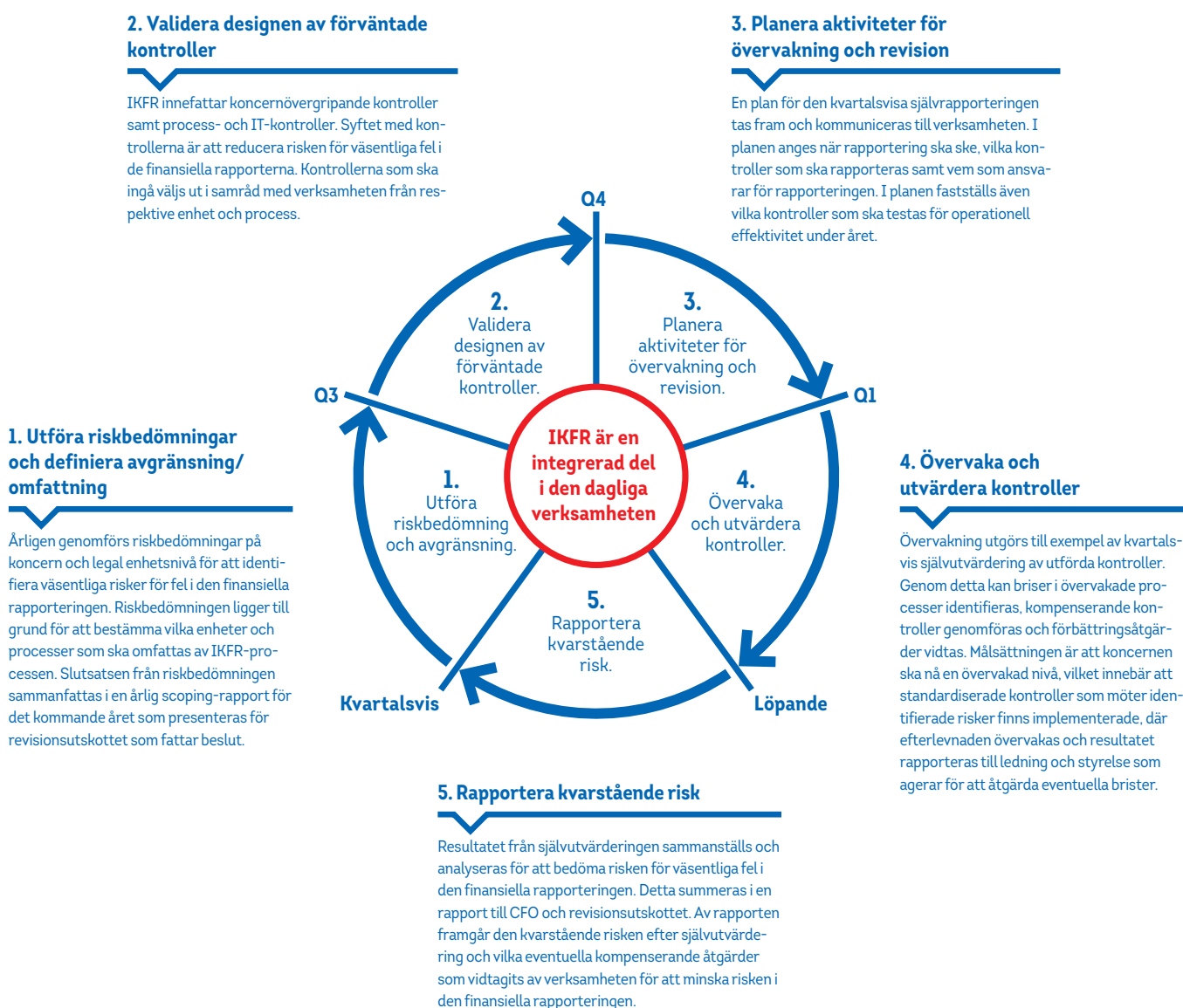
I samband med att styrelseledamöter och verkställande direktör tillsätts genomförs en lämplighetsbedömning. En bedömning genomförs även årligen och vid behov i syfte att säkerställa att personerna i ovan nämnda befattningar vid var tid är lämpliga för sina uppdrag. Lämplighetsbedömningen genomförs i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

Bedömningen av styrelseledamöter baseras på underlag från personen som lämplighetsbedömningen avser. Med utgångspunkt från Länsförsäkringar Hypoteks verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt beaktas vid bedömningen bland annat relevant utbildning och erfarenhet samt yrkesmässig erfarenhet från ledande positioner. Utöver de enskilda styrelseledamöternas kunskap och erfarenhet bedöms även om styrelsen som helhet har den kompetens som krävs för att leda och styra bolaget.

Om en bedömning leder till att en person inte anses lämplig ska denne inte utses eller anställas. Om en redan tillsatt person, vid en lämplighetsbedömning, inte längre anses lämplig för sitt uppdrag ska Länsförsäkringar Hypotek vidta åtgärder för att se till att personen i fråga antingen uppfyller kraven på lämplighet eller ersätts. Bedömningen är att samtliga styrelseledamöter och verkställande direktören väl uppfyller lämplighetskraven. Uppgifter om deras utbildning, tidigare erfarenhet och övriga styrelseuppdrag redovisas på sidan 58.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsens ansvar är att se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning. Intern kontroll avseende finansiell rapportering (IKFR) är en process som syftar till att ge ledning och styrelse en rimlig försäkras om tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen. Processen utförs i en årlig cykel vilken framgår av bilden nedan.



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

Finansiella rapporter

Resultaträkning	20
Rapport över totalresultat	20
Balansräkning	21
Kassaflödesanalys	22
Rapport över förändringar i eget kapital	23
Not 1 Företagsinformation	24
Not 2 Redovisningsprinciper	24
Not 3 Risker och kapitaltäckning	30
Not 4 Segmentsredovisning	41
Not 5 Räntenetto	41
Not 6 Provisionsnetto	41
Not 7 Nettoresultat av finansiella poster	41
Not 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar	41
Not 9 Övriga administrationskostnader	43
Not 10 Ersättning till revisorerna	43
Not 11 Kreditförluster	43
Not 12 Skatt	43
Not 13 Utlåning till kreditinstitut	43
Not 14 Utlåning till allmänheten	44
Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45
Not 16 Derivat	45
Not 17 Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	46
Not 18 Materiella tillgångar	46
Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46
Not 20 Skulder till kreditinstitut	46
Not 21 Emitterade värdepapper	46
Not 22 Övriga skulder	46
Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46
Not 24 Avsättningar	46
Not 25 Efterställda skulder	46
Not 26 Obeskattade reserver	46
Not 27 Eget kapital	47
Not 28 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	47
Not 29 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	48
Not 30 Värderingsmetoder för verkligt värde	49
Not 31 Upplysning om kvittning	50
Not 32 Upplysningar om närstående	51
Not 33 Händelser efter balansdagen	51
Not 34 Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9	52
Styrelsens intygande	54

Resultaträkning			
Mkr	Not	2018	2017
Ränteintäkter	5	3 311,5	2 832,5
Räntekostnader	5	-877,9	-731,9
Räntenetto		2 433,6	2 100,6
Provisionsintäkter	6	2,5	2,4
Provisionskostnader	6	-1 242,1	-1 143,7
Provisionsnetto		-1 239,6	-1 141,3
Nettoresultat av finansiella poster	7	-1,9	-43,0
Summa rörelseintäkter		1 192,1	916,4
Personalkostnader	8	-14,9	-15,7
Övriga administrationskostnader	9,10	-94,0	-87,5
Summa administrationskostnader		-108,9	-103,2
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		-0,2	-0,2
Summa rörelsekostnader		-109,0	-103,4
Resultat före kreditförluster		1 083,0	813,0
Kreditförluster, netto	11	1,3	0,0
Rörelseresultat		1 084,4	813,0
Bokslutsdispositioner	26	-249,5	-200,0
Skatt	12	-176,4	-135,9
Årets resultat		658,5	477,1

Rapport över totalresultat			
Mkr		2018	2017
Årets resultat		658,5	477,1
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat			
Kassaflödessäkringar			
varav periodens värdeförändring		3 274,2	2 164,5
varav omklassificering till resultaträkningen		-3 317,7	-2 291,4
Värdeförändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över totalresultat			
varav periodens värdeförändring		-8,2	10,0
varav omklassificering realiserade värdepapper till resultaträkningen		-	-3,0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat		11,4	26,4
Årets övriga totalresultat, netto efter skatt		-40,3	-93,5
Årets totalresultat		618,2	383,6

Balansräkning

Mkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	13	4 631,1	2 859,2
Utlåning till allmänheten	14	221 107,9	197 654,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	9 916,6	9 837,9
Derivat	16	5 540,2	4 681,3
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	17	103,5	207,5
Materiella tillgångar	18	0,6	0,5
Uppskjutna skattefordringar		37,2	27,7
Övriga tillgångar		3,1	43,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	27,8	24,4
SUMMA TILLGÅNGAR		241 368,0	215 336,6
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	20	54 426,9	47 266,6
Emitterade värdepapper	21	171 195,1	152 811,9
Derivat	16	430,7	683,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	17	1 019,8	1 134,7
Övriga skulder	22	137,9	133,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	1 997,9	2 031,9
Avsättningar	24	1,5	1,1
Efterställda skulder	25	661,0	661,0
Summa skulder och avsättningar		229 870,7	204 724,4
Obeskattade reserver	26	908,3	658,8
Eget kapital	27		
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
Årets 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
Noter			
Företagsinformation	1		
Redovisningsprinciper	2		
Risker och kapitaltäckning	3		
Segmentsredovisning	4		
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	28		
Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	29		
Värderingsmetoder för verkligt värde	30		
Upplysning om kvittning	31		
Upplysningar om närstående	32		
Händelser efter balansdagen	33		
Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9	34		

Kassaflödesanalys (indirekt metod)		
Mkr	2018	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
<i>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Förändring räntebärande värdepapper	-114,8	-651,6
Förändring utlåning till allmänheten	-23 430,8	-28 706,0
Förändring övriga tillgångar	24,2	-254,6
<i>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</i>		
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 materiella tillgångar	-0,3	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-0,2
Finansieringsverksamheten		
Förändring efterställda skulder	-	-340,0
Erhållna aktieägartillskott	-	1 940,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	1 600,0
ÅRETS KASSAFLÖDE	1 755,7	-1 751,9
Likvida medel vid periodens slut	4 614,4	2 858,7
Poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	137,0	-58,8
Kreditförluster, exkl. återvinningar	-22,3	-0,9
Förändring av upplupna intäkter/kostnader	-37,4	51,6
Övrigt	19,7	0,1
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	95,2	-7,9
Likvida medel består av:		
Utlåning till kreditinstitut betalbar på anfordran	4 614,4	12,2
Summa likvida medel	4 614,4	12,2
Erhållen ränta	3 354,5	3 541,1
Erlagd ränta	-631,9	-966,6

Likvida medel definieras som kassa och tillgodohavande hos centralbanker och utlåning till kreditinstitut betalningsbara på anfordran.

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Totalt
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde		Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
			Verkligt värdereserv	Säkrings-reserv			
Ingående balans 2017-01-01	70,3	14,1	23,4	1,0	7 133,8	387,3	7 629,9
Årets resultat						477,1	477,1
Årets övriga totalresultat			5,5	-99,0			-93,5
Årets totalresultat			5,5	-99,0		477,1	383,5
Enligt beslut på bolagsstämma					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
Årets resultat						658,5	658,5
Årets övriga totalresultat			-6,4	-33,9			-40,3
Årets totalresultat			-6,4	-33,9		658,5	618,2
Enligt beslut på bolagsstämma					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	10 598,1

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 till bolagets finansiella rapporter

Belopp i Mkr om inget annat anges.

Not 1 Företagsinformation

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (org nr 556244-1781) avges per 31 december 2018. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är ett svenskt registrerat bolåneinstitut med säte i Stockholm, adressen till huvudkontoret är Tegelvägen 11-13. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org nr 516401-9878) med säte i Stockholm, som upprättar koncernredovisning för den minsta koncernen i vilken Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ingår som dotterbolag. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ingår i en koncern där Länsförsäkringar AB (publ) (org nr 556549-7020) med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning för den största koncernen i vilken bolaget ingår som dotterdotterbolag.

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 27 mars 2019. Årsredovisningen fastställs slutligen av bolagets årsstämma den 13 maj 2019.

Not 2 Redovisningsprinciper

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Länsförsäkringar Hypotek upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU antagna IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas om inte annat anges så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID

UPPRÄTTANDE AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Länsförsäkringar Hypoteks funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där bolaget bedriver sin verksamhet, vilket innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste miljoner kronor om inte annat anges. Redovisningen är baserad på historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde, se noten värderingsmetoder för verkligt värde, eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat anges.

BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Upprättande av redovisning i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av de intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventualförpliktelser och avsättningar som presenteras i redovisningen. Dessa uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och grundar sig på den bästa informationen som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och bedömningarna ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av bolagets redovisningsprinciper

Bolagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende bolagets viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar. De kritiska

bedömningar som gjorts vid tillämpningen och valet av bolagets redovisningsprinciper är främst hänförliga till:

- Bedömning av affärsmodell och kassaflöden för finansiella instrument. Dessa beskrivs nedan i avsnittet om finansiella tillgångar och skulder.
- De säkringsinstrument som används när bolaget tillämpar kassaflödessäkring är huvudsakligen valutaränteswappar som alltid redovisas till verkligt värde. Valutakomponenten i dessa swappar hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en verkligt värdesäkring av ränterisk. Vid mätning av effektiviteten i dessa kassaflödessäkringar används den hypotetiska derivatmetoden, vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade förändringen i förväntade kassaflöden för den säkrade transaktionen (valutakomponenten). Fastställandet av egenskaper för den perfekta hypotetiska swappen kräver kritiska bedömningar.
- Metod för beräkning av reserv för förväntade kreditförluster. Detta beskrivs nedan i avsnittet *Förväntade kreditförluster*.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Osäkerhet i uppskattningar förekommer vid värdering av förväntade kreditförluster då dessa värderingar bygger på komplexa modeller och bedömningar. Värdering av förväntade kreditförluster baseras huvudsakligen på modeller, men i de fall väsentlig information finns tillgänglig som inte fångas av modellerna görs en individuell bedömning av förväntade kreditförluster.

Ett av de huvudsakliga områden där väsentlig bedömning föreligger är identifieringen av betydande ökning av kreditrisk. Denna bedömning görs vid varje rapportperiods slut och avgör antalet lån som överförs från stadie 1 till stadie 2. En ökning av lån i stadie 2 innebär en ökning i de beräknade kreditförlustreserveringarna medan en minskning av lån i stadie 2 skulle ha motsatt effekt.

