

Länsförsäkringar Hypotek

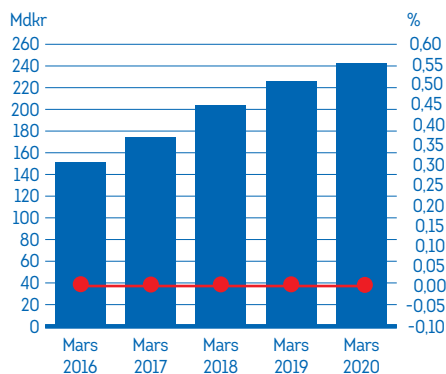
Delårsrapport januari-mars 2020

Perioden i korthet

- Rörelseresultatet ökade 11 procent till 330,1 (297,9) Mkr och räntabiliteten på eget kapital stärktes till 8,3 (8,1) procent.
- Räntenettot ökade 4 procent till 654,7 (631,5) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 1,6 (-0,4) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (-0,00) procent.
- Utlåningen ökade 8 procent till 243,4 (225,9) Mdkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,1 (18,2*) procent den 31 mars 2020.
- Länsförsäkringar är fortsatt en av aktörerna på marknaden med de mest nöjda bolånekunderna enligt Svenskt Kvalitetsindex kundnöjdhetsmätning för 2019.

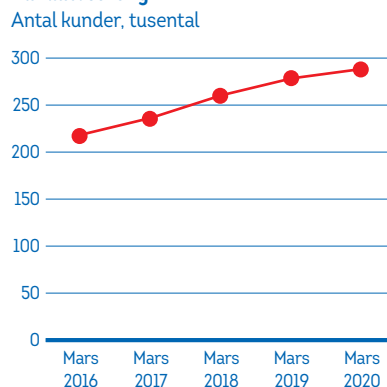
Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2019.
* Avser 31 december 2019.

Utlåning till allmänheten



● Utlåning, Mdkr ● Kreditförlustnivå, %

Kundutveckling



Vd-kommentar

Vi ser att förutsättningarna på bostadsmarknaden har påverkats av utbrottet av covid-19 givet de långtgående effekterna som pandemin än så länge har haft på samhället och ekonomin. Bostadsmarknaden har under en längre tid haft en stabil utveckling men det finns nu betydande risk att det skapas nya inlåsnings effekter på marknaden till följd av den makroekonomiska utvecklingen. Vi bevakar läget noga och arbetar tillsammans med länsförsäkringsbolagen med åtgärder för att underlätta situationen för utsatta kunder. Den finansiella utvecklingen i Länsförsäkringars bolåneverksamhet har under kvartalet trots omständigheterna varit god. Kreditkvaliteten i bolåneportföljen är fortsatt mycket hög och kreditförlusterna opåverkat låga. Trots oron på de finansiella marknaderna i spåren av utbrottet av covid-19 har upplåningssituationen varit god och den svenska marknaden för säkerställda obligationer har fungerat väl under perioden.

Anders Borgcrantz

Vd Länsförsäkringar Hypotek

Nyckeltal

	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv1 2019	Helår 2019
Räntabilitet på eget kapital, %	8,3	8,7	8,1	8,1
Avkastning på totala tillgångar, %	0,37	0,40	0,36	0,37
Placeringsmarginal, %	0,96	0,96	1,00	0,96
K/I-tal före kreditförluster	0,09	0,09	0,09	0,09
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,1	18,2	18,1	18,2
Total kapitalrelation, %	18,8	19,0	19,2	19,0
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,07	0,07	0,07	0,07
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,09	0,07	0,07	0,07
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	1,07	1,12	1,02	1,12
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	5,34	5,59	5,09	5,59
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,00	-0,00	-0,00

Resultaträkning, kvartal

Mkr	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv1 2019
Räntenetto	654,7	632,4	619,5	638,0	631,5
Provisionsnetto	-270,3	-287,4	-290,3	-309,3	-289,5
Nettoresultat av finansiella poster	-19,9	26,4	2,1	-9,3	-15,7
Summa rörelseintäkter	364,5	371,5	331,2	319,4	326,3
Personalkostnader	-5,0	-4,0	-4,3	-3,9	-3,3
Övriga administrationskostnader	-27,7	-29,0	-25,0	-25,7	-25,5
Summa rörelsekostnader	-32,8	-33,0	-29,3	-29,6	-28,8
Resultat före kreditförluster	331,7	338,5	301,9	289,8	297,5
Kreditförluster, netto	-1,6	0,1	0,3	0,1	0,4
Rörelseresultat	330,1	338,6	302,1	289,9	297,9

