

Länsförsäkringar Hypotek

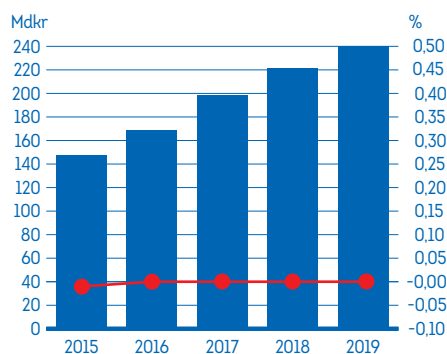
Bokslutskommuniké 2019

Året i korthet

- Rörelseresultatet ökade 13 procent till 1 229 (1 084) Mkr och räntabiliteten på eget kapital ökade till 8,1 (7,7) procent.
- Räntenettot ökade 4 procent till 2 522 (2 434) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till -0,9 (-1,3) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent.
- Utlåningen ökade 9 procent till 240,1 (221,1) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,2 (18,0*) procent den 31 december 2019.
- Länsförsäkringar är fortsatt en av aktörerna på marknaden med de mest nöjda bolånekunderna enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätning för 2019.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2018.
* Avser 30 september 2019.

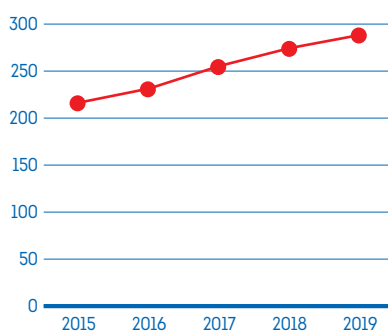
Utlåning till allmänheten



● Utlåning, Mdkr ● Kreditförlustnivå, %

Kundutveckling

Antal kunder, tusental



Vd-kommentar

Länsförsäkringar Hypotek fortsatte under 2019 att utvecklas väl och vi levererar ett starkt rörelseresultat för året. Vår position på bolånemarknaden har stärkts ytterligare och med en marknadsandel om sju procent är vi ett av de större bolåneinstituterna i Sverige. Tillväxten i utlåningen har varit god trots den rådande konkurrensen på bolånemarknaden samtidigt som kreditkvaliteten i vår utlåningsportfölj är fortsatt mycket hög. Bostadsmarknaden har utvecklats stabilt och bostadspriserna har stigit under året. Vi kan emellertid åter en gång konstatera att det från politiskt håll fortsatt saknas tydliga initiativ som syftar till att förbättra bostadsmarknadens funktionssätt. För att få en välfungerande bostadsmarknad med en effektiv rörlighet behöver bostadspolitiken reformeras från grunden, i synnerhet för att underlätta för de grupper som har det allra svårast att ta sig in.

Anders Borgcrantz

Vd Länsförsäkringar Hypotek

Nyckeltal

	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Räntabilitet på eget kapital, %	8,7	7,9	7,3	8,1	7,7
Avkastning på totala tillgångar, %	0,40	0,36	0,35	0,37	0,36
Placeringsmarginal, %	0,96	0,94	1,01	0,96	1,04
K/I-tal före kreditförluster	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,2	18,0	18,3	18,2	18,3
Total kapitalrelation, %	19,0	18,7	19,4	19,0	19,4
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,07	0,08	0,07	0,07	0,07
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,07	0,07	0,08	0,07	0,08
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	1,12	0,95	1,06	1,12	1,06
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	5,59	4,73	5,29	5,59	5,29
Kreditförlustnivå, %	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00

Resultaträkning, kvartal

Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Kv 4 2018
Räntenetto	632,4	619,5	638,0	631,5	611,9
Provisionsnetto	-287,4	-290,3	-309,3	-289,5	-327,7
Nettoresultat av finansiella poster	26,4	2,1	-9,3	-15,7	8,7
Summa rörelseintäkter	371,5	331,2	319,4	326,3	292,9
Personalkostnader	-4,0	-4,3	-3,9	-3,3	-3,2
Övriga administrationskostnader	-29,0	-25,0	-25,7	-25,5	-24,5
Summa rörelsekostnader	-33,0	-29,3	-29,6	-28,8	-27,7
Resultat före kreditförluster	338,5	301,9	289,8	297,5	265,2
Kreditförluster, netto	0,1	0,3	0,1	0,4	0,1
Rörelseresultat	338,6	302,1	289,9	297,9	265,3

Efter flera år av stark ekonomisk tillväxt utvecklades den globala ekonomin i en svagare takt under 2019. USA uppvisade en stabil BNP-tillväxt medan tillväxten i Europa och flera utvecklingsländer tydligt bromsade in. Den inbromsade tillväxten förklaras främst av en nedgång inom tillverkningsindustrin och en osäkerhet driven av handelskonflikten mellan USA och Kina.