Vidare görs även väsentliga bedömningar vid beaktande av framåtblickande information och vid valet av makroekonomiska scenarion för beräkning av förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektiva och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall. Värderingen sker genom att beakta uppgifter om tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Den framåtblickande information som används vid värdering av förväntade kreditförluster baseras på bolagets interna makroekonomiska prognoser. Dessa makroekonomiska prognoser beaktar både intern och extern information och överensstämmer med den framåtblickande information som används för andra ändamål såsom prognosarbete och ekonomisk planering. Minst tre olika möjliga makroekonomiska scenarier beaktas vid beräkning av förväntade kreditförluster: ett basscenario samt ett mer positivt och ett mer negativt scenario. En försämring av prognostiserade makrovariabler inom respektive scenario eller en ökning av sannolikheten för ett negativt scenario skulle i allmänhet innebära en ökning av de beräknade kreditförlustreserveringarna. En förbättring av prognostiserade makrovariabler eller en ökning i sannolikhet för ett positivt scenario skulle istället ha motsatt effekt på de beräknade kreditförlustreserveringarna. Kreditförlustreserveringarna som skulle uppstått med ett negativt respektive ett positivt scenario tilldelat en sannolikhet på 100 % presenteras i tabell under not 11 *Kreditförluster*.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TILLÄMPAS FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2018

Från och med 1 januari 2018 tillämpar bolaget IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*.

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. Avseende säkringsredovisning har bolaget valt att tillämpa möjligheten som innebär att reglerna i IAS 39 även fortsättningsvis tillämpas för samtliga säkringsförhållanden.

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 34. 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.

Beskrivning av principerna för redovisning av finansiella instrument framgår i avsnittet *Finansiella tillgångar och skulder* under *Beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper*. För beskrivning av jämförelsetal beräknade enligt IAS 39 hänvisas till avsnittet Jämförelsetal enligt IAS 39.

IFRS 15 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). För bolaget omfattar standarden poster som rapporteras inom provisionsintäkter och övriga intäkter. Utöver utökade upplysningskrav har standarden inte haft någon påverkan på bolaget.

Beskrivning av principerna för redovisning av intäkter från avtal med kunder framgår i avsnittet *Intäkter från avtal med kunder* och *Beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper*.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 ersätter från och med den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. Standarden medför framförallt att de leasingavtal som något bolag i koncernen är leasetagare för och som klassificeras som operationell leasing istället kommer att redovisas i balansräkningen. IFRS 16 kommer endast tillämpas på koncernnivå.

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling förtydligar hur IAS 12 ska tillämpas om det är oklart hur skattelagstiftningen ska tillämpas på en viss transaktion eller under en viss omständighet. Ett exempel är om ett yrkat avdrag i en inkomstdeklaration kommer accepteras av det eller de organ (skattemyndighet) som har rätt att fatta beslut i frågan.

IFRIC 23 är godkänd av EU och ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas från och med den 1 januari 2019. Tidigare tillämpning är tillåten. Bolaget har ännu inte fullt ut utvärderat effekten av tolkningen på bolagets finansiella rapporter.

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

BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Aktieägartillskott

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

Närstående

Som närstående juridiska personer till Länsförsäkringar Hypotek AB räknas bolag inom Länsförsäkringar Bankkoncernen, Länsförsäkringar AB-koncernen, bolag inom Länsförsäkringar Livkoncernen, länsförsäkringsbolag, intressebolag till Länsförsäkringar AB-koncernen samt övriga närstående som består av Länsförsäkringar Mäklarservice AB, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB, samt Humlegården Fastigheter AB. Dessa företags ägs till 100 procent inom länsförsäkringsgruppen. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer. Bedömningen av om en närståenderelation föreligger eller inte har utöver ägandet grundats på förhållandets ekonomiska innebörd. Därför ingår de 23 länsförsäkringsbolagen med dotterbolag och 16 socken- och häradsbolag, som tillsammans äger Länsförsäkringar AB till 100 procent. Koncernen har fått i uppdrag av länsförsäkringsbolagen att bedriva verksam-

het inom områden där storskalighet är en avgörande konkurrensfördel och att tillhandahålla sådan service till länsförsäkringsbolagen, som av effektivitetsskäl ska produceras och tillhandahållas gemensamt inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Rörelsesegment

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

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan med den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan med den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke monetära tillgångar och skulder räknas om till transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår på grund av omräkning av balansposter i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster eller förluster.

Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder redovisas i resultaträkningen när alla steg i den så kallade 5 stegsmodellen är uppfyllda:

- 1) Det finns ett identifierat avtal med kunden
- 2) Åtagandena i avtalet är identifierade
- 3) Transaktionspriset är fastställt
- 4) Transaktionspriset är fördelat till de olika åtagandena
- 5) Intäkten redovisas i takt med att respektive åtagande är uppfyllt

Bolagets uppdelning av intäkter från avtal med kunder i not 6 Provisionsnetto överensstämmer med de interna rapporter som ledningen använder för att följa upp verksamheten.

Utlåningsprovisioner

Utlåningsprovisioner avser i första hand tilläggstjänster (lagfart och pantbrev) som kunden kan välja i samband med uppläggning av lån. Intäkten redovisas i samband med att kunden erhållit tjänsten. Uppläggningsavgifter redovisas som ränteintäkt enligt effektivräntemetoden.

I utlåningsprovisioner ingår även aviserings- och påminnelseavgifter där bolagets åtagande är att avisera/påminna kunden. Dessa avgifter intäktsförs i samband med att avi eller påminnelse sänds till kund. Dröjsmålsränta redovisas som ränteintäkt.

Bolaget tillämpar undantaget som innebär att upplysning om återstående prestationsåtaganden hänförliga till avtal med en kortare löptid än ett år inte lämnas.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektivräntemetoden redovisas inom räntenettot. Effektivräntan innefattar avgifter som anses vara en integrerad del av effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera avtalsenliga framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden. Räntor på derivat vilka säkrar ränte- och valutakursrisk redovisas i räntenettot. Ränteskillnadsersättning vid förtidsinlösen av fastförräntad utlåning redovisas inom Nettoresultat av finansiella poster.

För tillgångar som ligger i stadie 3 beräknas och redovisas ränteintäkten baserat på redovisat värde netto, det vill säga efter avdrag för förväntad kreditförlust. För tillgångar i stadie 1 och 2 beräknas och redovisas ränteintäkten på bruttoredovisat värde. Se även avsnittet *Förväntade kreditförluster*.

Negativ ränta på tillgångsposter redovisas som en minskning av ränteintäkter. Negativ ränta på skuldposter redovisas som en minskning av räntekostnader. Se även not 5 *Räntenetto*.

Nettoresultat av finansiella poster

Nettoresultat av finansiella poster innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Realisationsresultat från avyttring av finansiella tillgångar och skulder inklu-

sive tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde (ränteskillnadsersättning som erhållits vid kunders lösen av lån i förtid) redovisas här samt resultat av över- eller underkurs vid återköp av egen upplåning. I posten ingår också realiserade och orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument som är ekonomiska säkringsinstrument, men där säkringsredovisning inte tillämpas samt orealiserade förändringar i verkligt värde på derivat där säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas och orealiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde. Ineffektiv del av säkringsinstrument och valutakursförändringar redovisas också som nettoresultat av finansiella poster. Nettovinst/nettoförlust för transaktioner värderade till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar inte ränta eller utdelning. Realiserat resultat beräknas som skillnaden mellan erhållen köpeskilling och tillgångens anskaffningsvärde. Nedskrivningar på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas också under denna post.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

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

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionsplaner

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

Avgiftsbestämda pensionsplaner

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

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

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

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

Ersättningar vid uppsägning

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

Nedskrivningar

De redovisade värdena för bolagets tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Dessa är finansiella tillgångar som prövas enligt IFRS 9 Finansiella instrument: Redovisning och värdering samt uppskjutna skattefordringar som prövas enligt IAS 12 Inkomstskatter. För undantagna tillgångar enligt ovan prövas det redovisade värdet enligt respektive standard. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för tillgångar som inte prövas enligt någon annan standard, men sådana tillgångar finns för närvarande inte i bolaget.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster utgörs av förväntade kreditförluster, konstaterade kreditförluster, återvinningar på kreditförluster som tidigare redovisats som konstate-

rade samt återföring av ej längre erforderliga förväntade kreditförluster. Konstaterade kreditförluster kan avse hela eller delar av fordringar då det inte finns någon realistisk möjlighet till återvinning. En konstaterad kreditförlust redovisas som en bortskrivning av det bruttoredovisade värdet samt återläggning av den del av reserven för förväntade kreditförluster som avser bortskrivet lån eller del av lån. Återvinningar består av inbetalningar på lån som tidigare redovisats som konstaterade kreditförluster. Återföringar av förväntade kreditförluster sker då ett nedskrivningsbehov inte längre anses föreligga.

Skatter

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

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

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

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

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

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar lånefordringar, räntebärande värdepapper, derivat med positiva marknadsvärden och kundfordringar. Bland finansiella skulder återfinns emitterade värdepapper, derivat med negativa marknadsvärden, övriga skulder (leverantörsskulder) och efterställda skulder. Bolagets principer för hantering av finansiell risk beskrivs i avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i Förvaltningsberättelsen.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till avtalet enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget vid en överföring av tillgångarna inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgångarna samt förlorar kontrollen över dem. Vidare sker en bortbokning om en betydande modifiering gjorts av en finansiell tillgångs eller skulds avtalsvillkor (se även separat avsnitt om modifierade lån nedan).

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

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Affärstransaktioner som sker avista på penning-, obligations- och aktie-marknaderna redovisas i balansräkningen per affärsdag vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Utlånings-transaktioner redovisas per likviddag. Lånefordringar redovisas i balansräkningen när lånebeloppet utbetalas till låntagaren. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen utan tas upp som åtaganden, se not 28 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

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

Klassificering och värdering

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

Bolagets finansiella tillgångar består av:

- Skuldinstrument
- Derivatinstrument

Finansiella tillgångar klassificeras och redovisas i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9 in i någon av de tre värderingskategorierna

- 1) upplupet anskaffningsvärde
- 2) verkligt värde via övrigt totalresultat
- 3) verkligt värde via resultatet

Skuldinstrument

Bolagets finansiella tillgångar som är skuldinstrument utgörs av lånefordringar, räntebärande värdepapper samt övriga finansiella tillgångar. Det som avgör klassificering av ett skuldinstrument är affärsmodellen för att förvalta instrumentet och egenskaperna i instrumentets avtalsenliga kassaflöden.

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. Skuldinstrument som inte uppfyller kravet ska värderas till verkligt värde via resultatet oavsett vilken affärsmodell tillgången är hänförlig till. Samtliga skuldinstrument som innehåses i bolaget uppfyller dessa kassaflödeskriterier. Bolaget kontrollerar löpande att kassaflödena för de skuldinstrument som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat uppfyller kraven.

Upplupet anskaffningsvärde

Bolaget hanterar låne- och kundfordringar enligt en affärsmodell vars mål är att realisera tillgångarnas kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Dessa tillgångar värderas därför till upplupet anskaffningsvärde.

Med upplupet anskaffningsvärde avses det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

Bolaget hanterar sina innehav av belåningsbara statsskuldförbindelser samt obligationer och andra räntebärande värdepapper enligt en affärsmodell vars mål är att realisera tillgångarnas genom att både erhålla de avtalsenliga kassaflödena samt genom försäljning. Dessa tillgångar värderas därför till verkligt värde via övrigt totalresultat. Denna redovisning innebär att tillgångarna löpande värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat där de ackumulerade orealiserade värdeförändringarna redovisas i verkligt värde reserven. Räntetäkter redovisas i räntenettot i resultaträkning. I de fall en försäljning görs av en tillgång i denna kategori, redovisas en omklassificering av det tidigare orealiserade resultatet från övrigt totalresultat till resultatet och redovisas där på raden nettoresultat av finansiella poster.

Verkligt värde via resultatet

Bolaget har inte några skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultatet.

Resultat från försäljning av skuldinstrument redovisas i resultaträkningen.

Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas till verkligt värde via resultatet såvida de inte omfattas av reglerna för säkringsredovisning. Derivat som har positiva värden redovisas om tillgångar i bolagets balansräkning och de derivat som har nega-

tiva värden redovisas som skulder. Samtliga derivat används som säkringsinstrument, och bolaget har därför inte några derivat som klassificeras som innehav för handel.

Finansiella skulder

Vilka bolagets finansiella skulder är framgår av noten *Klassificering av finansiella tillgångar och skulder*. Bolaget värderar samtliga finansiella skulder som inte är derivat till upplupet anskaffningsvärde.

Omklassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar omklassificeras i normalfallet inte efter det första redovisningstillfället. Ett byte av affärsmodell för tillgången skulle dock innebära en omklassificering.

Metoder för bestämning av verkligt värde

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

Nivå 1: noterade kurser på en aktiv marknad

Nivå 2: beräknade värde på observerbara marknadsnoteringar och

Nivå 3: egna antaganden och bedömningar

Finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad

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

Finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad beräknas verkligt värde med hjälp av olika värderingstekniker. Vid användning av värderingstekniker används i så stor utsträckning som möjligt observerbara uppgifter (nivå 2). Värderingsteknik som i allt väsentligt används är diskonterade kassaflöden. I de fall ej observerbar indata väsentligt påverkar värderingen redovisas instrumenten i nivå 3. För mer information, se not 30 Värderingsmetoder för verkligt värde.

Säkringsredovisning

Bolagets derivat, som består av ränte- och valutaswappar, har i sin helhet ingåtts för att säkra risker för ränte- och valutakursexponeringar som uppkommer i verksamheten. Hur dessa risker uppstår och hanteras framgår i avsnitten *Ränterisk och valutarisk* i not 3 *Risker och kapitaltäckning*. Bolaget har valt att tillämpa reglerna i IAS 39 även fortsättningsvis för samtliga säkringsförhållanden.

Samtliga derivat värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Redovisningen av värdeförändringar är beroende av om derivatet är identifierat som ett säkringsinstrument och, om så är fallet, vilken typ av säkringsrelation som derivatet ingår i. Bolaget tillämpar både kassaflödessäkringar och verkligt värdesäkringar. Säkringsredovisning tillämpas endast där det finns en tydlig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Säkringsredovisning får endast tillämpas om säkringsrelationen kan förväntas vara mycket effektiv. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatet till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen och den säkrade posten är inte längre föremål för någon omvärdering i de fall som säkring till verkligt värde tillämpats tidigare. Utvärdering av säkringsrelationernas effektivitet sker månadsvis. Varje identifierad säkringsrelation förväntas vara effektiv över hela löptiden. Effektiviteten testas dels genom en framåtblickande (prospektiv) bedömning dels en tillbakablickande (retrospektiv) utvärdering. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen.

Verkligt värdesäkringar

Verkligt värdesäkringar syftar till att skydda bolaget mot icke önskvärda resul-

tateffekter på grund av exponeringar för förändringar i ränterisk på redovisade tillgångar eller skulder. Vid tillämpning av verkligt värdesäkringar värderas den säkrade posten till verkligt värde med avseende på den säkrade risken. De värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultatet och motverkar de värdeförändringar som uppkommer på derivatet (säkringsinstrumentet).