Årets första kvartal kom till stor del att präglats av osäkerheten i den ekonomiska utvecklingen till följd av spridning av det nya coronaviruset, covid-19. I mitten av mars slog Världshälsoorganisationen, WHO, fast att utbrottet av covid-19 kan betecknas som en pandemi. Den negativa utvecklingen accelererade under mars drivet av den kraftigt ökade smittspridning samt de kraftfulla åtgärder som globalt vidtagits för att begränsa denna. I skrivande stund syns redan mycket långtgående effekter på världsekonomin och finansmarknaderna. Utvecklingen framöver och styrkan i en eventuell återhämtning präglas av stor osäkerhet och är beroende av hur utdraget scenariot blir. Det kan dock konstateras att den ekonomiska nedgången väntas bli kraftig. I USA har spridningen av covid-19 visat sig vara mycket omfattande. Flera delstater har genomfört genomgripande skyddsåtgärder och begränsat befolkningens rörelsefrihet. Det har orsakat den kraftigaste inbromsning någonsin i den amerikanska ekonomin. Utsikterna för den amerikanska ekonomin är utmanande. Finanspolitiken har helt lagts om och kongressen godkände ett stimulanspaket om 2000 miljarder USD vilket motsvarar cirka tio procent av BNP. Detta kan jämföras med stimulanspaketet under finanskrisen som uppgick till cirka 700 miljarder USD, eller då motsvarande fem procent av BNP.

Den amerikanska centralbanken, Fed, har precis som under finanskrisen varit den centralbank som varit snabbast och agerat mest kraftfullt. Omfattande räntesänkningar, lån till både banker och andra företag samt ett i praktiken obegränsat stödköpsprogram avseende obligationer. Man har även slutit avtal med andra centralbanker, däribland Riksbanken, om att förse dessa med stora lån i USD för att kunna öka likviditeten och förbättra tillgången till dollar för banker.

I Europa har regeringarna implementerat en rad av olika åtgärder för att lindra effekten på samt stimulera ekonomin genom att tillgängliggöra finansiering för företag och stödja arbetsmarknaden. Fler kraftiga stimulansåtgärder är att räkna med framöver. ECB har inte haft samma utrymme som Fed att sänka styrräntan varför dess åtgärder har varit riktade mot att undvika en statskris. Dessa har bidragit till den finansiella stabiliteten i regionen och ytterligare åtgärder för att stimulera ekonomin framöver är att vänta. Även ECB genomför kraftfulla kvantitativa lättnader, det vill säga värdepappersköp, vilket kommer att sträcka sig till olika typer av tillgångar och pågå under en lång tid framöver.

Även den svenska ekonomin har drabbats hårt. Branscher såsom hotell- och restaurangnäringen, resor och turism, men även företagstjänster och detaljhandel har påverkats i mycket stor utsträckning. Utöver det har svensk exportindustri drabbats av att även resten av världen befinner sig i ett läge med mycket låg ekonomisk aktivitet. Det innebär sammantaget att den ekonomiska nedgången är mycket kraftig och att arbetslösheten kommer att stiga markant den kommande tiden.

Den svenska finanspolitiken har blivit betydligt mer expansiv än tidigare. Stödåtgärderna har hittills fokuserat på att undvika konkurser i drabbade branscher samt att förhindra att sysselsättningen viker alltför mycket. Sannolikheten för ytterligare stimulanser är mycket hög. Det statsfinansiella läget är mycket gott och Sverige kan utan problem finansiera betydligt större utgifter under en längre tid. Finansinspektionen har bland annat sänkt den kontracykliska kapitalbufferten till 0,0 procent och beslutat att ge bankerna möjligheten att tillfälligt slopa amorteringskraven.