Den amerikanska centralbanken, Fed, ändrade riktningen av penningpolitiken och sänkte styrräntan tre gånger i rad under året trots att arbetslösheten fortsätter att sjunka. Sänkningen var en kraftfull och snabb reaktion på nedgången i industrin och osäkerheten kring den rådande handelskonflikten. Den expansiva penningpolitiken, tillsammans med en förbättrad riskbild och en stark arbetsmarknad, utgör en stabil grund för tillväxt under 2020.

Europa är den region som drabbades hårdast av inbromsningen inom industrin och tillväxten förväntas bli låg även under 2020. En positiv utveckling inom tjänstesektorn tillsammans med en stark arbetsmarknad bidrar till att regionen ser ut att undvika en recession. Den europeiska centralbanken, ECB, reagerade genom att bland annat leverera ytterligare en sänkning av insättningsräntan

och ett nytt stödköpsprogram av obligationer. ECB var tydliga i sin kommunikation kring de nya åtgärderna och meddelade att obligationsköpen ska fortgå fram till strax innan styrräntorna höjs, något som väntas ske när inflationen och inflationsutsikterna stabiliserats kring målet. Detta talar för en lång period av låga räntor och penningpolitiska stimulanser.

I Kina minskade BNP-tillväxten, men trots detta fortsatte ekonomin överlag att utvecklas i god takt. Den allt viktigare privatkonsumtionen växer snabbare än ekonomin totalt med stöd av en stabil arbetsmarknad och en expansiv penningpolitik. Tillväxten blir dock allt mer beroende av finans- och penningpolitiska stimulanser.

I Sverige har inbromsningen i ekonomin varit mer markant än väntat. BNP-tillväxten minskade under 2019 och utvecklingen förväntas fortgå även under 2020. Riksbanken gick emot strömmen och höjde styrräntan i december trots att arbetslösheten stiger och inflationsförväntningarna faller. Trots höjningen ligger reporäntan fortfarande på en historiskt låg nivå om 0,0 procent. I samband med höjningen signalerade Riksbanken att räntan kommer att förbli oförändrad under en lång tid framöver. Låga räntor och en

relativt god utveckling av hushållens disponibla inkomster bidrog till en stabil uppgång av bostadspriserna. Enligt Valueguard ökade bostadspriserna med 4,5 procent under 2019.

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under 2019 var överlag god, dock präglad av viss osäkerhet. Det var ett starkt år för riskfyllda tillgångar, världens största börser steg kraftigt och Stockholmsbörsen stängde året med en uppgång, inklusive utdelningar, på drygt 31 procent. Räntemarknaden skapade osäkerhet när den amerikanska avkastningskurvas lutning blev negativ då tidigare recessioner ofta har föranletts av en sådan negativ lutning, men efter penningpolitiska helomsvängningar från Fed och ECB, samt en gradvis mer positiv anda i handelskonflikten, ökade optimismen på marknaderna. Utvecklingen innebar att förväntningarna på högre framtida styrräntor sjönk, vilket återspeglades i lägre statsobligationsräntor. Den expansiva penningpolitiken innebar även en positiv utveckling av kreditspreadar, inklusive säkerställda obligationer.

2019 jämfört med 2018

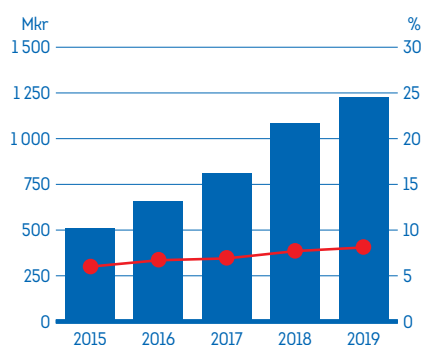
Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 9 procent eller 19,0 Mdkr till 240,1 (221,1) Mdkr och har fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder uppgick till 278 000 och 86 procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade 13 procent till 1 229 (1 084) Mkr främst hänförligt till ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen uppgick till 0,96 (1,04) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 13 procent till 1 228 (1 083) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 8,1 (7,7) procent.

Rörelseresultat och räntabilitet

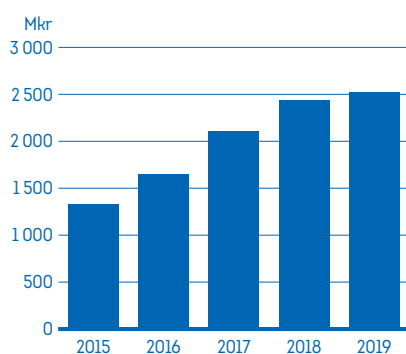


● Rörelseresultat, Mkr ● Räntabilitet, %

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 13 procent till 1 348 (1 192) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto hänförligt till större volymer. Räntenettet ökade 4 procent till 2 522 (2 434) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 3,5 (-1,9) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -1 177 (-1 240).