Bolaget tillämpar metoden för verkligt värdesäkring för specifika portföljer av antingen upplåning, inlåning eller utlåning som löper med fast ränta. Bolaget tillämpar också metoden för verkligt värdesäkring för enskilda tillgångar i likviditetsportföljen som klassificeras i värderingskategorin verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten med avseende på den säkrade risken under Nettoresultat av finansiella poster. Räntekuponger, såväl orealiserade som realiserade, redovisas som ränteutgifter om den säkrade posten är en tillgång eller portfölj av tillgångar och som räntekostnader om den säkrade posten är en skuld eller portfölj av skulder.

Kassaflödessäkringar

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

Förväntade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella leasingtillgångar, skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, samt utställda finansiella garantier och lånelöften. Den initiala reserven för förväntade kreditförluster beräknas och redovisas redan vid det första redovisningstillfället och justeras sedan löpande över den finansiella tillgångens löptid. Det första redovisningstillfället definieras som det finansiella instrumentets beviljningstillfälle, det vill säga då de ursprungliga lånevillkoren sätts. Vid beräkning av kreditförlustreserv enligt IFRS 9 tar bolaget hänsyn till flera olika framtids-scenarier, inklusive makrofaktorer.

Modell och definitioner

Modellen för kreditförlustreservering 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.
- Bolagets metod för att bedöma om det skett en betydande ökning i kreditrisk för utlåning till allmänheten, samt utställda finansiella garantier och lånelöften är att jämföra sannolikheten för fallissemang (PD) vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD från det initiala redovisningstillfället. Därutöver anses även en betydande ökning i kreditrisk ha skett för tillgångar som är mer än 30 dagar förfallna.
- Bolagets metod för att bedöma om det skett en betydande ökning i kreditrisk för utlåning till kreditinstitut, samt skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat är att jämföra PD baserat på extern rating vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD baserat på extern rating från det initiala redovisningstillfället.
- När en betydande ökning i kreditrisk sedan det första redovisningstillfället inte längre föreligger flyttas den finansiella tillgången tillbaka till stadie 1.
- 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. En motpart anses vara fallerad om den har en betalning som är mer än 60 dagar sen. Vidare anses en motpart vara fallerad om det finns anledning att på andra grunder förvänta sig att motparten ej

kan leva upp till sina åtaganden. Tillgångar som var kreditförsämrade vid första redovisningstillfället redovisas i stadie 3 under hela löptiden utan överföring till stadie 1 eller 2.

Beräkningen och redovisningen av kreditförlustreserv för stadie 1 motsvarar den förväntade förlusten under de kommande 12 månaderna. För stadie 2 och 3 motsvarar beräkningen och redovisningen av kreditförlustreserv den förväntade förlusten för tillgångens hela återstående löptid.

Beräkningarna av förväntade kreditförluster för utlåning till allmänheten, samt utställda finansiella garantier och lånelöften utgår från befintliga interna riskklassificeringsmodeller och tar hänsyn till framtidsblickande 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 framtidsblickande 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.

Beräkningarna av förväntade kreditförluster för utlåning till kreditinstitut, samt skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, utgår från PD baserat på extern rating och LGD baserat på regulatoriskt föreskrivna värden enligt kapitaltäckningsreglerna, förordning nr 575/2013 EU (CRR). Detta då dessa poster inte omfattas av befintliga interna riskklassificeringsmodeller.

För kundfordringar använder bolaget den förenklade metoden som innebär att en förlustreserv alltid värderas till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för den återstående löptiden.

Redovisning av förväntade kreditförluster

Enbart bolagets andel av förväntade och konstaterade kreditförluster redovisas. Länsförsäkringsbolagens andel av de förväntade och konstaterade kreditförlusterna avräknas mot en buffert av upparbetad ersättning. Avräkningsmodellen, som infördes 1 januari 2014, avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i bolaget genom avräkning mot upparbetad ersättning.

Reserv för finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. För finansiella garantier och lånelöften 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. Motsvarande principer tillämpas för redovisning av modifiering av bolagets finansiella skulder.

Konstaterad förlust

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord eller konkurs samt efter det att alla säkerheter blivit realiserade och där bedömningen gjorts att möjligheten till

att få ytterligare betalningar är mycket liten. Fordran skrivs då bort från balansräkningen och redovisas som konstaterad förlust i resultaträkningen vid denna tidpunkt.

Materiella tillgångar

Inventarier

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

Nyttjandeperiod för inventarier:

Bilar	5 år
-------	------

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när bolaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

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

Eventualförpliktelser

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

Lånelöften

Ett lånelöfte kan vara:

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

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

Jämförelsetal enligt IAS 39

Jämförelsetalen för 2017 och tidigare är redovisade enligt IAS 39 som från och med den 1 januari 2018 ersatts av IFRS 9.

Nedan beskrivs hur bolaget klassificerat sina finansiella instrument samt hur nedskrivning för befarade kreditförluster beräknats enligt IAS 39.

Klassificering

Finansiella instrument klassificeras och värderas i enlighet med nedan beskrivning.

Tillgångar som innehas för handel

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

Derivat som används i säkringsredovisning

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

Investeringar som hålles till förfall

Investeringar som hålles till förfall är finansiella tillgångar där det finns en avsikt och förmåga att inneha tillgångarna till förfall. Denna kategori innehåller finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningsflöden och fastställd löptid.

Investeringar som hålles till förfall värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden.

Lånefordringar och kundfordringar

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

Finansiella tillgångar som kan säljas

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

Skulder som innehas för handel

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

Övriga finansiella skulder

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

Nedskrivning för befarade kreditförluster

Individuella nedskrivningar

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

Där motparten har en oreglerad betalning som är mer än 60 dagar eller om motparten på andra grunder, såsom konkurs, värdenedgång i säkerheten eller en försämrad återbetalningsförmåga inte kan leva upp till sitt åtagande, sker en individuell nedskrivning enligt antingen en individuell bedömning eller en statistisk modell. Bedömningen av nedskrivningsbehovet för dessa indivi-

duellt identifierade lån sker således utifrån historisk erfarenhet om kassaflödena från andra låntagare med liknande kreditriskegenskaper.

Gruppvisa nedskrivningar

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

Not 3

Risker och kapitaltäckning

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

Kreditrisker	Med kreditrisk avses risken att en motpart inte kan fullgöra sina förpliktelser och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisk innefattar utlåningsrisk, emittentrisk, motpartsrisk, avvecklingsrisk och kreditvärdighetsrisk.
Marknadsrisker	Med marknadsrisk avses risken för förluster som direkt eller indirekt orsakas av ändringar, i nivå eller volatilitet, i marknadspriser för tillgångar, skulder och finansiella instrument inklusive förluster orsakade av brister i matchningen mellan tillgångar och skulder. Marknadsrisk innefattar ränterisk, valutarisk, spreadrisk, aktierisk, fastighetsrisk, råvarurisk, infrastrukturrisk, optionsrisk och pensionsrisk.
Likviditetsrisker	Med likviditetsrisk avses risken att egna betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel. Likviditetsrisk innefattar strukturell likviditetsrisk, finanseringsrisk, omsättningsrisk och intradagslikviditetsrisk.
Affärsrisker	Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning, ökade kostnader eller minskat förtroende från kunder eller övriga intressenter. Affärsrisk innefattar strategisk risk, ryktesrisk och conduct risk.
Operativa risker	Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser inbegripet legala risker och compliancerisker. Operativa risker innefattar produkt- och processrisk, personalkrisk, säkerhetsrisk, IT-risk, legala risker, compliancerisker och modellrisk.

Riskerna följs upp och utvärderas kontinuerligt. I och med att omvärlden förändras tillkommer nya risker för verksamheten att hantera, en sådan är klimatrisk. Med klimatrisk avses risker till följd av direkta och indirekta konsekvenser av klimatförändringar, såsom ökad global medeltemperatur, fler inslag av extremväder och gradvis höjda havsnivåer.

Riskhanteringssystemet

Bolagets riskhantering följer roll- och ansvarsfördelning enligt de tre försvarslinjerna:

Första försvarslinjen avser alla riskhanteringsaktiviteter som utförs av den operativa verksamheten. Verksamheten som tar risken äger också risken, vilket innebär att den dagliga hanteringen av risker sker i verksamheten. Det är också verksamhetens ansvar att se till att kontroller för uppföljning finns, genomförs och återspeglar. Alla anställda har ett eget ansvar att bidra till en god riskkultur genom att följa fastslagna riktlinjer samt ramverk för riskhantering.

Andra försvarslinjen avser de oberoende funktionerna Risk Management och Compliance, som sätter principer och ramverk för riskhantering och regelefterlevnad. På så sätt åstadkoms en dualitet kring hanteringen och kontroll av risker, riskkultur och risktänkande i alla dagliga affärsbeslut. Risk Management kontrollerar att det finns en adekvat riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker på daglig basis. Risk Management bistår även vid verksamhetens införande av de rutiner, system och verktyg som krävs för att upprätthålla den löpande riskhanteringen. Compliance har en stödjande och en kontrollerande roll i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs med god regelefterlevnad.

Tredje försvarslinjen avser Internrevision som utgör styrelsens stöd i kvalitetssäkring och utvärdering av organisationens riskhantering, styrning och interna kontroller. Internrevision genomför oberoende och regelbundna granskningar i syfte att kontrollera, utvärdera och tillförsäkra, bland annat, verksamhetens rutiner och processer för finansiell redovisning, drift och förvaltning av informationssystem samt verksamhetens riskhanteringssystem.

Styrelsen ansvarar för att det finns ett effektivt riskhanteringssystem och att det är väl anpassat för bolagets riskapitit och risklimiter genom fastställande av relevanta styrdokument. Styrelsen godkänner alla väsentliga delar av de

interna modeller som används inom verksamheten och tillser även att regel- efterlevnad och risker hanteras på ett tillfredsställande sätt via bolagets funktioner Compliance, Risk Management och Internrevision. Risk- och kapitalutskottet stödjer styrelsen i risk- och kapitalfrågor och bereder ärenden inför styrelsens beslut avseende marknads- och likviditetsrisker, kreditrisker, kapital och intern kapitalutvärdering.

Verkställande direktören ansvarar för att säkerställa att den löpande förvaltningen sker i enlighet med de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. Verkställande direktören säkerställer även att de metoder, modeller och processer som är en del av den interna mätningen och kontrollen av identifierade risker fungerar som avsett och beslutats av styrelsen. Verkställande direktören säkerställer löpande att relevant rapportering från respektive enhet, däribland Risk Management, sker till styrelsen.

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

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

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

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

Kreditrisker

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

Utlåningsportföljen består till största delen av bolån med framför allt småhus som säkerhet. All utlåning sker inom Sverige. Koncentrationsrisken utgörs främst av geografisk indelning. Exponeringarna är många och förhållandevis små med god geografisk spridning vilket medför att det inte finns någon betydande koncentrationsrisk. För mer information om kreditrisker och kreditkvalitet, se även avsnittet Utlåning och kreditkvalitet.

Under året har beredningssystem och rutiner anpassats för att leva upp till de skärpta amorteringskrav avseende bolån som trädde i kraft den 1:a mars 2018.

Kreditprocessen

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

Länsförsäkringar Hypotek ansvarar för att kreditgivningen sker på ett enhetligt sätt utifrån styrelsens fastställda riktlinjer och bildar en grund för en gemensam syn på kreditgivning inom Länsförsäkringsgruppen. Länsförsäkringar Hypotek genomför löpande uppföljning och kvalitetsgranskning av utlåningsportföljen och kredittagarnas återbetalningsförmåga. I kombination

med ett systemstöd för riskklassificering leder detta till en balanserad och konsekvent kreditgivning. Det av styrelsen fastställda kreditregelverket bildar grund för all kreditgivning. Kreditens storlek och risknivå avgör beslutsnivån, där den högsta instansen är styrelsen och den lägsta instansen är ett lokalt beslut. Beviljningsmandatet för respektive beslutsinstans fastställs i kreditregelverket.

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

Riskklassificeringssystemet

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

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

Nedan beskrivs några centrala begrepp inom riskklassificeringssystemet. Sannolikheten för fallissemang, (PD – Probability of Default) är sannolikheten för att en motpart inte kan leva upp till sina åtaganden mot banken. För varje motpart beräknas initialt ett PD med 12 månaders horisont som sedan justeras för att avspeglar den genomsnittliga fallissemangsandelen över en längre tidsperiod. Motparterna rangordnas och grupperas efter en PD-skala med elva riskklasser för icke fallerade, och en riskklass för fallerade motparter. Förlust givet fallissemang (LGD – Loss Given Default) är den del av en exponering som förväntas gå förlorad i händelse av ett fallissemang. Exponering vid fallissemang (EAD – Exposure At Default) är det exponeringsbelopp som motparten förväntas ha utnyttjat vid ett fallissemang. För åtaganden som ligger utanför balansräkningen beräknas EAD genom att motpartens totala beviljade, utnyttjade belopp multipliceras med en konverteringsfaktor (KF). Dessa estimat baseras på intern information om utbetalningsandel, utnyttjandegrad och produkt.

Förhållandet mellan låneportföljen och värdet av underliggande tillgångar uttrycks som viktad genomsnittlig belåningsgrad.

Kreditkvalitet

Utlåningen ökade till 221 (198) miljarder kronor. I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten som regleras av lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Med säkerställda obligationer menas obligationer förenade med förmånsrätt i de delar av emissionsinstitutets tillgångsmassa som lagstiftningen godkänner, den så kallade cover poolen. Resterande utlåning avser bland annat flerbostadsfastigheter, som kvalificerar sig för att ingå i cover poolen, men som Länsförsäkringar Hypotek ändå valt att exkludera. Fördelningen av Länsförsäkringar Hypoteks maximala kreditriskexponering presenteras i följande tabeller.

Kreditriskexponering, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
<i>Kreditriskexponering avseende poster som redovisas i balansräkningen</i>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-
Utlåning till kreditinstitut	4 631,0	2 859,2
Utlåning till allmänheten	221 113,5	197 682,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 916,6	9 837,9
Derivatinstrument	5 540,2	4 681,0
Övriga tillgångar	3,1	43,5
<i>Kreditriskexponering avseende poster inom linjen</i>		
Garantier	-	-
Lånelöften och andra kreditåtaganden	10 117,9	11 202,9
Totalt	251 322,3	226 307,2

Nedanstående tabell redovisar kreditkvaliteten i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Säkerställda obligationer, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
AAA/Aaa	9 916,6	9 837,9
Totalt	9 916,6	9 837,9

Tabellerna nedan redovisar kreditkvaliteten i utlåning till allmänheten samt lånelöften och andra kreditåtaganden utifrån intern riskklassificering och region samt per stadie enligt Bankkoncernens modell för kreditförlustreserveringar.