Riksbanken har hittills avstått från att sänka reporäntan och istället använt sig av så kallade kvantitativa lättnader. Riksbanken har kraftigt utökat sina värdepappersköp och dessa omfattar nu utöver statsobligationer såväl säkerställda obligationer, kommun- som företagsobligationer. Därutöver erbjuder Riksbanken en stor lånefacilitet för vidareutlåning till företag. Vidare har begränsningarna av möjligheten att använda säkerställda obligationer som säkerhet avlägsnats vilket kraftigt utökar banksystemets tillgängliga säkerheter och möjligheter att därmed erhålla likviditet från Riksbanken.

Pandemin och de kraftigt försämrade ekonomiska utsikterna har haft stor effekt på de finansiella marknaderna. Bankers och företags upplåningskostnader i obligationsmarknaden har stigit kraftigt och marknaden fungerade under mars periodvis dåligt. Riksbankens obligationsköp har haft en positiv effekt på såväl marknadenens funktionssätt som upplåningskostnaderna. Säkerställda obligationer har klarat sig relativt väl under turbulensen med betydligt mindre marknadsrörelse och har fungerat under hela krisen.

Stockholmsbörsen har likt övriga börser världen över haft en kraftigt negativ utveckling under perioden. Under första kvartalet sjönk Stockholmsbörsen med 16 procent. Bostadspriserna steg sammantaget under kvartalet med 3,7 procent enligt Valueguard. Under mars uppvisade dock Valueguards index en nedgång och bostadspriserna förväntas påverkas negativt framöver givet den ekonomiska utvecklingen.

Finansiell och operationell påverkan med anledning av den pågående pandemin av covid-19

Länsförsäkringar Hypotek har sedan utbrottet av covid-19 och mot bakgrund av pandemins utveckling vidtagit ett antal åtgärder för att säkerställa driften av den löpande verksamheten. Länsförsäkringar Hypotek har som grundläggande strategi att erbjuda bostadslån till länsförsäkringsgruppens 3,9 miljoner kunder.

De åtgärder som vidtagits har som ändamål att den externa påverkan gentemot kunderna skall vara så liten som möjligt. För att minimera risken för en smittspridning inom organisationen som skulle påverka den operationella kapaciteten har verksamhetens kritiska funktioner delats upp i skilda lokaler. Därtill arbetar delar av personalen inom Länsförsäkringar Hypotek på distans samtidigt som förstås att ge kunderna god service fortsatt är tillgodosedd.

Vad avser den pågående pandemins effekter har ett antal områden identifierats som kan komma att påverka Länsförsäkringar Hypoteks verksamhet. Konsekvenserna kommer att variera beroende på utbrottets längd och omfattningen av de skyddsåtgärder som myndigheterna beslutar.

Tillgänglighet

I den osäkra omvärldssituation som råder är det mycket viktigt att som hypoteksbolag inom en bankkoncern finnas tillgängliga för Länsförsäkringars kunder. Merparten av länsförsäkringsbolagens kontor är fortsatt tillgängliga för kundmöten men med hänsyn tagen till myndigheternas rekommendationer. För att säkerställa att kunderna kan fortsätta att utföra sina ärenden är de digitala kanalerna samt den digitala kommunikationen med såväl existerande som potentiella kunder naturligtvis i rådande läge än viktigare. Länsförsäkringar är en av de ledande aktörerna inom det digitala området och det digitala kundmötet är en naturlig kontaktpunkt vilket skapar goda förutsättningar för verksamheten att fortlöpa utan större störningar. Även möjligheten till digitala kundmöten har utökats och bemanningen av telefonbanken har stärkts upp.

Tillfälliga amorteringslättnader

Finansinspektionen har beslutat att bankerna får ge bolånekunder tillfällig amorteringsfrihet till följd av covid-19. För att stödja våra kunder som hamnar i tillfälliga betalningssvårigheter kopplade till virusutbrottet beviljas tillfällig amorteringsbefrielse efter prövning.

Högre upplåningskostnader

Utifrån ett upplåningsperspektiv har utbrottet redan medfört högre finansieringskostnader för såväl banker som företag och de kan komma att påverkas ytterligare vid ett utdraget scenario. De åtgärder som Riksbanken vidtagit, bland annat genom köp av säkerställda obligationer, har haft en positiv effekt för den svenska marknaden för säkerställda obligationer. Upplåningskostnaden för säkerställda obligationer har stigit men uppgången är begränsad.