Räntenetto



Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 120,9 (109,0) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,09 (0,09) och K/I-talet efter kreditförluster till 0,09 (0,09).

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till -0,9 (-1,3) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 (-0,00) procent.

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 162,0 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,07 procent. Förlustreserven avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 1,8 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 1,12 procent. Utöver detta innehålls 7,2 Mkr av länsbolagsersättningarna avseende kreditförsämrade lånefordringar*.

Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för kreditförsämrade lånefordringar totalt till 9,1 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättning, uppgick till 5,59 procent och den totalt redovisade förlustreserven uppgick till 29,1 Mkr varav 23,3 Mkr avser innehållna länsbolagsersättningar i enlighet med avräkningsmodellen.

Kreditförlustreserv, stadie 3

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning till allmänheten	240 062	221 108
Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	162,0	153,6
Total förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), inkl. innehållna länsbolagsersättning	9,1	8,1
varav förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	1,8	1,6
varav innehållna länsbolagsersättning avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	7,2	6,5

För ytterligare information avseende kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar, se noterna 1, 6 och 8.

* I enlighet med avräkningsmodellen hänförligt till länsförsäkringsbolagens åtaganden för genererade affärer.

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåning till allmänheten ökade med 9 procent eller 19,0 Mdkr till 240,1 (221,1) Mdkr. Låneportföljen, som består av 71,5 (71) procent

villor, 25 (25) procent bostadsrätter, 3 (3,5) procent flerbostadsfastigheter och 0,5 (0,5) procent industrifastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 7,0 (6,7) procent per den 31 december 2019.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår 230,4 Mdkr, vilket motsvarar 96 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 1,30 (1,25) Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 59 (59) procent och nominell OC (overcollateralization) uppgick till 34 (35) procent. Länsförsäkringar Hypotek har i sin cover pool en god buffert för att hantera en eventuell nedgång i bostadspriser. Vid ett stresstest på cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet av bolånens säkerheter uppgick viktat genomsnittligt LTV till 66 (66) procent den 31 december 2019. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen.

Cover pool	2019-12-31	2018-12-31
Cover pool, Mdkr	240	221
OC ¹ , %	34	35
Viktat genomsnittligt LTV, %	59	59
Säkerheter	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittlig kreditålder, månader	61	59
Antal lån	402 194	383 242
Antal låntagare	177 628	169 223
Antal fastigheter	177 539	169 051
Genomsnittligt engagemang, tkr	1 298	1 251
Genomsnittligt lån, tkr	573	552
Räntebindningstid, 3-mån, %	56	72
Räntebindningstid, fast, %	44	28
Fallerade lån	Inga	Inga

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

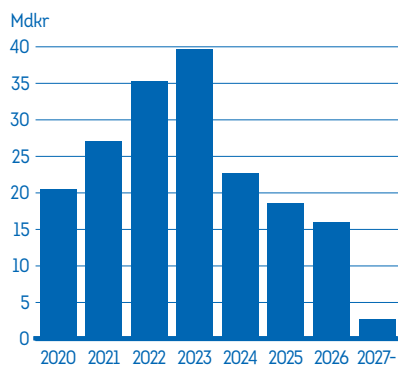
Upplåning

Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att refinansiera kommande nyutlåning och förfall av innevarande upplåning. Upplåningssituationen är god och förfallostrukturen är välfördelad. Emitterade värdepapper ökade med 10 procent till 188,5 (171,2) Mdkr. Under året emitterades säker-

ställda obligationer om nominellt 33,9 (40,1) Mdkr och återköp genomfördes om nominellt 8,1 (13,9) Mdkr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 7,5 (8,8) Mdkr.

Länsförsäkringar Hypotek emitterade under 2019 en 7-årig Euro-säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500 miljoner. Därtill har Länsförsäkringar Hypotek emitterat en ny svensk obligation under året, LFH519, med förfall i september 2026.

Förfallostruktur



● Säkerställda obligationer

Likviditet

Den 31 december 2019 uppgick likvida värdepapper till 10,3 (9,9) Mdkr. Likviditetssituationen är fortsatt god och kontrakterade åtaganden kan mötas i omkring två år utan ny upplåning på kapitalmarknaden. Likvida värdepapper bestod till 100 (100) procent av svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa.

Rating

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

Kapitalrelation¹

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,2 (18,0) procent. Kärnprimärkapitalet förstärktes även under detta kvartal med fortsatt genererad vinst.

Den 31 december 2019 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 66 991 (66 457) Mkr.