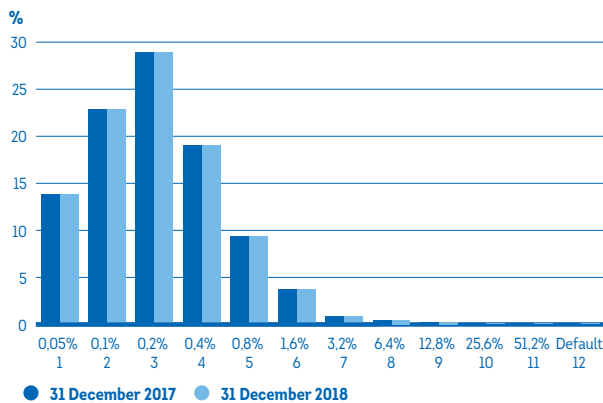
Kreditriskexponering fördelad utifrån intern riskklassificering, Mkr

	2018-12-31				
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade		Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3 (Exklusive köpta och nyutgivna kreditförsämrade)	Stadie 3 (Köpta och nyttgivna kreditförsämrade)	
	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Utlåning till allmänheten					
Intern riskklass 1-3	145 855,5	-	-	4,3	145 859,8
Intern riskklass 4-6	70 868,5	91,7	-	8,3	70 968,6
Intern riskklass 7-9	2 093,6	1 592,3	-	7,9	3 693,8
Intern riskklass 10-11	30,8	426,5	-	10,3	467,7
Fallerade	-	-	119,0	3,9	122,8
Ej riskklassificerade	0,8	-	-	-	0,8
Total	218 849,3	2 110,6	119,0	34,7	221 113,5
Lånelöften och andra kreditåtaganden	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
Intern riskklass 1-3	6 044,1	0,8	-	-	6 044,9
Intern riskklass 4-6	3 647,8	0,9	-	-	3 648,7
Intern riskklass 7-9	343,3	68,4	-	-	411,7
Intern riskklass 10-11	6,3	2,9	-	-	9,2
Fallerade	-	-	3,4	-	3,4
Ej riskklassificerade	-	-	-	-	-
Total	10 041,4	73,0	3,4	-	10 117,9

Kreditriskexponering regionsfördelad, Mkr

	2018-12-31				
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade		Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3 (Exklusive köpta och nyutgivna kreditförsämrade)	Stadie 3 (Köpta och nyttgivna kreditförsämrade)	
	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Utlåning till allmänheten					
Västra Sverige	49 242,8	526,9	20,8	5,9	49 796,4
Östra Mellansverige	48 871,4	450,4	34,4	7,0	49 363,2
Stockholm	31 002,1	495,2	20,2	7,4	31 525,0
Södra Sverige	28 183,9	211,6	14,1	6,6	28 416,2
Norra Mellansverige	21 781,7	149,2	13,0	0,7	21 944,6
Småland med öarna	21 651,4	171,8	4,1	4,0	21 831,3
Norra Norrland	11 192,7	47,0	3,9	3,0	11 246,6
Mellersta Norrland	6 923,3	58,5	8,6	-	6 990,3
Total	218 849,3	2 110,6	119,0	34,7	221 113,5
Lånelöften och andra kreditåtaganden	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
Västra Sverige	2 458,2	9,4	-	-	2 467,6
Östra Mellansverige	2 160,6	18,3	-	-	2 178,9
Stockholm	2 085,1	25,7	-	-	2 110,8
Södra Sverige	1 216,6	7,1	3,4	-	1 227,1
Norra Mellansverige	719,0	2,3	-	-	721,2
Småland med öarna	792,8	8,6	-	-	801,4
Norra Norrland	320,4	1,7	-	-	322,1
Mellersta Norrland	288,7	-	-	-	288,7
Total	10 041,4	73,0	3,4	-	10 117,9

Nedan presenteras bolagets kreditexponering i enlighet med riskklassificeringsskalan. Resultatet visar en exponeringsfördelning där 85 (85) procent av exponeringen återfinns i de bästa riskklasserna 1-4.



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

Utlåningsportfölj, säkerhetsfördelad

Säkerhet	2018-12-31		2017-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Småhus	157 197,3	71,1	140 677,7	71,2
Bostadsrätter	55 356,4	25,0	48 282,5	24,4
Flerbostadsfastigheter	7 525,1	3,4	7 760,4	3,9
Industrifastighet	853,6	0,4	753,5	0,4
Övrigt	181,1	0,1	208,6	0,1
Utlåning till allmänheten, brutto	221 113,5	100	197 682,7	100
Reserveringar	-5,6		-27,9	
Totalt	221 107,9		197 654,8	

Nedan redovisas kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3 fördelat på säkerhetstyp). För kreditförsämrade lånefordringar utgörs säkerheterna av bostadsfastigheter samt kommersiella fastigheter.

Kreditförsämrade lånefordringar, fördelat per säkerhet, Mkr	2018-12-31
Bostadsfastigheter, inklusive bostadsrätter	126,9
Kommersiella fastigheter	26,7
Övrig fysisk säkerhet	-
Borgen	-
Övriga säkerheter	-
Blanco	-
Summa kreditförsämrade lånefordringar	153,6

Cover pool

Cover poolen uppgick till en volym om 221 (198) miljarder kronor den 31 december 2018. Den geografiska fördelningen i Sverige är god och säkerheterna består enbart av privatbostäder. Kreditkvaliteten fortsätter att vara hög. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) uppgick till 59 (57) procent och det genomsnittliga engagemanget per fastighet var 1,2 (1,2) miljoner kronor. En marknadsvärdeuppdatering för samtliga småhus och bostadsrätter i låneportföljen genomförs årligen.

Cover pool	2018-12-31	2017-12-31
Cover pool, Mdkr	220,9	197,7
varav svenska bostadslån, Mdkr	211,4	188,4
varav fyllnadssäkerheter, Mdkr	9,5	9,3
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV, %	59	57
Genomsnittlig kreditålder, månader	59	57
Antal lån	383 242,0	357 051,0
Antal fastigheter	169 051,0	157 643,0
Genomsnittligt engagemang, Tkr	1 249,5	1 195,1
Genomsnittligt lån, Tkr	551,7	527,6
Räntebindningstid, 3 mån, %	72	69
Räntebindningstid, fast, %	28	31
OC ¹⁾ , %	35	35
Osäkra fordringar	Inga	Inga

¹⁾ OC är beräknat utifrån nominella värden exklusive upplupna räntor.

Cover pool, geografisk fördelning¹⁾

Region	2018-12-31 %	2017-12-31 %
Stockholm	15,1	15,6
Göteborg	8,9	8,8
Malmö	3,6	3,4
Södra Sverige	10,5	10,1
Västra Sverige	23,7	23,8
Östra Sverige	23,0	22,9
Norra Sverige	15,2	15,4
Totalt	100	100

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

Cover pool, LTV-fördelad	2018-12-31		2017-12-31	
LTV-intervall, %	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
0-10	42 112,1	19,9	39 104,4	20,8
11-20	39 191,8	18,5	36 084,8	19,2
21-30	35 729,8	16,9	32 554,6	17,3
31-40	31 776,1	15,0	28 482,9	15,1
41-50	26 826,4	12,7	23 703,3	12,6
51-60	19 921,2	9,4	17 137,9	9,1
61-70	12 055,9	5,7	9 280,1	4,9
71-75	3 828,3	1,8	2 048,4	1,1
Totalt	211 441,6	100	188 396,4	100

Cover pool, säkerhetsfördelad

Säkerhet	2018-12-31		2017-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Småhus	152 322,5	72,0	136 245,8	72,3
Bostadsrätter	4 350,9	2,1	48 160,8	25,6
Fritidshus	54 768,2	25,9	3 989,7	2,1
Totalt	211 441,6	100	188 396,3	100

Stresstest av cover pool

Vid ett stresstest på cover pool med 20 procents prisfall på marknadsvärdet i utlåningsportföljen uppgår viktat genomsnittligt LTV till 65 (65) procent jämfört med faktiskt viktat genomsnittligt LTV om 59 (57) procent per den 31 december 2018.

Kreditförluster och oreglerade lånefordringar

En oreglerad lånefordran har en oreglerad förfallen betalning som är mer än 9 dagar och som inte klassificeras som kreditförsämrade enligt Bankkoncernens modell för kreditförlusterreserveringar.

Oreglerade lånefordringar som inte är kreditförsämrade, Mkr	2018-12-31
Fordringar förfallna 1-30 dgr	50,8
Fordringar förfallna 31-60 dgr	-
Fordringar förfallna 61-90 dgr	-
Totalt	50,8

Oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar, Mkr	2017-12-31
Fordringar förfallna 1-39 dgr	49,3
Fordringar förfallna 40-59 dgr	0,4
Totalt	49,7

Avräkningsmodellen som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buffert av upparbetad ersättning. Den 31 december 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet till 29 Mkr varav Länsförsäkringar Hypotek AB redovisade kreditreserv uppgick till 6 Mkr och resterande del om 23 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan modell. För mer information om kreditförlusterreserver, se not 2 – Redovisningsprinciper, not 14 – Utlåning till allmänheten samt not 28 – Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden.

Kreditförlusterna uppgick till -1,3 (0,0) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (0,00) procent. Kreditförlusterna utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen. För mer information om kreditförluster, se not 11 – Kreditförluster.

Motpartsrisk

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

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

Kreditriskexponering för derivat med hänsyn till erhållna säkerheter och andra former av kreditförstärkning

Mkr	2018-12-31				2017-12-31	
	Maximal exponering för kredit- risk	Säkerhet			Netto- exponering	Netto- exponering
		Likvida medel	Värde- papper	Övrigt		
AAA-AA	1 173,7	-	-	-	1 061,1	1 120,1
A	4 366,5	16,1	-	-	4 023,8	4 077,4
Totalt	5 540,2	16,1	-	-	5 084,9	5 197,5

Marknadsrisk

Det övergripande ramverket för den finansiella verksamheten fastställs av styrelsen i riskpolicy. Styrelsen fastställer vidare riskapitit och limiter för marknadsrisk och banken har en övergripande låg riskapitit för marknadsriskerna är ränterisk och valutarisk och dessa mäts och följs upp dagligen. Bolaget tillämpar ett antal kompletterande riskmått för marknadsrisk, såsom Value-At-Risk och känslighetsmått.

Ränterisk

Ränterisk uppstår när tillgångar, skulder och derivat inte har matchande räntebindningstider och denna ska i rimlig utsträckning minimeras; i första hand matchas räntebindningstider och i andra hand används ränteswappar. Ränterisken hanteras av Bankens treasuryenhet. En parallellförskjutning uppåt av avkastningskurvan med 100 baspunkter skulle den 31 december 2018 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat med 94,8 (94,2) Mkr.

Påverkan av ränterisk, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Ränterisk	94,8	94,2
Påverkar resultatet	0,0	0,0
Påverkar eget kapital	9,4	10,2
Påverkar kapitalbasen	0,0	0,0

Valutarisk

Exponering för valutakursrisk uppstår då koncernen investerar eller ger ut obligationer i utländsk valuta. Bankens policy är att inte ha någon nettoexponering för valutakursrisk, varför den uppkomna risken hanteras med valuta- och valutaräntederivat.

Övrig marknadsrisk

Utöver ränte- och valutarisk har bolaget valutabasissspreadrisk och kredit-spreadrisk. Båda dessa risker påverkar endast övrigt totalresultat. Valuta-basissspreadrisken uppstår i den utländska upplåningen när den swappas till SEK. Kreditspreadriskerna uppstår i fyllnadssäkerheterna i cover-poolen.

Säkringsredovisning – Hypotek

Mkr	Derivat		Tillgångar		Skulder		Säkringsredovisning	
	Nominellt belopp		Bokfört värde		Bokfört värde		Årets värdeförändring	Ackumulerad värdeförändring
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018	2018-12-31
Verkligt värdesäkringar								
<i>Ränterelaterade kontrakt</i>								
Säkrade poster ²⁾								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			10 182,8	10 069,2			-55,7	60,9
Emitterade värdepapper								
Säkringsinstrument								
Ränteswappar	9 500,0	9 275,0	3,6	3,8	50,1	107,4	57,0	
Ineffektivitet ¹⁾							1,3	
<i>Valutarelaterade kontrakt</i>								
Säkrade poster ²⁾								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								
Emitterade värdepapper					34 781,9	28 188,3	-120,4	-745,1
Säkringsinstrument								
Valutaränteswappar	34 100,9	27 586,9	958,3	829,2	0,0	50,0	119,3	
Ineffektivitet ¹⁾							-1,1	
Portfölj verkligt värdesäkringar								
<i>Ränterelaterade kontrakt</i>								
Säkrade poster								
Utlåning till allmänheten			65 802,6	58 823,4			-104,0	103,5
In- och upplåning från allmänheten								
Emitterade värdepapper					132 675,0	120 436,9	114,9	-1 019,8
Säkringsinstrument								
Ränteswappar	176 872,0	158 962,0	1 366,1	1 684,6	199,7	428,5	-14,9	
Ineffektivitet ¹⁾							-4,0	
Kassaflödessäkringar⁵⁾								
<i>Valutarelaterade kontrakt</i>								
Säkrade poster ³⁾							-56,8	
Säkringsinstrument								
Valutaränteswappar ⁴⁾	37 357,4	30 843,4	3 245,1	2 213,7	213,8	148,0	56,8	
Ineffektivitet ¹⁾							-	
Summa säkrad post			75 985,4	68 892,6	167 456,9	148 625,2		-1 600,4
Summa säkringsinstrument	257 830,3	226 667,3	5 573,1	4 731,3	463,6	733,9		
Summa ineffektivitet							-3,8	

Säkringsinstrument med positivt verkligt värde redovisas i balansräkningen som tillgångar på raden "derivat" och säkringsinstrument med negativt verkligt värde redovisas i balansräkningen som skulder på raden "derivat".

Genomsnittlig fast ränta på utestående derivat var per 31 december 2018 0,6 procent.

¹⁾ Ineffektiviteten från samtliga säkringsförhållanden redovisas under resultatrad "Nettoresultat för finansiella poster".

²⁾ För avbrutna verkligt värdesäkringar och kassaflödessäkringar kvarstår inga ackumulerade värdeförändringar i balansräkningen.

³⁾ Den säkrade postens värdeförändring avser ett perfekt effektivt hypotetiskt säkringsinstrument. Ett sådant instrument används för att bestämma den effektiva delen av säkringsinstrumentet, vilken redovisas i övrigt totalresultat, respektive den ineffektiva delen, vilken redovisas under resultatrad "Nettoresultat för finansiella poster".

⁴⁾ Av årets värdeförändring avser 0 Mkr belopp som omklassificerats till resultaträkningen. Belopp som omklassificerats till resultaträkningen för avbrutna säkringsrelationer uppgår till 0 Mkr.

⁵⁾ Belopp som redovisats i säkringsreserven framgår av "Rapport över förändringar i eget kapital". Belopp avseende kassaflödessäkringar som redovisats över övrigt totalresultat framgår av "Rapport över totalresultat".

Säkringsinstrumentens räntebindingstider framgår i avsnittet om Marknadsrisker. Instrumentens förfallotidpunkter framgår i avsnittet om Likviditetsrisk.