Ökade kreditförlustreserver

De makroekonomiska effekterna förväntas, trots alla ekonomiska stimulanspaket som introduceras, bli betydande med bland annat stora negativa effekter på såväl BNP-tillväxt som arbetslöshet. Kraftigt försämrade makroekonomiska utsikter leder till ökade kreditförlustreserveringar baserat på hur förväntade framtida kreditförluster beräknas inom ramen för IFRS 9. Då det ännu råder mycket stor osäkerhet kring omfattningen och effekterna av den ekonomiska nedgången har Länsförsäkringar Hypotek valt att avvaka med att arbeta in nya makrovariabler i befintliga kreditförlustmodeller. För att spegla det försämrade makroekonomiska läget har istället en manuell justering gjorts. Den ytterligare kreditförlustreserveringen är baserad på en preliminär bedömning av ett antal makroekonomiska variabler. Den ytterligare kreditförlustreserveringen, som för perioden uppgår till totalt 4,0 Mkr, fördelas ut på lånenivå i modellen för förväntade kreditförluster.

Negativ effekt på affärsvolymerna

Bostadsutlåningen uppvisade under kvartalet ett relativt normalt mönster och ökade med 3,3 Mdkr. Utlåningstillväxten kan vid ett utdraget scenario framöver komma att påverkas negativt på grund av minskad ekonomisk aktivitet. Bostadspriserna steg under det första kvartalet men kan komma att falla framöver på grund av den svaga makroekonomiska utvecklingen.

Länsförsäkringar Bank-koncernen följer händelseutvecklingen och anpassar sin verksamhet efter rådande omständigheter. Bankkoncernen för en löpande dialog med relevanta myndigheter, bland annat med Finansinspektionen och Riksbanken, för att säkerställa kreditförsörjningen till svenska privatkunder och företag.

Första kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2019

Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 8 procent eller 17,5 Mdkr till 243,4 (225,9) Mdkr och har fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder uppgick till 280 000 och 86 procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 330,1 (297,9) Mkr främst hänförligt till ett ökat räntenetto. Placeringsmarginalen uppgick till 0,96 (1,00) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 11 procent till 331,7 (297,5) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital stärktes till 8,3 (8,1) procent.

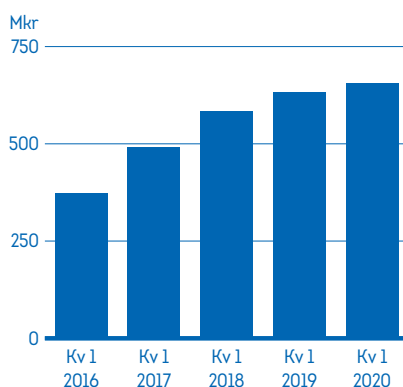
Rörelseresultat och räntabilitet



Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 12 procent till 364,5 (326,3) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto hänförligt till större volymer. Räntenettet ökade 4 procent till 654,7 (631,5) Mkr beroende på högre volymer. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -19,9 (-15,7) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -270,3 (-289,5) Mkr.

Räntenetto



Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 32,8 (28,8) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,09 (0,09).

Kreditförluster

Med anledning av det osäkra makroekonomiska läget till följd av utbrottet av covid-19 och dess troliga efterverkningar har beslut tagits om att göra en ytterligare kreditförlustreservering under det första kvartalet om 4,0 Mkr. Totalt påverkar 0,8 Mkr resultatet i Länsförsäkringar Hypotek medan resterande 3,2 Mkr bärs av länsförsäkringsbolagen*. Kreditförlusterna uppgick netto till 1,6 (-0,4) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (-0,00) procent.

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 178,4 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,07 procent. Förlustreserven avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 1,9 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 1,07 procent. Utöver detta innehålls 7,6 Mkr av länsbolagsersättningarna avseende kreditförsämrade lånefordringar*. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för kreditförsämrade lånefordringar totalt till 9,5 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsbolagsersättning, uppgick till 5,34 procent och den totalt redovisade förlustreserven uppgick till 34,8 Mkr varav 27,8 Mkr avser innehållna länsbolagsersättningar*.