Länsförsäkringar Hypotek AB (Mkr)	2019-12-31	2019-09-30
IRK metoden	18 463	18 506
hushållsexponeringar	14 611	14 635
företagsexponeringar	3 852	3 871
Schablonmetoden	1 637	1 620
Operativa risker	1 430	1 430
Ytterligare kraven L Art 458 CRR	45 006	44 399
REA totalt	66 991	66 457
Kärnprimärkapital	12 206	11 933
Primärkapital	12 206	11 933
Totalt kapital	12 706	12 433
Kärnprimärkapitalrelation	18,2%	18,0%
Primärkapitalrelation	18,2%	18,0%
Total kapitalrelation	19,0%	18,7%
Totalt kapitalbehov		
Pelare 1	5 359	5 317
Pelare 2	930	1 050
Kombinerat buffertkrav	3 350	3 323
Kapitalbehov som andel av REA		
Pelare 1	8,0%	8,0%
Pelare 2	1,4%	1,6%
Kombinerat buffertkrav	5,0%	5,0%

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

¹ Jämförelseperioden avser 2019-09-30. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12) och hantering och offentliggörande av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) lämnas i detta avsnitt, avsnittet om upplåning och likviditet samt i not 12.

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 31 december 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Länsförsäkringar Hypotek AB till 6 290 Mkr, vilket består av minimikapitalkravet enligt Pelare 1 och kapitalbehov för risker hanterade inom Pelare 2. Det internt bedömda kapitalbehovet beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Avseende Pelare 2-risker används interna modeller.

Till detta tillkommer kapitalbehov för kontracyklisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Den kontracykliska bufferten och kapitalkonserveringsbufferten uppgick den 31 december till totalt 3 350 Mkr (1 675 Mkr vardera, 2,5 procent av REA).

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 12 706 Mkr.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2019 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 71,8 (94,8) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Länsförsäkringar Hypotek är exponerat mot ett antal risker som främst består av kreditrisker, likviditetsrisker och marknadsrisker. Det makroekonomiska läget i Sverige är avgörande för kreditriskerna då all utlåning sker i Sverige. Marknadsriskerna utgörs främst av ränterisker som begränsas genom snäva limiter. Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerade väl under perioden. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2018. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

Rörelseresultatet ökade med 12 procent till 338,6 (302,1) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 8,7 (7,9) procent. Rörelseintäkterna ökade med 12 procent till 371,5 (331,2) Mkr. Räntenettet uppgick till 632,4 (619,5) Mkr. Nettoresultatet av finansiella poster uppgick till 26,4 (2,1) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -287,4 (-290,3) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 33,0 (29,4) Mkr och K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,09 (0,09). Kreditförlusterna uppgick till -0,1 (-0,3) Mkr.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Länsförsäkringar Hypoteks webbplats den 12 mars, 2020.

Rating

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

[†] Avser bolagets säkerställda obligationer.

Resultaträkning

Mkr	Not	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Ränteintäkter		1 008,1	1 007,8		851,3	18%	3 997,3	3 311,5	21%
Räntekostnader		-375,7	-388,3	-3%	-239,4	57%	-1 475,7	-877,9	68%
Räntenetto	3	632,4	619,5	2%	611,9	3%	2 521,5	2 433,6	4%
Provisionsintäkter		7,7	7,4	4%	0,6		22,7	2,5	
Provisionskostnader		-295,0	-297,7	-1%	-328,3	-10%	-1 199,2	-1 242,1	-3%
Provisionsnetto	4	-287,4	-290,3	-1%	-327,7	-12%	-1 176,6	-1 239,6	-5%
Nettoresultat av finansiella poster	5	26,4	2,1		8,7		3,5	-1,9	
Summa rörelseintäkter		371,5	331,2	12%	292,9	27%	1 348,4	1 192,1	13%
Personalkostnader		-4,0	-4,3	-7%	-3,2	25%	-15,5	-14,9	4%
Övriga administrationskostnader		-29,0	-25,0	16%	-24,5	18%	-105,2	-94,0	12%
Summa administrationskostnader		-33,0	-29,3	13%	-27,7	19%	-120,7	-108,9	11%
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		0,0	0,0		0,0		-0,2	-0,2	
Summa rörelsekostnader		-33,0	-29,4	12%	-27,7	19%	-120,9	-109,0	11%
Resultat före kreditförluster		338,5	301,9	12%	265,2	28%	1 227,6	1 083,0	13%
Kreditförluster, netto	6	0,1	0,3	-67%	0,1		0,9	1,3	-31%
Rörelseresultat		338,6	302,1	12%	265,3	28%	1 228,5	1 084,4	13%
Bokslutsdispositioner		-258,0	-		-249,6	3%	-258,0	-249,5	3%
Skatt		-17,2	-65,3	-74%	5,1		-214,5	-176,4	22%
Periodens resultat		63,4	236,8	-73%	20,7		756,0	658,5	15%

Rapport över totalresultat

Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Periodens resultat	63,4	236,8	-73%	20,7		756,0	658,5	15%
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessäkringar	4,8	-4,1		3,6	33%	-19,3	-43,5	-56%
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-1,0	-12,4	-92%	-7,1	-86%	-8,4	-8,2	2%
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-0,5	2,7		0,8		4,9	11,4	-57%
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	3,3	-13,8		-2,7		-22,8	-40,3	-43%
Periodens totalresultat	66,7	223,0	-70%	18,0		733,2	618,2	19%