Risker och säkringsinstrument

De risker som säkras och för vilka säkringsredovisning tillämpas är:

- Ränterisk, exklusive kreditspreadrisk
- Valutarisk

De säkrade posterna säkras i sin helhet för ovanstående riskkomponenter. Bolagets derivat, som består av ränte- och valutaränteswappar har i sin helhet ingåtts för att säkra risker för de ränte- och valutakursexponeringar som uppkommer i verksamheten. Ränteswappar används för att byta fast ränta i SEK till rörlig ränta i SEK. Valutaränteswappar används dels för att byta utländsk valuta till SEK samt fast utländsk ränta till rörlig ränta i SEK.

Fastställande av ekonomiskt samband

Verkligt värdesäkring av ränterisk

Bolaget tillämpar metoden för verkligt värdesäkring för specifika portföljer av upplåning och utlåning som löper med fast ränta. Bolaget tillämpar också metoden för verkligt värdesäkring för tillgångar i likviditetsportföljen som redovisas i kategorin Verkligt värde via övrigt totalresultat.

I en verkligt värdesäkring av ränterisk har följande villkor identifierats som kritiska:

- Nominellt belopp
- Valuta
- Slutförfallodag
- Kupongränta

Om villkoren överensstämmer så bedöms det finnas ett ekonomiskt samband mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, vilket innebär att säkringsinstrumentet och den säkrade posten har värden som vanligen utvecklas i motsatt riktning på grund av samma risk, vilken är den säkrade risken. Bedömning av effektivitet sker genom jämförelse av värdeförändringen i swappens fasta ben med värdeförändringen för den säkrade posten.

För säkringsrelationer där portföljsäkring tillämpas delas varje portfölj och de säkringsinstrument som säkrar portföljen in i tidsfickor. I varje tidsficka jämförs volymen i den säkrade posten (portföljen) med volymen i säkringsinstrumenten. Om aktuell volym för den säkrade posten understiger volymen för säkringsinstrumenten tas mellanskillnaden bort från säkringsrelationen. Om aktuell volym för den säkrade posten överstiger volymen för säkringsinstrumenten ingår inte den överstigitade delen i säkringsrelationen och omvärderas därmed inte. Avstämning av säkringsrelationerna sker månadsvis.

För säkringsrelationer där ett till ett säkring tillämpas motsvaras alltid volymen i den säkrade posten med volymen i säkringsinstrumentet. Säkringskvoten (relationen i nominellt belopp mellan säkrad post och säkringsinstrument) är 1:1 och överensstämmer med den faktiska riskhanteringen.

Derivatmotparterna har alla hög kreditrating (i normalfallet AA), och så länge detta inte förändras bedöms inte kreditrisken dominera värdeförändringen i säkringsinstrumenten.

Kassaflödessäkring av valutarisk

Bolaget tillämpar kassaflödessäkring för säkring av valutarisker i bolagets emitterade värdepapper i utländsk valuta.

I en kassaflödessäkring av valutarisk har följande villkor identifierats som kritiska:

- Nominellt belopp
- Slutförfallodag
- Referensränta
- Räntesättningsdag
- Swappen byter den säkrade postens valutaflöden till koncernens funktionella valuta

Om villkoren överensstämmer så förväntas det finnas ett ekonomiskt samband mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet.

Nominellt belopp på "hypotetiskt derivat" och säkringsinstrument ska vara samma (säkringskvot 1:1). Säkringskvoten överensstämmer med den faktiska riskhanteringen.

Derivatmotparterna har alla hög kreditrating (i normalfallet AA), och så länge detta inte förändras bedöms inte kreditrisken dominera värdeförändringen.

Källor till ineffektivitet

Den ineffektivitet som uppstår i en säkringsrelation redovisas i resultaträkningen. Källor till ineffektivitet i koncernens säkringsrelationer beskrivs nedan.

Verkligt värdesäkring av ränterisk:

Det rörliga benet i swappen saknar motsvarighet i den säkrade posten.

Kassaflödessäkring av valutarisk:

Ineffektivitet uppstår om det hypotetiska derivatets villkor avviker från säkringsinstrumentet samtidigt som värdeförändringen på säkringsinstrumentet överstiger värdeförändringen på det hypotetiska derivatet.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom att tillgångar avyttras till kraftigt underpris.

Bolaget har låg aptit avseende likviditetsrisk. Likviditetsrisk minimeras och förebyggs genom prognostisering av framtida likviditetsbehov, god betalningsberedskap, funktionsåtskillnad samt god kontroll. Riskaptiten, likviditetsrisklimiten samt inriktning avseende hantering av likviditetsrisk fastställs av styrelsen.

Likviditets- och finansieringsstrategi

För att leva upp till styrelsens låga risktolerans styrs bolagets likviditetsrisk utifrån likviditets- och finansieringsstrategin. Strategin fastställs årligen och uppdateras vid behov. Likviditetsstrategin är nedbruten i en finansieringsplan som beslutas av styrelsen och innehåller nyckeltal och mål för uppfyllande av den fastställda inriktningen vilket följs upp vid varje ALCO och styrelsemöte.

Likviditetsriskhantering

Målet för likviditetshanteringen är att bolaget vid var tid ska ha tillräckligt med likvida medel för att fullgöra sina åtaganden under såväl normala som stressade marknadsförhållanden då tillgången på upplåning är begränsad eller obefintlig. Likviditetsrisken hanteras av Treasuryenheten och kvantifieras genom dagliga likviditetsprognoser baserade på samtliga kontrakterade kassaflöden och förväntade affärsvolym avseende in- och utlåning. Treasuryenheten ansvarar även för att uppfylla de limiter avseende likviditetsrisk som fastställs av styrelsen.

Det centrala måttet i styrningen av likviditetsrisk utgörs av bolagets "överlevnadsperiod", vilket innebär den tidsperiod som bolaget klarar sina åtaganden utan tillgång till ny finansiering. Likviditetslimiten för överlevnadsperioden är satt till 12 månader. För att hantera störningar finns en beredskapsgrupp utsedd och handlingsplaner är upprättade och fastställda i ALCO.

För att få en heltäckande bild av likviditetsrisken finns även ett antal strukturella och kvantitativa riskmått som bland annat omfattar ett minsta krav på utnyttjat utrymme i säkerhetspoolen för emission av säkerställda obligationer.

Likviditetsreserv

Bolagets likviditetsreserv består av värdepapper med mycket hög likviditet och kreditkvalitet. Huvuddelen av värdepappersinnehaven är belåningsbara hos Riksbanken och i förekommande fall i ECB eller Federal Reserve och kan snabbt omsättas till likvida medel för att säkerställa att tillräcklig likviditet alltid finns tillgänglig.

Finansiering

Upplåningen sker på ett sätt som skapar en sund förfallostruktur utan förfallokoncentrationer samt har en bred diversifiering av investerare och marknader. Eftersom majoriteten av utlåningen utgörs av svenska bolån sker upplåningen primärt med säkerställda obligationer och främst i valutorna SEK och EUR. Vidare sker även viss upplåning i valutorna CHF och NOK.

Bolaget ska i upplåningsverksamheten agera förutsägbart och aktivt på marknaden och eftersträva så god likviditet som möjligt i utestående skuld för att långsiktigt bygga förtroende hos investerarna. Bolaget strävar efter att emittera regelbundet för att uppnå en sund diversifiering och upprätthålla investerarnas intresse och kreditlimiten. Möten med svenska såväl som internationella investerare sker löpande för att säkerställa att dessa har en korrekt bild av bolagets verksamhet, låga riskprofil och goda riskhantering.

Räntebindingstider för tillgångar och skulder - ränteexponering (nominella värden, icke-räntebärande tillgångar och skulder har exkluderats)

2018-12-31, Mkr	Upp till 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Utlåning	166 594,1	14 807,5	43 162,8	1 174,5	225 738,9
Obligationer mm	-	2 400,0	6 900,0	200,0	9 500,0
Summa	166 594,1	17 207,5	50 062,8	1 374,5	235 238,9
Skulder till kreditinstitut	54 426,9	-	-	-	54 426,9
Emitterade värdepapper mm	4 515,7	8 808,9	120 972,4	33 658,6	167 955,6
Summa	58 942,6	8 808,9	120 972,4	33 658,6	222 382,5
Differens tillgångar och skulder	107 651,5	8 398,6	-70 909,6	-32 284,1	
Räntederivat, nominella värden, netto	-96 569,7	-6 286,1	73 717,4	32 456,6	
Nettoexponering	11 081,8	2 112,5	2 807,8	172,5	

2017-12-31, Mkr	Upp till 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Utlåning	140 171,9	19 255,6	39 448,8	1 637,6	200 513,9
Obligationer mm	200,0	2 675,0	6 300,0	100,0	9 275,0
Summa	140 371,9	21 930,6	45 748,8	1 737,6	209 788,9
Skulder till kreditinstitut	47 266,6	-	-	-	47 266,6
Emitterade värdepapper mm	5 586,9	12 134,1	94 617,9	37 208,1	149 547,0
Summa	52 853,5	12 134,1	94 617,9	37 208,1	196 813,6
Differens tillgångar och skulder	87 518,5	9 796,5	-48 869,1	-35 470,5	
Räntederivat, nominella värden, netto	-83 939,5	-4 874,9	54 902,9	36 203,1	
Nettoexponering	3 579,0	4 921,6	6 033,8	732,6	

Likviditetsexponering finansiella instrument- kontraktuellt återstående löptid (odiskonterade värden)

2018-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	4 614,4	16,6	-	-	-	-	4 631,0	4 631,0	-
Utlåning till allmänheten	-	909,1	2 696,3	13 397,0	204 105,5	-	221 107,9	221 107,9	217 502,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	2 400,0	6 900,0	200,0	-	9 500,0	9 916,6	7 100,0
Övriga tillgångar	-	0,0	-	-	-	-	0,0	0,0	-
Summa tillgångar	4 614,4	925,8	5 096,3	20 297,0	204 305,5	0,0	235 239,0	235 655,6	224 602,5
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	-	175,3	54 251,7	-	-	-	54 426,9	54 426,9	-
Emitterade värdepapper	-	-	8 808,9	124 827,1	33 658,6	-	167 294,6	171 195,1	158 485,7
Övriga skulder	-	1,2	-	-	-	-	1,2	1,2	-
Efterställda skulder	-	-	-	-	661,0	-	661,0	661,0	661,0
Summa skulder	0,0	176,5	63 060,5	124 827,1	34 319,6	0,0	222 383,7	226 284,2	159 146,7
Differens tillgångar och skulder	4 614,4	749,3	-57 964,2	-104 530,1	169 985,9	0,0	12 855,2	9 371,4	

2017-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	2 859,2	-	-	-	-	-	2 859,2	2 859,2	-
Utlåning till allmänheten	-	715,1	2 113,6	10 452,4	184 373,6	-	197 654,8	197 654,8	194 826,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	200,0	2 675,0	6 300,0	100,0	-	9 275,0	9 837,9	6 400,0
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	-
Summa tillgångar	2 859,2	915,1	4 788,6	16 752,4	184 473,6	0,0	209 798,0	210 351,8	201 226,0
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	-	52,7	47 213,8	-	-	-	47 266,6	47 266,6	-
Emitterade värdepapper	-	-	14 784,1	96 893,8	37 208,1	-	148 886,0	152 811,9	134 101,9
Övriga skulder	-	-	-	-	-	7,0	7,0	7,0	-
Efterställda skulder	-	-	-	-	661,0	-	661,0	661,0	661,0
Summa skulder	0,0	52,7	61 997,9	96 893,8	37 869,1	7,0	196 820,6	200 746,5	134 762,9
Differens tillgångar och skulder	2 859,2	862,4	-57 209,3	-80 141,5	146 604,6	-7,0	12 968,4	9 605,4	

Likviditetsexponering derivat

2018-12-31, Mkr	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen					
- valutarelaterade	-	-	-	-	-
- ränterelaterade	-	-	-	-	-
Derivat i säkringsredovisning					
- valutarelaterade	155,6	392,6	3 384,9	637,1	4 570,3
- ränterelaterade	36,6	726,1	1 925,8	414,7	3 103,2
Total skillnad derivat	192,2	1 118,7	5 310,7	1 051,9	7 673,4
2017-12-31, Mkr	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen					
- valutarelaterade	-	-	-	-	-
- ränterelaterade	-	-	-	-	-
Derivat i säkringsredovisning					
- valutarelaterade	134,2	261,0	2 299,9	855,7	3 550,8
- ränterelaterade	46,3	775,4	1 758,4	375,2	2 955,3
Total skillnad derivat	180,5	1 036,4	4 058,3	1 230,9	6 506,1

Operativa risker

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

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

Riskkategorier

Länsförsäkringar Hypotek kategoriserar operativa risker till följande riskkategorier:

Produkt- och processrisker	Avser risker för förluster till följd av att fastställda arbetsprocesser inte fungerar, inte är kända eller är icke-ändamålsenliga.
Personalarisker	Avser risken för förluster till följd av otydlighet i ansvarsområde, otillräcklig kompetens i förhållande till arbetsuppgift eller att det inte finns tillräckligt med personal i förhållande till arbetsuppgifterna.
Legala risker	Avser risken för att Bankkoncernen inte säkerställer och följer upp att lagar, förordningar eller andra relevanta regleringar samt rekommendationer följs, att ingångna avtal eller andra rättshandlingar är korrekta och giltiga, arkiverar avtal och andra rättshandlingar eller hanterar och följer upp rättsliga processer.
Compliancerisker	Avser risken att Bankkoncernen inte efterlever lagar, förordningar samt föreskrifter, allmänna råd från FI och europeiska myndigheter eller motsvarande.
IT-risker	Avser risken för att IT-system inte är tillgängliga i beslutad omfattning eller inte är tillräckligt säkra. Cyberrisk, som definieras som risker vid användning eller överföring av digital data, inkluderas i IT-risken.
Säkerhetsrisker	Avser risken för förluster till följd av att Bankkoncernen utsätts för externa brott eller interna oegentligheter. Inbegriper även risken för skada på fysiska tillgångar inom Bankkoncernen.
Modellrisker	Avser risken för förluster till följd av beslut om huvudsakligen baserat på resultat av modeller, på grund av fel i framtagning, genomförande eller användning av modeller.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringsprocessen avseende operativa risker består av följande huvudsakliga moment:

- Riskutvärdering och uppföljning av kontroller – Riskutvärderingen är ett av de verktyg som används för att identifiera operativa risker samt för att planera riskbegränsande åtgärder.
- Riskindikatorer – Användandet av riskindikatorer syftar till att skapa förutsättning för en bättre inblick i Bankens riskprofil och vilka risker som ökar respektive minskar vid tidfallet och över tid.

- Uppföljning av incidenter – Genomgång av inträffade incidenter. Särskild vikt ska läggas vid incidenter av mer allvarlig karaktär i genomgången.
- Godkännandeprocessen – Dokumenterad process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, processer, IT-system samt vid genomförande av omorganisationer eller vid exceptionella transaktioner.

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

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

Summan utgör ett riskvärde för den operativa risken. Processägare ansvarar för genomförande av riskanalyser, identifiering och bedömning av operativa risker, inom ramen för sitt respektive ansvarsområde. Processägare ansvarar för att åtgärda risker ovan limit inom sitt ansvarsområde.