Kreditförlustreserv, stadie 3

Mkr	2020-03-31	2019-03-31
Utlåning till allmänheten	243 441	225 934
Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	178,4	167,1
Total förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), inkl. innehållna länsbolagsersättning	9,5	8,5
varav förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	1,9	1,7
varav innehållna länsbolagsersättning avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	7,6	6,8

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 8 procent eller 17,5 Mdkr till 243,4 (225,9) Mdkr. Låneportföljen, vars säkerheter består av 71,5 (71) procent villor, 25 (25) procent bostadsrätter, 3 (3,5) procent av bottenlån i flerbostadsfastigheter samt 0,5 (0,5) procent av industrifastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning stärktes enligt SCBs statistik till 7,0 (6,8) procent per den 29 februari 2020.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår bostadsutlåning om 233,4 Mdkr, vilket motsvarar 96 procent av låneportföljen. Säkerheterna utgörs 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 1,31 (1,26) Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) uppgick till 59 (59) procent och nominell OC (overcollateralization) uppgick till 30 (29) 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 per den 31 mars 2020. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen.

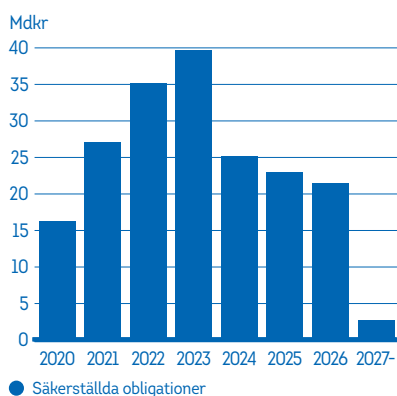
Cover pool	2020-03-31	2019-03-31
Cover pool, Mdkr	244	227
OC ¹ , %	30	29
Viktat genomsnittligt LTV, %	59	59
Säkerheter	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittlig kreditålder, månader	62	59
Antal lån	404 752	388 225
Antal låntagare	178 879	171 382
Antal fastigheter	178 626	171 250
Genomsnittligt engagemang, tkr	1 307	1 263
Genomsnittligt lån, tkr	577	557
Räntebindningstid, 3-mån, %	55	65
Räntebindningstid, fast, %	45	35
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 fortsatt god och förfallostrukturen är välfördelad. Emitterade värdepapper ökade med 7 procent till 198,7 (185,1) Mdkr. Under kvartalet emitterades säkerställda obligationer om nominellt 12,5 (16,5) Mdkr och återköp genomfördes om nominellt 3,5 (4,1) Mdkr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 0,6 (0,0) Mdkr. För ytterligare information avseende hur utbrottet av covid-19 påverkar upplåningssituationen i Länsförsäkringar Hypotek, se sidan 4.

Förfallostruktur



Likviditet

Den 31 mars 2020 uppgick likvida värdepapper till 11,2 (10,9) Mdkr. Likviditetssituationen är fortsatt god och kontrakterade åtaganden kan mötas i över 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.

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.

Kapitalrelation¹

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,1 (18,2) procent. Kärnprimärkapitalet förstärktes även under detta kvartal med fortsatt genererad vinst.

Den 31 mars 2020 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 68 708 (66 991) Mkr.

Länsförsäkringar Hypotek AB (Mkr)	2020-03-31	2019-12-31
IRK metoden	19 003	18 463
hushållsexponeringar	14 947	14 611
företagsexponeringar	4 055	3 852
Schablonmetoden	1 722	1 637
Operativa risker	1 728	1 430
Ytterligare kraven Art 458 CRR	45 895	45 006
REA totalt	68 708	66 991
Kärnprimärkapital	12 443	12 206
Primärkapital	12 443	12 206
Totalt kapital	12 943	12 706
Kärnprimärkapitalrelation	18,1%	18,2%
Primärkapitalrelation	18,1%	18,2%
Total kapitalrelation	18,8%	19,0%
Totalt kapitalbehov		
Pelare 1	5 497	5 359
Pelare 2	989	930
Kombinerat buffertkrav	1 718	3 350
Kapitalbehov som andel av REA		
Pelare 1	8,0%	8,0%
Pelare 2	1,4%	1,4%
Kombinerat buffertkrav	2,5%	5,0%