Balansräkning

Mkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	7	4 186,8	4 631,1
Utlåning till allmänheten	8	240 061,6	221 107,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		10 304,0	9 916,6
Derivat	9	7 568,2	5 540,2
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		-	103,5
Materiella tillgångar		0,4	0,6
Uppskjutna skattefordringar		40,3	37,2
Övriga tillgångar		9,3	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		34,0	27,8
Summa tillgångar		262 204,7	241 368,0
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	7	56 972,8	54 426,9
Emitterade värdepapper		188 500,7	171 195,1
Derivat	9	374,4	430,7
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 241,2	1 019,8
Övriga skulder		211,8	137,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 913,8	1 997,9
Avsättningar		1,4	1,5
Efterställda skulder		500,0	661,0
Summa skulder och avsättningar		249 716,1	229 870,7
Obeskattade reserver			
		1 166,3	908,3
Eget kapital			
Aktiekapital		3 129,9	3 129,9
Reservfond		14,1	14,1
Fond för verkligt värde		-132,3	-109,5
Balanserade vinstmedel		7 554,5	6 896,1
Periodens resultat		756,0	658,5
Summa eget kapital		11 322,3	10 589,1
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		262 204,7	241 368,0
Övriga noter			
Redovisningsprinciper	1		
Segmentsredovisning	2		
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	10		
Värderingsmetoder för verkligt värde	11		
Kapitalbas och kapitalkrav	12		
Upplysningar om närstående	13		

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod

Mkr	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Likvida medel vid periodens början	4 614,4	2 858,7
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 228,5	1 084,4
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	-454,6	95,2
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-435,0	-114,8
Förändring utlåning till allmänheten	-18 953,9	-23 430,8
Förändring övriga tillgångar	-214,6	24,2
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring emitterade värdepapper	15 929,6	17 107,5
Förändring övriga skulder	2 408,4	6 990,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-491,6	1 755,9
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,3
Finansieringsverksamheten		
Amortering av förlagslån	-161,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-161,0	-
Periodens kassaflöde	-652,6	1 755,7
Likvida medel vid periodens slut	3 961,7	4 614,4

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
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för verkligt värde		Balanse- rade vinst- medel	Periodens resultat	
			Verkligt värde- reserv	Säkrings- reserv			
Ingående balans 2018-01-01	70,3	14,1	28,9	-98,0	9 461,1	477,1	9 953,4
Effekt av byte av redovisningsprincip ¹⁾			0,1		17,4		17,5
Ingående balans 2018-01-01 efter justering för byte av redovisningsprincip	70,3	14,1	29,0	-98,0	9 478,5	477,1	9 970,9
Periodens resultat						658,5	658,5
Periodens övriga totalresultat			-6,4	-33,9			-40,3
Summa periodens totalresultat			-6,4	-33,9		658,5	618,2
Enligt beslut på bolagsstämman					477,1	-477,1	-
Fondemission	3 059,6				-3 059,6		-
Utgående balans 2018-12-31	3 129,9	14,1	22,5	-132,0	6 896,1	658,5	10 589,1
Ingående balans 2019-01-01	3 129,9	14,1	22,5	-132,0	6 896,1	658,5	10 589,1
Periodens resultat						756,0	756,0
Periodens övriga totalresultat			-6,6	-16,2			-22,8
Summa periodens totalresultat			-6,6	-16,2		756,0	733,2
Enligt beslut på bolagsstämman					658,5	-658,5	-
Utgående balans 2019-12-31	3 129,9	14,1	15,9	-148,2	7 554,6	756,0	11 322,3

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

Noter

Belopp i Mkr om inget annat anges. Jämförelsetal inom parentes: resultatposter jämförs med närmast föregående kvartal, balansposter jämförs med närmast föregående årsskifte, om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER FÖRANLEDDA AV NYA TRANSAKTIONER

Länsförsäkringar Hypotek AB emitterade i december 2019 en ny typ av finansiellt instrument: icke-prioriterad senior skuld (senior non-preferred debt). Syftet med instrumentet är att säkerställa uppfyllnad av MREL krav. Instrumentets löptid uppgår till 2 år och klassificeras och värderas i enlighet med bolagets redovisningsprinciper för finansiella skulder. Motpart för lånet är Länsförsäkringar Bank AB och lånet redovisas som skuld till kreditinstitut.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TILLÄMPAS FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2019

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasing har ersatt IAS 17 Leasingavtal. Bolaget tillämpar inte IFRS 16 med hänvisning till undantaget i RFR 2.

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling

Från och med 1 januari 2019 tillämpar bolaget IFRIC 23 *Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling*. IFRIC 23 förtydligar hur IAS 12 ska tillämpas om det är oklart hur skattelagstiftningen ska tillämpas på en viss transaktion eller under en viss omständighet. Tolkningen har inte medfört någon påverkan på bolagets finansiella rapporter.