Riskmetoderna ska regelbundet utvärderas i syfte att minimera risken för att metoderna i sig ger upphov till betydande felbedömningar av den operativa risken.

Incidentrapportering

Länsförsäkringar Hypotek har ett IT-system för rapportering av incidenter. I systemet finns möjlighet för samtliga medarbetare att inrapportera eventuella incidenter. Fördelning av incidenter till av Finansinspektionen fastställda incidentkategorier sker per automatik i systemet. Risk Management framställer periodiskt sammanställningar av incidenter i sin rapportering. Incidenthanteringen är en viktig del i koncernens operativa riskarbete. Dels bidrar incidentsstatistik till bedömningen och prognosen av operativ risk, dels ger rapporteringen en möjlighet att snabbt identifiera kritiska problem och agera utifrån dessa.

Kontinuitetshantering

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

Affärsrisker

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

Kapital och kapitaltäckning

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.

Kapitalbas och kapitalkrav, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 129,9	70,3
Varav: aktiekapital	3 129,9	70,3
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	6 896,0	9 461,0
Ackumulerat Övrigt totalresultat	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%
Institutspecifika buffertkrav	9,0%	9,0%
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,0%	2,0%
Varav: krav på systemriskbuffert	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	11,4%	51,8%
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv *)		8 228,4
Kapitalbas justerad enligt Basel 1-golv	-	11 211,8
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	-	2 983,4

*) Från den 1 januari 2018 upphörde kapitalkravet enligt det så kallade Basel 1-golvet baserat på artikel 500(1) i tillsynsförordningen (575/2013/EU).

Utestående förlagslån 2017-12-31

Låntagare	Lånebelopp	Lånedatum	Återbetalningsdag	Förtida inlösen (brytdag)
Supplementärt kapital				
Länsförsäkringar Hypotek	500 000 000 SEK	2015-06-26	2025-06-26	2020-06-26
Länsförsäkringar Hypotek	161 000 000 SEK	2014-06-27	2024-06-27	2019-06-27

Kapitalbas

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

Primärkapital består av ett instituts kärnprimärkapital och primärkapital-instrument. Kärnprimärkapital utgörs av eget kapital enligt gällande redovisningsregler, efter avdrag för vissa poster som definieras i kapitaltäckningsreglerna.

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

Det föreligger inga väsentliga eller rättsliga hinder för överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan Länsförsäkringar Hypotek och moderföretaget Länsförsäkringar Bank.

Kärnprimärkapital

Eget kapital i Länsförsäkringar Hypotek består av aktiekapital, tillskjutet kapital, reserver och årets resultat. Det egna kapitalet som ingår i kärnprimärkapitalet har under perioden ökat netto främst till följd av genererad vinst. Förändringar i eget kapital som kommer från kassaflödessäkringar får inte inkluderas i kapitalbasen varför denna effekt exkluderas. Kärnprimärkapitalet justeras även till följd av regulatoriska krav på försiktig värdering av poster värderade till verkligt värde samt IRK-underskott. Efter tillämpliga avdrag uppgår kärnprimärkapitalet till 11 291 (10 456) Mkr.

Det finns inga utestående primärkapitaltillskott vilket innebär att kärnprimärkapital och primärkapital uppgår till samma belopp per den 31 december 2018.

Supplementärt kapital

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

Supplementärt kapital består av tidsbundna förlagslån som uppfyller kraven för att få inkluderas i kapitalbasen om 661 (661) Mkr.

Kapitalkrav

Kapitalkrav, Mkr	2018-12-31		2017-12-31	
	Riskexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav neringsbelopp	Riskexpo- neringsbelopp	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 och operativa risker	1 130,6	90,4	915,3	73,2
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	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

Kapitalkraven delas in i Pelare 1-krav, som är generella minimikrav för alla institut, och Pelare 2-krav som baseras på individuella bedömningar av varje institut. Utöver dessa kapitalkrav finns även tillkommande kapitalkrav i form av ett kombinerat buffertkrav.

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet inom Pelare 1 uttrycks som en andel av riskexponeringsbeloppet (REA). Per den 31 december 2018 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 61 556 (18 589) Mkr. Ökningen i REA är främst hänförligt till Finansinspektionens införande av ytterligare tillsynsåtgärder inom ramen för artikel 458 CRR samt en fortsatt tillväxt i utlåning, främst mot hushåll i form av bolån.

Buffertkrav

Länsförsäkringar Hypotek omfattas av krav på att hålla en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Kapitalkonserveringsbufferten ska uppgå till 2,5 procent av REA och uppgår den 31 december 2018 till 1 539 Mkr. Finansinspektionen har fastställt att kravet avseende den kontracykliska kapitalbufferten ska uppgå till 2 procent av REA vilket per 31 december 2018 motsvarar 1 231 Mkr. Båda buffertkraven ska täckas av kärnprimärkapital.

Kapitalhantering och Intern kapitalutvärderingsprocess (IKU)

Den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU) är utformad efter de Pelare 2-krav som ställs i regelverket, de krav som styrelsen ställer på verksamheten samt interna behov. Syftet med processen är att bedöma det kapital som krävs för att täcka samtliga risker som banken är eller kan komma att bli exponerad mot. Inom processen ses riskerna i verksamheten över och metoderna och modellerna som använts för att kvantifiera dem utvärderas. Processen ska genomföras årligen och minst en gång per år ska förutsättningarna för stresstester diskuteras i styrelsen, vilken ska vara vägledande för det fortsatta arbetet.

Internt bedömt kapitalbehov

Det internt bedömda kapitalbehovet består av minimikapitalkravet enligt Pelare 1 och kapitalbehov för risker hanterade inom Pelare 2. Per den 31 december 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 6 001 Mkr. Detta belopp inkluderar en bedömning av det ökade kapitalbehovet till följd av tillämpning av Finansinspektionens nya bedömningsmetod för sannolikhet för fallissemang för företagsexponeringar. Länsförsäkringar Hypotek har ansökt om att tillämpa en modell förenlig med denna metod.

Kapitalbasen som möter kapitalbehovet enligt Pelare 1 och Pelare 2-kraven, inklusive buffertkrav, uppgick till 11 952 Mkr.

Nya och ändrade regler

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas och deras effekt på kapitaltäckningen

IFRS 16 Leasing ska börja tillämpas den 1 januari 2019 och ersätter då den befintliga standarden IAS 17. Den nya standarden kommer framgent att få påverkan på hur leasingavtalen kommer att redovisas i balans- och resultaträkningen. För detaljerad information om kommande redovisningsstandarder och dess effekter på koncernens finansiella rapporter hänvisas till not 2, Redovisningsprinciper.

Kapitaltäckningsregler

Kommande förändringar i kapitaltäckningsreglerna

Under slutet av 2018 nåddes flera överenskommer kring det så kallade bankpaketet. Ett definitivt godkännande väntas i början av 2019 och delar av bankpaketet väntas träda i kraft 2021. De föreslagna ändringarna i förordningen innehåller bland annat ett bindande minimikrav på bruttosoliditetsgrad och stabil nettofinansieringskvot. Vidare föreslås nya metoder för beräkning av marknadsrisk, motpartsrisk och striktare regler kring stora exponeringar. Åtgärderna i bankpaketet ska bidra till att på EU-nivå genomföra riskreducerande globala standarder men är också en del av att fullborda bankunionen. En effekt av förslaget är att kraven på kapitaltäckning höjs. Förslaget omfattar såväl ändringar och kompletteringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet. Vissa delar av förslagen behöver införas i svensk rätt innan de träder i kraft.

Slutförandet av Basel 3-regelverket fortgår. Baselkommittén publicerade i december 2017 sina kompletteringar. Kompletteringarna innebär stora förändringar för bankerna och innehåller bland annat begränsningsregler för användandet av interna modeller, ändringar i schablonmetoderna för såväl kredit- och operativrisk samt införande av ett kapitalgolv på 72,5 procent. Kapitalgolvet innebär att de riskvägda tillgångarna för en bank som tillämpar interna modeller totalt sett inte får vara lägre än 72,5 procent av det riskvägda beloppet beräknat enligt schablonmetoden. Syftet med ändringarna är att införa enhetliga kapitalkrav och minska risken för omotiverade skillnader mellan länder och banker. Reglerna ska också öka jämförbarheten mellan bankerna. Innan reglerna kan träda i kraft måste de först införas i EU-rätten. Det har ännu inte publicerats något förslag hur dessa regler ska implementeras. Utvärdering av effekterna från Baselkommitténs förslag pågår på Europeisk nivå och dessa kommer att ligga till grund för utformningen av det slutgiltiga regelverket. De nya reglerna förväntas träda i kraft 2022 med en infasningsperiod om fem år.

I december 2018 beslutade Riksgälden en koncernresolutionsplan för Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Bank AB, Länsförsäkringar Hypotek AB och Wasa Kredit AB. I samband med beslutet fastställde Riksgälden även ett minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) som ska uppfyllas på individuell nivå för Länsförsäkringar Hypotek. MREL ska uppgå till 1,4 procent av Länsförsäkringar Hypoteks totala skulder och kapitalbas. Kravet börjar gälla från och med 1 april 2019. Länsförsäkringar Hypotek uppfyller redan nu det kommande kravet med god marginal.

Vidare publicerade Europeiska Bankmyndigheten i november 2017 nya riktlinjer kring hantering av fallerade exponeringar samt estimering av PD och LGD vilka kommer att införas under 2019 respektive 2020-2021.

Sammantaget kommer detta betyda omfattande förändringar för många banker. Länsförsäkringar Hypotek AB följer den regulativa utvecklingen och har god beredskap och är väl kapitaliserade för kommande förändringar även om det i detta skede är oklart vilka effekterna blir i termer av ett kapitalkrav. Finansinspektionen har beslutat att de kommer att höja det kontracykliska buffertvärdet från dagens 2,0 % till 2,5 %. Det högre buffertvärdet ska tillämpas från och med den 19 september 2019.

Not 4 Segmentsredovisning

Bolagets verksamhet utgör ett rörelsesegment och uppföljningen görs av högste verkställande beslutsfattare, dvs koncernledningen.

Not 5 Räntenetto

Mkr	2018	2017
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	29,5 ¹⁾	38,3
Utlåning till allmänheten	3 593,9	3 263,7
Räntebärande värdepapper	76,6 ¹⁾	85,9
Derivat	-388,5	-555,4
Övriga ränteintäkter	0,0	-0,1
Summa ränteintäkter	3 311,5	2 832,5
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-494,7 ¹⁾	-438,1
Emitterade värdepapper	-1 888,6	-1 821,9
Efterställda skulder	-9,2	-15,2
Derivat	1 675,0	1 656,9
Övriga räntekostnader	-160,5	-113,7
Summa räntekostnader	-877,9	-731,9
Summa räntenetto	2 433,6	2 100,6
Medelränta under året på utlåning till allmänheten, %	1,7	1,8

¹⁾ Varav negativ ränta på Utlåning till kreditinstitut om -9,8 Mkr, Räntebärande värdepapper om -2,4 Mkr och Skulder till kreditinstitut om 11,4 Mkr.

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden uppgår under året till 3 311,5 (2 832,5) Mkr.

Not 6 Provisionsnetto

Mkr	2018	2017
Provisionsintäkter		
Utlåning	2,5	2,4
Summa provisionsintäkter¹⁾	2,5	2,4
Provisionskostnader		
Ersättning till länsförsäkringsbolagen	-1 241,6	-1 143,3
Övriga provisioner	-0,4	-0,4
Summa provisionskostnader	-1 242,1	-1 143,7
Summa provisionsnetto	-1 239,6	-1 141,3

¹⁾ Avser intäkt från avtal med kunder.

Not 7 Nettoresultat av finansiella poster

Mkr	2018	2017
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	-26,6	-72,1
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,1	0,2
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	24,6	29,0
Summa nettoresultat av finansiella poster	-1,9	-43,0

Mkr	2018	2017
Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	-	0,1
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	24,6	29,0
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-29,5	-9,2
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0,0	2,9
Säkringsredovisning till verkligt värde	-3,8	-69,5
Valutakurseffekt	6,8	3,7
Summa	-1,9	-43,0

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

Not 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Medelantal anställda, Sverige	2018	2017
Män	5	5
Kvinnor	1	1
Totalt antal anställda	6	6

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, övriga medarbetare	2018	2017
Löner och ersättningar	-3,3	-5,5
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	-1,8	-3,6
varav pensionskostnader	-0,6	-1,5
Summa	-5,0	-9,0

Styrelse och ledande befattningshavare, 4 (5)	2018	2017
Löner och ersättningar	-5,8	-3,9
varav fast lön till Vd och vice Vd	-5,6	-3,7
varav rörlig lön till Vd och vice Vd	-	-
Sociala kostnader	-4,1	-2,7
varav pensionskostnader	-1,8	-1,2
Summa	-9,9	-6,7

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2018	2017
Löner och ersättningar	-9,1	-9,4
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	-5,9	-6,3
varav pensionskostnader	-2,4	-2,7
Summa	-14,9	-15,7

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Arbetstagarrepresentanter och styrelseledamöter inom LFAB-koncernen erhåller inte styrelsearvode.

Not 8, Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, forts.

Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

Mkr	Grundlön	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön, % Avgiftsbestämd
2018					
Anders Borgcrantz, verkställande direktör	3,0	0,3	1,1	4,5	35
Martin Rydin, vice verkställande direktör	2,1	0,1	0,7	2,9	31
Göran Zakrisson, styrelseledamot	0,1	-	-	0,1	
Christian Bille, styrelseledamot	0,1	-	-	0,1	
Totalt	5,3	0,4	1,8	7,6	
2017					
Martin Rydin, verkställande direktör	2,0	0,1	0,7	2,8	31
Anders Borgcrantz, verkställande direktör jan-jun	1,5	0,0	0,6	2,0	35
Göran Zakrisson, styrelseledamot	0,1	-	-	0,1	-
Christer Malm, tidigare styrelseledamot	0,1	-	-	0,1	-
Christian Bille, styrelseledamot	0,1	-	-	0,1	-
Totalt	3,8	0,1	1,2	5,1	-

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensioner

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

Avgångsvederlag

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

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

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

Ersättningsutskottets sammansättning och mandat

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

Principer för ersättning till företagsledningen

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

Fast ersättning

Fast ersättning utgår enligt ovanstående generella princip.

Pension

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

Övriga förmåner

Utöver ovanstående förmåner erbjuds tjänstebil, individuell sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner som erbjuds samtliga anställda.