Internt bedömt kapitalbehov och buffertkrav

Per den 31 mars 2020 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Länsförsäkringar Hypotek AB till 6 486 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. Finansinspektionen har under kvartalet

fattat beslut om att sänka det kontryckliga kapitalbuffertkravet från 2,5 procent till 0,0 procent till följd av den rådande osäkerheten kring den fortsatta ekonomiska utvecklingen. Kapitalkonserveringsbuffertkravet kvarstår dock och uppgick per den 31 mars 2020 till 1 718 Mkr (2,5 procent av REA).

Det kapital som möter det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 12 943 Mkr.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

¹ Jämförelseperioden avser 2019-12-31. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar. (FFFS 2014:12) och hantering och offentliggörande av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) lämnas i detta avsnitt, avsnitten om upplåning och likviditet samt i not 12.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 mars 2020 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -183,4 (74,8) 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 är främst ränterisker som begränsas genom snäva limiter. Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. Kreditförlusterna är fortsatt låga och verksamhetens refinansiering fungerade väl under perioden. Det pågående utbrottet av covid-19 påverkar dessutom Länsförsäkringar Hypoteks respektive riskområden i olika utsträckning. För ytterligare information avseende hur detta påverkar verksamheten i Länsförsäkringar Hypotek, se sidan 4. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2019.

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Rörelseresultatet uppgick till 330,1 (338,6) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,3 (8,7) procent. Rörelseintäkterna uppgick till 364,5 (371,5) Mkr. Räntenettet ökade ned 4 procent till 654,7 (632,4) Mkr. Nettoresultatet av finansiella poster uppgick till -19,9 (26,4) Mkr. Provisionsnettot uppgick till -270,3 (-287,4) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till -32,8 (33,0) Mkr och K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,09 (0,09). Kreditförlusterna uppgick till 1,6 (-0,1) Mkr.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Resultaträkning

Mkr	Not	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Förändring	Kv 1 2019	Förändring	Helår 2019
Ränteintäkter		1 096,0	1 008,1	9%	965,7	13%	3 997,3
Räntekostnader		-441,3	-375,7	17%	-334,1	32%	-1 475,7
Räntenetto	3	654,7	632,4	4%	631,5	4%	2 521,5
Provisionsintäkter		6,5	7,7	-16%	0,6		22,7
Provisionskostnader		-276,8	-295,0	-6%	-290,2	-5%	-1 199,2
Provisionsnetto	4	-270,3	-287,4	-6%	-289,5	-7%	-1 176,6
Nettoresultat av finansiella poster	5	-19,9	26,4		-15,7	27%	3,5
Summa rörelseintäkter		364,5	371,5	-2%	326,3	12%	1 348,4
Personalkostnader		-5,0	-4,0	25%	-3,3	52%	-15,5
Övriga administrationskostnader		-27,7	-29,0	-4%	-25,5	9%	-105,2
Summa administrationskostnader		-32,7	-33,0	-1%	-28,8	14%	-120,7
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		0,0	0,0		0,0		-0,2
Summa rörelsekostnader		-32,8	-33,0	-1%	-28,8	14%	-120,9
Resultat före kreditförluster		331,7	338,5	-2%	297,5	11%	1 227,6
Kreditförluster, netto	6	-1,6	0,1		0,4		0,9
Rörelseresultat		330,1	338,6	-3%	297,9	11%	1 228,5
Bokslutsdispositioner		-	-258,0		-		-258,0
Skatt		-74,3	-17,2		-69,5	7%	-214,5
Periodens resultat		255,8	63,4		228,4	12%	756,0

Rapport över totalresultat

Mkr	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Förändring	Kv 1 2019	Förändring	Helår 2019
Periodens resultat	255,8	63,4		228,4	12%	756,0
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	37,6	4,8		-20,4		-19,3
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-10,1	-1,0		6,2		-8,4
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-5,9	-0,5		2,0		4,9
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	21,6	3,3		-12,2		-22,8
Periodens totalresultat	277,4	66,7		216,2	28%	733,2