Not 2 Segmentsredovisning

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

Ändringar i IAS 39 och IFRS 7 Referensräntereformen

Bolaget har valt att förtidstillämpa ändringarna i "IAS 39 och IFRS 7 Referensräntereformen" som utfärdades i september 2019. I enlighet med övergångsbestämmelserna har ändringarna tillämpats retroaktivt på säkringsrelationer som fanns i början av rapporteringsperioden eller identifierats därefter och för belopp som ackumulerats i kassaflödessäkringsreserven vid det datumet.

Ändringarna ger tillfälliga lättnader från att tillämpa specifika krav på säkringsredovisning för säkringsrelationer som direkt påverkas av IBOR-reformen. Lättnaderna innebär att IBOR-reformen i allmänhet inte medför att säkringsredovisningen behöver avbrytas. Ändringarna har inte haft någon kvantitativ påverkan på bolagets redovisning.

Sammanfattningsvis avser lättnadsreglerna att:

- när bolaget beaktar "mycket sannolikhets"-kriteriet för kassaflödessäkringar att IBOR-räntor i säkringsinstrument och säkrad post inte förändras till följd av IBOR-reformen.
- bolaget för kassaflödessäkringar inte återför belopp från kassaflödessäkringsreserven till resultatet till följd av den osäkerhet som kan finnas i kassaflöden efter det att IBOR-reformen förväntas ha en direkt effekt.
- vid bedömning om säkringen förväntas vara mycket effektiv på framåtblickande basis har bolaget antagit att den gällande IBOR-räntan inte ändras till följd av IBOR-reformen.
- bolaget inte kommer avbryta säkringsredovisningen under perioden med IBOR-relaterad osäkerhet endast för att den retrospektiva effektiviteten faller utanför intervallet 80-125%.
- bolagets säkrade riskkomponenter i verkligt värde säkringar inte löpande behöver vara en separat identifierbar risk utan enbart i början när säkringsrelationen ingås.

Rapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2018.

Not 3		Räntenetto						
Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	6,9	7,2	-4%	0,5		58,5 ¹⁾	29,5	98%
Utlåning till allmänheten	1 039,3	1 035,8		923,8	13%	4 092,8	3 593,9	14%
Räntebärande värdepapper	7,3	12,2	-40%	18,3	-60%	50,6 ¹⁾	76,6	-34%
Derivat	-45,3	-47,4	-4%	-91,4	-50%	-204,5	-388,5	-47%
Övriga ränteintäkter	-	-		-		-	-	
Summa ränteintäkter	1 008,1	1 007,8		851,3	18%	3 997,3	3 311,5	21%
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-147,0	-145,3	1%	-131,4	12%	-575,7 ¹⁾	-494,7	16%
Emitterade värdepapper	-437,0	-463,7	-6%	-447,7	-2%	-1 869,1	-1 888,6	-1%
Efterställda skulder	-1,9	-2,9	-34%	-2,4	-21%	-10,5	-9,2	14%
Derivat	241,5	254,9	-5%	380,5	-37%	1 105,2	1 675,0	-34%
Övriga räntekostnader	-31,2	-31,3		-38,4	-19%	-125,7	-160,5	-22%
Summa räntekostnader	-375,7	-388,3	-3%	-239,4	57%	-1 475,7	-877,9	68%
Summa räntenetto	632,4	619,5	2%	611,9	3%	2 521,5	2 433,6	4%
Medelränta på utlåning till allmänheten, %	1,7	1,8		1,7		1,8	1,7	

¹⁾ Varav negativ ränta på utlåning till kreditinstitut om -6,9 (-5,2) Mkr, räntebärande värdepapper om -2,1 (-1,5) Mkr och skulder till kreditinstitut 7,2 (5,4) Mkr. Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden för det aktuella kvartalet uppgår till 1 008,1 (1 007,8) Mkr.

Not 4		Provisionsnetto						
Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Provisionsintäkter								
Utlåning	7,7	7,4	4%	0,6		22,7	2,5	
Summa provisionsintäkter	7,7	7,4	4%	0,6		22,7	2,5	
Provisionskostnader								
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-295,6	-297,1	-1%	-328,2	-10%	-1 199,1	-1 241,6	-3%
Övriga provisioner	0,6	-0,6		0,0		-0,1	-0,4	-75%
Summa provisionskostnader	-295,0	-297,7	-1%	-328,3	-10%	-1 199,2	-1 242,1	-3%
Summa provisionsnetto	-287,4	-290,3	-1%	-327,7	-12%	-1 176,6	-1 239,6	-5%

Not 5		Nettoresultat av finansiella poster						
Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	17,0	-5,4		2,8		-24,5	-26,6	-8%
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,0	0,0		0,0		0,0	0,1	
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	9,4	7,5	25%	5,9	59%	28,0	24,6	14%
Summa nettoresultat av finansiella poster	26,4	2,1		8,7		3,5	-1,9	