Ersättningar till ledande befattningshavare

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

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2018-12-31	2017-12-31
Styrelseledamöter	0	0
Andra ledande befattningshavare	0	0

Lån till ledande befattningshavare

Mkr	Länsförsäkringar Hypotek		Länsförsäkringar AB koncernen	
	2018	2017	2018	2017
Styrelseledamöter	-	-	64,7	58,5
Varav lån Länsförsäkringar Bank	-	-	8,8	8,6
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	-	-	55,9	49,8
Varav lån Wasa Kredit		-	0,0	0,1
Vd och vDdar	-	-	22,0	17,6
Varav lån Länsförsäkringar Bank	-	-	2,0	2,0
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	-	-	20,0	15,6
Varav lån Wasa Kredit	-	-	-	-
Ledande befattningshavare	-	-	94,3	76,7
Varav lån Länsförsäkringar Bank	-	-	10,6	8,1
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	-	-	83,7	68,3
Varav lån Wasa Kredit	-	-	-	0,2

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

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

Ersättningspolicy

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

Not 9	Övriga administrationskostnader	
Mkr	2018	2017
Förvaltningskostnader	-4,2	-3,0
Övriga administrationskostnader	-89,7	-84,6
Summa administrationskostnader	-94,0	-87,5

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

Not 10	Ersättning till revisorerna	
Mkr	2018	2017
Revisionsarvoden		
KPMG		
- Revisionsuppdrag	-0,7	-0,7
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-0,8	-0,9
- Skatterådgivning	0,0	-

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

Not 11	Kreditförluster	
Mkr	2018	2017
Förändring av reserv för lånefordringar		
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-0,4	
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-0,2	
Stadie 3 (kreditförsämrade)	0,3	
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-0,3	-0,9¹⁾
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-0,6	-1,1
Återvinningar	2,3	2,0
Årets nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	1,4	0,0
Förändring av reserv för åtaganden	0,0	-
Nettokostnad för modifieringsresultat	0,0	-
Nettokostnad för kreditförluster	1,3	0,0

¹⁾ Avser förändring 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 bolagets redovisade kreditförluster uppgick till 1,3 Mkr och resterande del om 4,6 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

I nedan tabell visas de kreditförlustreserveringar som skulle redovisats per den 31 december 2018 i det fall ett positivt respektive ett negativt makroekonomiskt scenario tilldelat en sannolikhet på 100 % skulle använts. Känslighetsanalysen innefattar kreditförlustreservering för utlåning till allmänheten och åtaganden.

Känslighetsanalys av kreditförlustreserv i ett 100 % viktat positivt respektive negativt scenario

Redovisad sannolikhetsviktad kreditförlustreserv, Mkr	Scenario	Kreditförlustreserv enligt känslighetsanalys, Mkr	Förändring gentemot sannolikhetsviktad kreditförlustreserv, %
5,8	Positivt scenario	3,4	-40,6%
	Negativt scenario	9,9	70,7%

Not 11, Kreditförluster, forts.

Kreditförlustreserv		
Mkr	2018-12-31	2018-01-01
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Utlåning till kreditinstitut	0,0	0,0
Utlåning till allmänheten	5,6	5,3
Övriga tillgångar	0,0	0,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0,1	0,1
Avsättningar		
Åtaganden	0,2	0,2
Summa förlustreserv	5,9	5,6

Samtliga exponeringar ligger i stadie 1 utom utlåning till allmänheten samt åtaganden där exponeringarna återfinns i alla tre stadier. För mer information avseende förändring av kreditförlustreserv för utlåning till allmänheten samt åtaganden se not 14 och 28.

Not 12	Skatt	
Mkr	2018	2017
Aktuell skatt		
Aktuell skattekostnad	-176,5	-134,6
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	0,1	-1,3
Summa aktuell skatt	-176,4	-135,9
Totalt redovisad skattekostnad	-176,4	-135,9
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	834,9	613,0
Skatt enligt gällande skattesats	-183,7	-134,9
Skatt ej skattepliktiga intäkter	-2,7	-4,0
Skatt ej avdragsgilla kostnader	9,9	1,5
Skatt hänförlig till tidigare år	0,1	1,4
Summa skatt på årets resultat	-176,4	-135,9
Gällande skattesats	22,0%	22,0%
Effektiv skattesats	21,1%	22,2%
Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat		
Skatt på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat	1,8	-1,5
Skatt på kassaflödessäkringar	9,6	27,9
Summa skatt hänförlig till övrigt totalresultat	11,4	26,4

Not 13	Utlåning till kreditinstitut	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Utlåning till kreditinstitut	4 631,1	2 859,2
Summa utlåning till kreditinstitut	4 631,1	2 859,2

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 4 602,9 (2 847,0) Mkr.

För kreditförlustreserv se not 11.

Not 14	Utlåning till allmänheten
---------------	----------------------------------

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Utlåning till allmänheten före reserveringar		
Företagssektor	6 603,0	6 864,6
Hushållssektor	214 510,5	190 818,0
Totalt	221 113,5	197 682,7
Förlustreserv	-5,6	-27,9
Utlåning till allmänheten	221 107,9	197 654,8
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader	158 276,0	137 312,8
Återstående räntebindningstid mer än 3 månader men högst 1 år	13 862,5	19 255,6
Återstående räntebindningstid mer än 1 år men högst 5 år	47 230,0	39 448,8
Återstående räntebindningstid mer än 5 år	1 739,4	1 637,6
Summa	221 107,9	197 654,8

Återstående räntebindningstid avser lån som löper med periodvis bundna villkor.

Avstämning av redovisat bruttovärde och förlustreserv

Mkr	Ej kreditförsämrade				Kreditförsämrade				Summa	
	Stadie 1		Stadie 2		Stadie 3 (Exklusive köpta och nytutgivna kreditförsämrade)		Stadie 3 (Köpta och nytutgivna kreditförsämrade)		Redovisat bruttovärde	Förlust-reserv
	Redovisat bruttovärde	Förlust-reserv	Redovisat bruttovärde	Förlust-reserv	Redovisat bruttovärde	Förlust-reserv	Redovisat bruttovärde	Förlust-reserv		
Ingående balans 2018-01-01	195 692,1	-1,9	1 806,9	-1,4	155,2	-1,9	28,4	-0,1	197 682,7	-5,3
Nytutgivna lån	48 835,7	-1,2	2,2	0,0	0,4	0,0	10,7	-0,2	48 849,1	-1,3
Förändringar:										
Förändring i modell eller metod för reservering	-	-0,1	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	-0,1
Återbetalning	-25 099,2	0,3	-264,5	0,2	-46,3	0,3	-4,4	0,0	-25 414,4	0,8
Förändring av riskparametrar	-	-0,4	-	0,3	-	-0,1	-	0,1	-	0,0
Övrigt	-	0,0	-	0,0	-	-	-	-	-	0,0
Flytt mellan stadier:										
Flytt från stadie 1 till stadie 2	-1 633,5	0,6	1 633,5	-1,1	-	-	-	-	-	-0,5
Flytt från stadie 2 till stadie 1	1 084,1	-0,1	-1 084,1	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Flytt till stadie 3	-51,0	0,3	-33,9	0,3	85,0	-0,7	-	-	-	-0,1
Flytt från stadie 3	21,1	0,0	50,5	-0,1	-71,6	0,6	-	-	-	0,5
Bortskrivna	-	-	-	-	-3,7	0,2	-	-	-3,7	0,2
Utgående balans 2018-12-31	218 849,3	-2,3	2 110,6	-1,6	119,0	-1,6	34,7	-0,1	221 113,5	-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 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. Den 31 december 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 27,8 Mkr varav bolagets redovisade förlustreserv för lånefordringar uppgick till 5,6 Mkr och resterande del om 22,2 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Den redovisade kreditförlustreserven har under året ökat med 0,3 Mkr vilket främst är drivet av portföljtillväxt.

De avtalsenliga belopp som är utestående för finansiella tillgångar som avskrivits under året och som fortfarande omfattas av efterlevnadsåtgärder uppgår till 2,9 Mkr per 2018-12-31.

Modifierade lånefordringar i utlåning till allmänheten, Mkr	2018-12-31
Under perioden modifierade lånefordringar som låg i stadiet 2 och 3 när de modifierades	
Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	20,8
Modifieringsvinst/förlust	0,0
Redovisat bruttovärde för lånefordringar som har modifierats sedan första redovisningen och vid modifieringstillfället låg i stadiet 2 eller 3 och som under perioden flyttats till stadiet 1.	10,9

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ.

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Bokförda värden		
Svenska bostadsinstitut	9 916,6	9 837,9
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 916,6	9 837,9
Verkligt värde	9 916,6	9 837,9
Upplupet anskaffningsvärde	9 752,0	9 608,0
Nominellt värde	9 500,0	9 275,0
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	9 916,6	9 837,9

För kreditförlustreserv se not 11.

Not 16 Derivat

Mkr	2018-12-31		2017-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	144 777,0	1 369,7	99 502,2	1 688,4
Valutarelaterade	34 118,9	4 170,6	28 286,0	2 992,8
Summa derivatinstrument	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
Summa derivatinstrument	44 312,8	430,7	70 776,7	683,9

För att skydda sig mot ränte- och valutarisker som bolagets 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 17	Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Bokfört värde vid årets början	207,5	536,4
Förändringar under året avseende utlåning	-104,0	-328,9
Bokfört värde vid årets slut	103,5	207,5
Skulder		
Bokfört värde vid årets början	1 134,7	3 027,2
Förändringar under året avseende upplåning	-114,9	-1 892,6
Bokfört värde vid årets slut	1 019,8	1 134,7

Not 18	Materiella tillgångar	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	0,8	0,8
Inköp	0,4	0,4
Försäljningar/utrangeringar	-0,4	-0,4
Utgående anskaffningsvärde	0,8	0,8
Ingående avskrivningar	-0,3	-0,4
Försäljningar/utrangeringar	0,2	0,2
Årets avskrivningar	-0,2	-0,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-0,2	-0,3
Summa materiella tillgångar	0,6	0,5

Not 19	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna ränteintäkter	23,5	23,0
Förutbetalda kostnader	4,2	1,4
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27,8	24,4

Not 20	Skulder till kreditinstitut	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Svenska kreditinstitut	54 426,9	47 266,6
Summa skulder till kreditinstitut	54 426,9	47 266,6
Beviljad kredit i Länsförsäkringar Bank uppgår till	75,0 Mdkr	75,0 Mdkr
I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 54 251,7 (47 213,8) Mkr. Åtta återköpsttransaktioner uppgår till 159,2 (52,7) Mkr, varav koncernbolag 0 (0) Mkr.		

Not 21	Emitterade värdepapper	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Obligationslån	171 195,1	152 811,9
Summa emitterade värdepapper	171 195,1	152 811,9
Samtliga värdepapper är säkerställda obligationer.		

Not 22	Övriga skulder	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Leverantörsskulder	1,2	12,0
Aktuell skatteskuld	110,1	93,0
Övriga skulder	26,6	28,5
Summa övriga skulder	137,9	133,4

Not 23	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna räntekostnader	995,0	1 092,2
Upplupen ersättning till länsförsäkringsbolagen	916,5	881,1
Övriga upplupna kostnader	86,5	58,7
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 997,9	2 031,9

Not 24	Avsättningar	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Förlustreserv för åtaganden	0,2	-
Övrig avsättning	1,3	1,1
Summa	1,5	1,1

För förändring av förlustreserv för åtaganden se not 28.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Bolaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets betalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser. Här redovisas främst avgifter till Försäkringsbranchens Pensionskassa (FPK). Denna plan omfattar alla anställda utom ett fåtal anställda som har individuella lösningar. FTP-planen genom försäkring i FPK är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS 19 Ersättningar till anställda, att företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner. För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovan nämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt IAS 19 punkt 34. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande årsavgifter till den. Bolagets förväntade avgifter 2019 för FTP-planen uppgår till 0,9 Mkr.

Mkr	2018	2017
Kostnader för avgiftsbestämda planer	1,2	1,5

Not 25	Efterställda skulder	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Förlagslån	661,0	661,0
Summa efterställda skulder	661,0	661,0

	2018-12-31	2017-12-31
Specifikation av förlagslån från Länsförsäkringar Bank AB (publ)	Bokfört belopp	Bokfört belopp Kupongränta
Förlagslån 2014/2024 LF Bank	161,0	161,0 rörlig 3 mån
Förlagslån 2015/2025 LF Bank	500,0	500,0 rörlig 3 mån
Totalt	661,0	661,0

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

Not 26	Obeskattade reserver	
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Periodiseringsfond	908,3	658,8
Summa periodiseringsfond	908,3	658,8

Not 27 Eget kapital		
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3 129,9	70,3
Reservfond	14,1	14,1
Summa bundet eget kapital	3 144,0	84,4
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	-109,5	-69,1
varav Säkringsreserv	-132,0	-98,0
Balanserat resultat	6 896,1	9 461,1
Årets resultat	658,5	477,1
Summa fritt eget kapital	7 445,0	9 869,1
Summa eget kapital	10 589,1	9 953,4

Under året har bolaget genomfört en fondemission. Aktiekapitalet består av 70 355 (70 355) antal aktier med ett kvotvärde på 44 487 (1 000) kronor.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämans förfogande står följande vinstmedel:

Kronor	2018-12-31	2017-12-31
Övriga reserver	-109 388 196	-69 148 746
Balanserade vinstmedel	6 896 004 937	9 461 077 145
Årets resultat	658 461 197	477 085 691
Att disponera	7 445 077 939	9 869 014 090

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 7 445 077 939 kronor.

Not 28 forts.

Avstämning av redovisat bruttovärde och förlustreserv för åtaganden

Mkr	Ej kreditförsämrade				Kreditförsämrade				Summa	
	Stadie 1		Stadie 2		Stadie 3 (Exklusive köpta och nytutgivna kreditförsämrade)		Stadie 3 (Köpta och nytutgivna kreditförsämrade)		Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv
	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv		
Ingående balans 2018-01-01	11 174,8	-0,2	26,5	0,0	1,6	0,0	-	-	11 202,9	-0,2
Nya lånelöften samt ökning i befintliga kreditåtaganden	45 357,9	-0,5	-	-	-	-	2,9	-	45 360,8	-0,5
Förändringar:										
Förändring i modell eller metod för reservering	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Nettoförändring i existerande lånelöften och kreditåtaganden (utnyttjade och återbetalda)	-12 864,4	0,1	-2,5	0,0	-	-	-2,9	-	-12 869,9	0,1
Förändring av riskparametrar	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Flytt av lånelöften och kreditåtaganden:										
Flytt från stadie 1 till stadie 2	-215,5	0,0	215,5	-0,1	-	-	-	-	-	0,0
Flytt från stadie 2 till stadie 1	1,1	0,0	-1,1	0,0	-	-	-	-	-	-
Flytt till stadie 3	-5,9	0,1	-	-	5,9	-0,1	-	-	-	-
Flytt från stadie 3	-	-	1,6	0,0	-1,6	0,0	-	-	-	-
Förfallna lånelöften	-33 406,6	0,4	-166,9	0,1	-2,5	0,0	-	-	-33 576,0	0,4
Utgående balans 2018-12-31	10 041,4	-0,1	73,0	0,0	3,4	-0,1	-	-	10 117,9	-0,2

Kreditförlustreserveringarna är oförändrad under året vilket beror på att ökningen av kreditförlustreserv till följd av nya lånelöften möts av en minskning avseende förfallna lånelöften. Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Hypotek AB. För mer information om avräkningsmodellen se not 14 Utlåning till allmänheten. Den 31 december 2018 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för åtaganden till 1,1 Mkr varav bolagets redovisade förlustreserv uppgick till 0,2 Mkr och resterande del om 0,9 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Not 28 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr	2018-12-31	2017-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	159,2	52,7
Lånefordringar, säkerställda obligationer	211 411,6	188 396,3
Lånefordringar, fyllnadssäkerheter	9 500,0	9 275,0
Summa för egna skulder ställda säkerheter	211 070,8	197 724,0
Åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	10 117,9	11 202,9
Summa	10 117,9	11 202,9

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

Not 29 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			Verkligt värde
	Derivat som används i säkrings- redovisning	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Egetkapital- instrument	Summa redovisat värde	
2018-12-31, Mkr						
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		4 631,0			4 631,0	4 631,0
Utlåning till allmänheten		221 107,9			221 107,9	221 580,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			9 916,6		9 916,6	9 916,6
Derivat	5 540,2				5 540,2	5 540,2
Övriga tillgångar		0,0			0,0	0,0
Summa Tillgångar	5 540,2	225 738,9	9 916,6		241 195,7	241 667,8

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Derivat som används i säkringsredovisning				
2018-12-31, Mkr					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut			54 426,9	54 426,9	54 426,9
In- och upplåning från allmänheten					
Emitterade värdepapper			171 195,1	171 195,1	174 878,3
Derivat	430,7			430,7	430,7
Övriga skulder			1,2	1,2	1,2
Efterställda skulder			661,0	661,0	663,2
Summa skulder	430,7		226 284,2	226 714,9	230 400,4

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Derivat som används i säkringsredovisning					
2017-12-31 Mkr						
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut			2 859,2		2 859,2	2 859,2
Utlåning till allmänheten			197 654,8		197 654,8	198 186,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				9 837,9	9 837,9	9 837,9
Derivat	4 681,3				4 681,3	4 681,3
Summa	4 681,3		200 514,0	9 837,9	215 033,2	215 564,9

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Derivat som används i säkringsredovisning				
Mkr					
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut			47 266,6	47 266,6	47 266,6
Emitterade värdepapper			152 811,9	152 811,9	156 434,7
Derivat	683,9			683,9	683,9
Övriga skulder			7,0	7,0	7,0
Efterställda skulder			661,0	661,0	673,5
Summa	683,9		200 746,5	201 430,4	205 065,7

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. De enda resultaten som uppkommer vid borttagande av tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde är erhållna ränteskillnadsersättningar. För mer information se not 7 Nettoresultat av finansiella poster.

Not 30 Värderingsmetoder för verkligt värde

Nivå 1 avser värden som fastställs från noterade kurser på en aktiv marknad

Nivå 2 avser värden som fastställs genom beräknade värden på observerbara marknadsnoteringar

Nivå 3 avser värden som byggs 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	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
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.

Finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen

2018-12-31				
Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten			221 580,0	221 580,0
Skulder				
Emitterade värdepapper		174 878,3		174 878,3
Efterställda skulder		663,2		663,2

2017-12-31				
Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänhet			198 186,5	198 186,5
Skulder				
Emitterade värdepapper		156 434,7		156 434,7
Efterställda skulder		673,5		673,5

Verkligt värde på utlåning till allmänheten (nivå 3) har beräknats med en diskontering av förväntade kassaflöden där diskonteringsräntan som tillämpas är den aktuella utlåningsräntan (inklusive rabatter). Utlåning till allmänheten har under året flyttats från nivå 2 till nivå 3 eftersom rabatter som används för att beräkna verkligt värde inte kan observeras på en marknad. I övrigt inga har inga väsentliga överföringar förekommit mellan nivåerna under 2018 och 2017.

Verkligt värde för emitterade värdepapper samt efterställda skulder (nivå 2) bestäms utifrån noterade priser. För del av de emitterade värdepapper som bedöms illikvida sker en justering utifrån bedömda aktuella emissionspriser. Certifikat saknar externa marknadspriser och det verkliga värdet beräknas genom respektive valutas räntekurva.

För ytterligare upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrumenten som värderas till verkligt värde samt värderingstekniker och indata, se även not 2 Redovisningsprinciper.

Not 31 **Uppllysning om kvittning**

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

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						
	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen					
Mkr 2018-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Ramavtal om nettning	Säkerheter Erhållna (-) / Ställda (+)	Nettobelopp
Tillgångar						
Derivat	5 540,2	-	5 540,2	-347,7	-16,1	5 176,4
Omvända återköpsavtal	-	-	-	-	-	-
Skulder						
Derivat	-430,7	-	-430,7	347,7	-	-83,0
Återköpsavtal	-159,1	-	-159,1	-	159,1	0,0
Totalt	4 950,4	-	4 950,4	-	143,0	5 093,4

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						
Mkr 2017-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
				Ramavtal om nettning	Erhållna (-) / Ställda (+)	
Tillgångar						
Derivat	4 681,3	-	4 681,3	-574,4	-	4 106,9
Omvända återköpsavtal	-	-	-	-	-	-
Skulder						
Derivat	-683,9	-	-683,9	574,4	-	-109,5
Återköpsavtal	-52,7	-	-52,7	-	52,7	-
Totalt	3 944,7	-	3 944,7	-	52,7	3 997,4

Not 32 Upplysningar om närstående**Närstående**

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

Avtal

Väsentliga avtal för företaget utgörs i huvudsak av uppdragsavtal med de 23 länsförsäkringsbolagen avseende försäljning, administration och service samt uppdragsavtal med Länsförsäkringar AB rörande utveckling, service, ekonomi och IT. Företaget har även avtal med de övriga bolagen inom bankkoncernen avseende koncerngemensamma tjänster.

Prissättning, beredning och beslut

Prisnivån på de varor och tjänster som Länsförsäkringar Hypotek AB köper och säljer inom länsförsäkringsgruppen beslutas i Länsförsäkringar ABs företagsledning en gång per år i samband med fastställande av affärsplanen.

Transaktioner

Mkr	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018	2017	2018	2017
Länsförsäkringar Bank AB (moderbolag)	8 684,8	5 860,3	54 990,1	48 068,3	47,9	524,8	-879,9	665,9
Övriga bolag inom Bankkoncernen	0,2	1,4	-	-	-	-	0,0	0,0
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen	-	-	0,0	0,0	-	-	1,6	1,3
Länsförsäkringsbolag	-	-	916,5	881,1	-	-	1 241,6	1 143,3

För upplysningar om ersättningar till närstående nyckelpersoner såsom styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras nära familjemedlemmar utöver normala kundtransaktioner.

Not 33 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagens utgång.

Balansräkning - Hypotek	2018-01-01		2018-01-01
Mkr	IAS 39	Justering	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 34, Finansiell effekt vid byte av redovisningsprincip från IAS 39 till IFRS 9 forts.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9	Bokfört värde		
Mkr	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 IAS 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

Styrelsens intygande

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

Stockholm den 27 mars 2019

Sven Eggefalk
Styrelsens ordförande

Gert Andersson
Styrelseledamot

Christian Bille
Styrelseledamot

Bengt Clemedtson
Styrelseledamot

Göran Zakrisson
Styrelseledamot

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 27 mars 2019

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) för år 2018. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 12-54 i detta dokument.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

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

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Mina uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till styrelsen i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på min bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Kreditgivning och reservering för kreditförluster

Se not 3, 14, 28 och redovisningsprinciper i not 2 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området	Hur området har beaktats i revisionen
Kreditgivningen i Länsförsäkringar Hypotek utgörs främst av bolån till privatpersoner. Utlåningen sker lokalt i Sverige, via de lokala Länsförsäkringsbolagen, utifrån ett enhetligt centralt beslutat kreditregelverk inom Länsförsäkringar Bank koncernen. Länsförsäkringar Hypoteks utlåning till allmänheten uppgår till 221 108 MSEK per 31 december 2018, vilket motsvarar 92 procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 6 MSEK efter det att hänsyn tagits till de av bolaget innehållna länsbolagsersättningar i enlighet med bolagets avräkningsmodell och 28 MSEK innan avräkningen.	Vi har testat bolagets nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt reserveringssättning. Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.
Reserverna för kreditförluster i Länsförsäkringar Hypoteks låneportfölj motsvarar bolagets bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen. Reserveringarna kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster. Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.	Under året har särskild fokus legat på tillämpningen av IFRS 9, där förväntade kreditförluster inneburit en förändring i förhållande till tidigare års reserveringsprinciper. Vi har därför gått igenom bolagets principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om bolagets tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi testat bolagets nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen. Vi har också stickprovisvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna. Vi har även granskat och bedömt utfall av modellvalideringen som utförts. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.
	Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

Värdering av finansiella instrument

Se not 16, 29, 30 och redovisningsprinciper i not 2 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området	Hur området har beaktats i revisionen
Länsförsäkringar Hypotek AB har finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. För en del av de finansiella instrumenten saknas aktuella marknadspriser vilket innebär att verkligt värde bestäms utifrån värderingstekniker som bygger på marknadsinformation. Dessa finansiella instrument kategoriseras i nivå 2 enligt IFRS värderingshierarki och motsvarar tillgångar till ett värde om 5 540 MSEK och skulder om 431 MSEK.	Vi har testat nyckelkontroller i värderingsprocessen, innefattande fastställande och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller av kvaliteten i data samt förändringshantering avseende interna värderingsmodeller.
Merparten av bolagets derivatkontrakt, däribland ränte- och valuta-swappar, utgör finansiella instrument i nivå 2. Derivatkontrakt i nivå 2 värderas med värderingsmodeller som bygger på marknadsräntor och andra marknadspriser.	Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.
Värderingen av finansiella instrument i nivå 2 innefattar bedömningar av bolaget, eftersom de värderas med hjälp av modeller. Mot denna bakgrund har dessa finansiella instrument bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område.	Vi har med hjälp av våra interna värderingsspecialister utmanat de metoder och antaganden som använts vid värderingen.
	Vi har bedömt metoderna i värderingsmodellerna mot branschpraxis och värderingsriktlinjer. Vi har verifierat värdena av de finansiella instrumenten genom att jämföra bolagets använda antaganden för hela portföljen med lämpliga referensvärden och priskällor under ett av årets månadsbokslut. Resultatet av denna granskning har sedan på stickprovsbasis testats även mot årsbokslutet.
	Vi har bedömt de omständigheter samt hur de finansiella instrumenten klassificeras i årsredovisningen och koncernredovisningen och om information i upplysningar är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 0-11 samt 58-60. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

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

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

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer jag vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Jag beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdel-

ser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Dan Beitner, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 28 mars 2018. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2001.

Stockholm den 27 mars 2019

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Styrelse



1 Sven Eggefalk

Född 1969. Vd Länsförsäkringar Bank AB. Invald 2018. **Utbildning:** Ekonomexamen (BA) i Ekonomi vid North Park University Chicago. **Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande Länsförsäkringar Hypotek AB och Wasa Kredit AB. Ledamot Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB och Svenska Bankföreningen. **Tidigare erfarenhet:** Vd Länsförsäkringar Östgöta, vd Wasa Kredit AB, 15 år inom SEB i olika ledande befattningar.

2 Christian Bille

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

3 Bengt Clemetson

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

4 Gert Andersson

Född 1959. Chef Produktion & Process Länsförsäkringar Bank. Invald 2014. **Utbildning:** Ekonomexamen. **Övriga styrelseuppdrag:** Ledamot BGC Holding AB och Bankgirocentralen BGC AB. **Tidigare erfarenhet:** Chef försäljning Direkt, försäljningschef och marknadschef Wasa Kredit, 25 år inom SEB i olika ledande befattningar.

5 Göran Zakrisson

Född 1953. Invald 2017. **Utbildning:** Civilekonom. **Övriga styrelseuppdrag:** Inga övriga styrelseuppdrag. **Tidigare erfarenhet:** Sammanlagt 25 år inom Länsförsäkringar Bank och Swedbank Hypotek i olika ledande befattningar, kreditanalytiker Credit Suisse First Boston, bankanalytiker Fitch, revisor Ernst & Young.

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

Ledning



1 Anders Borgcrantz

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

2 Martin Rydin

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

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 kapitäläckningsreglerna. 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 kapitäläckningsreglerna.

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. Affärsvolym, K/I-tal, 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.

Affärsvolym

Summa internt och externt förvaldat fondvolym, utlåning till lantbruk, bolån och övrig utlåning i Länsförsäkringar Bank och Wasa kredit samt inlåning från allmänheten.

Andel kreditförsämrade lånefordringar

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

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Belåningsgradsintervall

Avser utlåning med villa, bostadsrätt och fritidshus som säkerhet.

K/I-tal

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

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

Rapportdagar 2019

Kvartal 1:

Delårsrapport för januari-mars: 26 april 2019

Kvartal 2:

Delårsrapport för april-juni: 18 juli 2019

Kvartal 3:

Delårsrapport för juli-september: 24 oktober 2019

Adresser

Länsförsäkringar Norrbotten

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

Länsförsäkringar Västerbotten

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

Länsförsäkringar Jämtland

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

Länsförsäkringar Västernorrland

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

Länsförsäkringar Gävleborg

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

Dalarnas Försäkringsbolag

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

Länsförsäkringar Värmland

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

Länsförsäkringar Uppsala

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

Länsförsäkringar Bergslagen

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

Länsförsäkringar Stockholm

169 97 Solna
Besök: Telegrafgatan 8A
Tfn: 08-562 830 00
E-post: stockholm@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Södermanland

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

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

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

Länsförsäkringar Skaraborg

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

Länsförsäkringar Östgöta

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

Länsförsäkringar Älvsborg

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

Länsförsäkringar Gotland

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

Länsförsäkringar Jönköping

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

Länsförsäkringar Halland

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

Länsförsäkring Kronoberg

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

Länsförsäkringar Kalmar län

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

Länsförsäkringar Blekinge

Box 24
374 21 Karlshamn
Besök: Drottninggatan 56
Tfn: 0454-30 23 00
E-post: info@lfblekinge.se

Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad

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

Länsförsäkringar Skåne

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

GEMENSAMMA BOLAG

Länsförsäkringar AB

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

Länsförsäkringar Liv

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

Länsförsäkringar Fondliv

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

Länsförsäkringar Sak

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

Länsförsäkringar Bank

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

Länsförsäkringar Hypotek

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

Länsförsäkringar Fondförvaltning

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

Wasa Kredit

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

Agria Djurförsäkring

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

Länsförsäkringar Fastighetsförmedling

Box 518
101 30 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 010-219 54 00
E-post: info@lansfast.se

Länsförsäkringar Mäklarservice

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

Humlegården Fastigheter

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



Produktion: Länsförsäkringar Hypotek AB i samarbete med Springtime-Intellecta.

Foto: Länsförsäkringars bildbank, Jimmy Eriksson och Johnér bildbyrå (Maskot Bildbyrå, Helén Karlsson, Mikael Svensson). Tryck: GöteborgsTryckeriet. Vi trycker på det miljövänliga.