Not 6	Kreditförluster							
Kreditförluster, netto, Mkr	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Förändring	Kv 4 2018	Förändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Förändring
Förändring av reserv för lånefordringar								
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-0,1	-0,3	-67%	-0,4	-75%	0,0	-0,4	
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	0,0	0,0		-0,1		-0,1	-0,2	-50%
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-0,1	0,1		0,3		-0,2	0,3	
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-0,1	-0,2	-50%	-0,2	-50%	-0,3	-0,3	
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-0,1	0,0		-0,1		-0,2	-0,6	-67%
Återvinningar	0,3	0,4	-25%	0,5	-40%	1,5	2,3	-35%
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	0,2	0,3	-33%	0,1		1,0	1,4	-29%
Förändring av reserv för åtaganden	0,1	0,0		-		0,1	-	
Nettokostnad för övriga kreditförluster	0,0	0,0		0,0		0,0	0,0	
Nettokostnad för modifieringsresultat	-0,2	0,0		0,0		-0,2	0,0	
Summa nettokostnad för kreditförluster	0,1	0,3	-67%	0,1		0,9	1,3	-31%

Avräkningsmodellen avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har gällande kreditförluster innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserverings- tillfället 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 fjärde kvartalet 2019 uppgick totala kreditförluster till 0,2 (0,0) Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditförluster uppgick till 0,1 (0,3) Mkr och resterande del om 0,1 (-0,3) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

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

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 31 december 2019 till 4 186,8 (4 631,0) Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 4 157,6 (4 602,9) Mkr. Tillgodohavande på bankkonto i moderbolaget avseende säkerställd verksamhet redovisas som utlåning till kreditinstitut. Skulder till kreditinstitut uppgick den 31 december 2019 till 56 972,8 (54 426,9) Mkr. I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 56 739,3 (54 251,7) Mkr.

Not 8	Utlåning till allmänheten Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.	
Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Företagssektor	6 632,4	6 603,0
Hushållssektor	233 435,0	214 510,5
Utlåning till allmänheten före reserveringar	240 067,4	221 113,5
Förlustreserv	-5,8	-5,6
Summa utlåning till allmänheten	240 061,6	221 107,9

Förändring av kreditförlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa reserv
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans 2019-01-01	-2,3	-1,6	-1,6	-5,6
Nyutgivna eller förvärvade lån	-1,1	0,0	-0,1	-1,2
Förändring i modell eller metod för reservering	0,0	0,0	0,0	0,0
Återbetalning	0,4	0,3	0,5	1,3
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	0,7	-0,4	-0,7	-0,4
Övriga justeringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Bortskrivning	-	-	0,1	0,1
Utgående balans 2019-12-31	-2,4	-1,7	-1,8	-5,8
Fördelning av kreditreserveringsbehov	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	237 570,1	2 335,4	162,0	240 067,4
Kreditreserveringsbehov	-11,7	-8,3	-9,1	-29,1
Innehållen länsbolagsersättning	9,4	6,7	7,2	23,3
Redovisad förlustreserv	-2,4	-1,7	-1,8	-5,8
Summa utlåning till allmänheten	237 567,7	2 333,7	160,2	240 061,6

Förändring av kreditförlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa reserv
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans 2018-01-01	-1,9	-1,4	-1,9	-5,3
Nyutgivna eller förvärvade lån	-1,2	0,0	-0,2	-1,3
Förändring i modell eller metod för reservering	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Återbetalning	0,3	0,2	0,3	0,8
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	0,5	-0,4	0,0	0,1
Övriga justeringar	0,0	0,0	-	0,0
Bortskrivning	-	-	0,2	0,2
Utgående balans 2018-12-31	-2,3	-1,6	-1,6	-5,6
Fördelning av kreditreserveringsbehov	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
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 reserverings-tillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet i Länsförsäkringar Hypotek. Avräkning sker mot och kan högst motsvara upparbetad ersättning. Ersättning motsvarande 80 procent av reserveringsbehovet vid varje tidpunkt hålls inne fram tills utlåning förmedlad av länsförsäkringsbolaget är reglerad.

Mkr	Derivat			
	2019-12-31		2018-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	188 462,0	1 703,7	144 777,0	1 369,7
Valutarelaterade	38 871,4	5 864,5	34 118,9	4 170,6
Summa derivatinstrument med positiva värden	227 333,4	7 568,2	178 895,9	5 540,2
Derivatinstrument med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	49 845,0	281,0	41 595,0	249,8
Valutarelaterade	1 794,2	93,4	2 717,8	180,9
Summa derivatinstrument med negativa värden	51 639,2	374,4	44 312,8	430,7

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.

Mkr	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	
	2019-12-31	2018-12-31
Egna skulder ställda säkerheter	240 428,0	211 070,8
Åtaganden ¹⁾	10 604,0	10 117,9

¹⁾ Den 31 december 2019 finns det inga åtaganden till närstående.

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

Mkr	2019-12-31		2018-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	4 186,8	4 186,8	4 631,0	4 631,0
Utlåning till allmänheten	240 061,6	240 959,4	221 107,9	221 580,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 304,0	10 304,0	9 916,6	9 916,6
Derivat	7 568,2	7 568,2	5 540,2	5 540,2
Övriga tillgångar	-	-	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21,3	21,3	23,5	23,5
Summa	262 141,9	263 039,7	241 219,2	241 691,3
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	56 972,8	56 972,8	54 426,9	54 426,9
Emitterade värdepapper	188 500,7	194 473,5	171 195,1	174 878,3
Derivat	374,4	374,4	430,7	430,7
Övriga skulder	1,2	1,2	1,2	1,2
Efterställda skulder	500,0	501,7	661,0	663,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	954,0	954,0	994,8	994,8
Summa	247 303,1	253 277,6	227 709,7	231 395,2

Det bokförda värdet på utlåning till kreditinstitut, övriga tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, skulder till kreditinstitut, övriga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter utgör en rimlig approximation av verkligt värde då dessa tillgångar respektive skulder har korta löptider.

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

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen

2019-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 304,0			10 304,0
Derivat		7 568,2		7 568,2
Skulder				
Derivat		374,4		374,4
2018-12-31, Mkr				
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

Not 12 Kapitalbas och kapitalkrav

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

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 129,9	3 129,9
<i>Varav: aktiekapital</i>	3 129,9	3 129,9
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	7 554,5	6 896,0
Accumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	794,7	614,3
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	756,0	658,5
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	12 235,0	11 298,6
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-17,7	-15,3
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	148,2	132,0
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-159,5	-124,3
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-29,0	-7,5
Kärnprimärkapital och primärkapital	12 206,0	11 291,1
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	500,0	661,0
Supplementärkapital	500,0	661,0
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	12 706,0	11 952,1
Totala riskvägda tillgångar	66 991,0	61 556,4
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	18,2%	18,3%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	18,2%	18,3%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	19,0%	19,4%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,5%	9,0%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,5%	2,0%
<i>Varav: krav på systemriskbuffert</i>	-	-
<i>Varav: buffert för globalt systemuiktigt institut eller för annat systemuiktigt institut</i>	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	11,0%	11,4%

Mkr	Kapitalbas och kapitalkrav, fortsättning			
	2019-12-31		2018-12-31	
	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	463,6	37,1	390,5	31,2
Säkerställda obligationer	1 030,4	82,4	991,7	79,3
Övriga poster	143,0	11,4	98,0	7,8
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	1 637,0	131,0	1 480,2	118,4
Kreditrisk enligt IRK-metoden				
<i>Hushållsexponeringar</i>				
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	440,7	35,3	341,4	27,3
Fastighetskrediter, övriga	14 165,5	1 133,2	13 387,0	1 071,0
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	0,1	0,0	1,3	0,1
Övriga hushållsexponeringar	4,8	0,4	11,5	0,9
Summa hushållsexponeringar	14 611,1	1 168,9	13 741,2	1 099,3
Företagsexponeringar	3 852,1	308,2	3 428,8	274,3
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	18 463,1	1 477,1	17 170,0	1 373,6
Operativa risker				
Schablonmetoden	1 429,7	114,4	1 130,6	90,4
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 429,7	114,4	1 130,6	90,4
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	455,5	36,4	550,6	44,0
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	45 005,6	3 600,5	41 225,0	3 298,0
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	66 991,0	5 359,3	61 556,4	4 924,5

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

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

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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

Stockholm den 6 februari 2020

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

Till styrelsen i Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

Org. nr 556244-1781

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade delårsinformationen (delårsrapporten) för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) per den 31 december 2019 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bifogade delårsinformation (delårsrapport) i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bifogade delårsinformation (delårsrapport) grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

rigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsinformationen (delårsrapporten) inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 6 februari 2020
KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Definitioner

Ordlista

Avkastning på totala tillgångar

Årets resultat, efter skatt, i relation till genomsnittlig balansomsättning.

Kapitalbas

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

Kreditförsämrade lånefordringar

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

Kärnprimärkapital

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Lånefordringar

Omfattar utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Riskexponeringsbelopp (REA)

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

Räntebindningstid

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

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Alternativa nyckeltal

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

Andel kreditförsämrade lånefordringar

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

Kreditförlustnivå

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

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomsättning.

Reserveringsgrad lånefordringar

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

Räntabilitet på eget kapital

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

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Bank	28 april 2020
Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Hypotek	28 april 2020

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 februari 2020 kl.12.00 svensk tid.

För mer information, kontakta

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

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

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

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