Balansräkning

Mkr	Not	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	7	12 637,0	4 186,8	17 949,3
Utlåning till allmänheten	8	243 440,1	240 061,6	225 933,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		11 139,0	10 304,0	10 949,3
Derivat	9	9 812,7	7 568,2	7 512,8
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		59,2	-	114,2
Materiella tillgångar		0,4	0,4	0,6
Uppskjutna skattefordringar		32,3	40,3	40,6
Övriga tillgångar		1,6	9,3	3,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23,0	34,0	22,2
Summa tillgångar		277 145,2	262 204,7	262 526,0
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut	7	60 267,6	56 972,8	60 607,3
Emitterade värdepapper		198 689,2	188 500,7	185 059,5
Derivat	9	529,0	374,4	349,0
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		1 766,7	1 241,2	1 472,2
Övriga skulder		207,6	211,8	115,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 417,4	1 913,8	2 546,7
Avsättningar		1,6	1,4	1,4
Efterställda skulder		500,0	500,0	661,0
Summa skulder och avsättningar		264 379,1	249 716,1	250 812,5
Obeskattade reserver		1 166,3	1 166,3	908,3
Eget kapital				
Aktiekapital		3 129,9	3 129,9	3 129,9
Reservfond		14,1	14,1	14,1
Fond för verkligt värde		-110,5	-132,3	-121,7
Balanserade vinstmedel		8 310,5	7 554,5	7 554,5
Periodens resultat		255,8	756,0	228,4
Summa eget kapital		11 599,8	11 322,3	10 805,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		277 145,2	262 204,7	262 526,0
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-mar 2020	Jan-mar 2019
Likvida medel vid periodens början	3 961,7	4 614,4
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	330,1	297,9
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	457,9	1 231,7
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	-824,8	-1 020,9
Förändring utlåning till allmänheten	-3 379,6	-4 825,4
Förändring övriga tillgångar	-2 568,9	-4 899,2
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring emitterade värdepapper	8 640,3	11 547,1
Förändring övriga skulder	3 218,5	6 088,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 873,5	8 419,6
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Finansieringsverksamheten		
Amortering av förlagslån	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Periodens kassaflöde	5 873,5	8 419,6
Likvida medel vid periodens slut	9 835,3	13 034,0

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 2019-01-01	3 129,9	14,1	22,6	-131,9	6 896,0	658,5	10 589,1
Periodens resultat						228,4	228,4
Periodens övriga totalresultat			4,9	-17,1			-12,2
Summa periodens totalresultat			4,9	-17,1		228,4	216,2
Enligt styrelsens förslag till beslut på bolagsstämman					658,5	-658,5	-
Utgående balans 2019-03-31	3 129,9	14,1	27,4	-149,0	7 554,5	228,4	10 805,3
Ingående balans 2019-04-01	3 129,9	14,1	27,4	-149,0	7 554,5	228,4	10 805,3
Periodens resultat						527,6	527,6
Periodens övriga totalresultat			-11,5	0,9			-10,6
Summa periodens totalresultat			-11,5	0,9		527,6	517,1
Utgående balans 2019-12-31	3 129,9	14,1	15,9	-148,2	7 554,5	756,0	11 322,3
Ingående balans 2020-01-01	3 129,9	14,1	15,9	-148,2	7 554,5	756,0	11 322,3
Periodens resultat						255,8	255,8
Periodens övriga totalresultat			-8,0	29,6			21,6
Summa periodens totalresultat			-8,0	29,6		255,8	277,4
Enligt beslut på bolagsstämman					756,0	-756,0	-
Utgående balans 2020-03-31	3 129,9	14,1	8,0	-118,5	8 310,5	255,8	11 599,8

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

BETYDANDE HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Under första kvartalet har covid-19 påverkat verksamheten. Effekterna beskrivs under rubriken "Finansiell och operationell påverkan med anledning av den pågående pandemin av covid-19" på sidan 4 i denna rapport. Effekterna är främst hänförliga till beräkning av förväntade kreditförluster.

FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAT DE FINANSIELLA RAPPORTERNA 2020

Det har under perioden inte tillkommit några redovisningsstandarder, som har publicerats men ännu inte tillämpats, med någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter eller på kapitaltäckning och stora exponeringar.

Delårsrapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2019.

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

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

Not 3		Räntenetto					
Mkr	Kv1 2020	Kv4 2019	Förändring	Kv1 2019	Förändring	Helår 2019	
Ränteintäkter							
Utlåning till kreditinstitut	18,1 ¹⁾	6,9 ¹⁾		23,1	-22%	58,5	
Utlåning till allmänheten	1 085,9	1 039,3	4%	991,8	9%	4 092,8	
Räntebärande värdepapper	7,6 ¹⁾	7,3 ¹⁾	4%	15,2	-50%	50,6	
Derivat	-15,6	-45,3	-66%	-64,4	-76%	-204,5	
Övriga ränteintäkter	-	-		-		-	
Summa ränteintäkter	1 096,0	1 008,1	9%	965,7	13%	3 997,3	
Räntekostnader							
Skulder till kreditinstitut	-165,8 ¹⁾	-147,0 ¹⁾	13%	-140,0	18%	-575,7	
Emitterade värdepapper	-470,7	-437,0	8%	-484,5	-3%	-1 869,1	
Efterställda skulder	-2,1	-1,9	11%	-2,7	-22%	-10,5	
Derivat	218,4	241,5	-10%	337,1	-35%	1 105,2	
Övriga räntekostnader	-21,3	-31,2	-32%	-44,0	-52%	-125,7	
Summa räntekostnader	-441,3	-375,7	17%	-334,1	32%	-1 475,7	
Summa räntenetto	654,7	632,4	4%	631,5	4%	2 521,5	
Medelränta på utlåning till allmänheten, %	1,8	1,7		1,8		1,8	

¹⁾ Varav negativ ränta på utlåning till kreditinstitut om -0,1 (-1,7) Mkr, räntebärande värdepapper om -0,6 (-0,6) Mkr och skulder till kreditinstitut 0,1 (1,7) Mkr. Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden för det aktuella kvartalet uppgår till 1 096,0 (1 008,1) Mkr.

Not 4		Provisionsnetto					
Mkr	Kv1 2020	Kv4 2019	Förändring	Kv1 2019	Förändring	Helår 2019	
Provisionsintäkter							
Utlåning	6,5	7,7	-16%	0,6		22,7	
Summa provisionsintäkter	6,5	7,7	-16%	0,6		22,7	
Provisionskostnader							
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-276,8	-295,6	-6%	-290,1	-5%	-1 199,1	
Övriga provisioner	0,0	0,6		-0,1		-0,1	
Summa provisionskostnader	-276,8	-295,0	-6%	-290,2	-5%	-1 199,2	
Summa provisionsnetto	-270,3	-287,4	-6%	-289,5	-7%	-1 176,6	

Not 5		Nettoresultat av finansiella poster					
Mkr	Kv1 2020	Kv4 2019	Förändring	Kv1 2019	Förändring	Helår 2019	
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	-25,5	17,0		-21,0	21%	-24,5	
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,0	0,0		0,0		0,0	
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	5,6	9,4	40%	5,3	6%	28,0	
Summa nettoresultat av finansiella poster	-19,9	26,4		-15,7	27%	3,5	

Not 6		Kreditförluster				
		Kv1	Kv4		Kv1	Helår
Kreditförluster, netto, Mkr		2020	2019	Förändring	2019	2019
Förändring av reserv för lånefordringar						
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)		-0,5	-0,1		0,2	0,0
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)		-0,6	0,0		0,0	-0,1
Stadie 3 (kreditförsämrade)		-0,1	-0,1		-0,1	-0,2
Summa förändring av reserv för lånefordringar		-1,1	-0,1		0,1	-0,3
Kostnad för konstaterade kreditförluster		-0,6	-0,1		-0,1	-0,2
Återvinningar		0,3	0,3		0,3	1,5
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar		-1,4	0,2		0,4	1,0
Förändring av reserv för åtaganden		-0,1	0,1		0,0	0,1
Nettokostnad för övriga kreditförluster		0,0	0,0		0,0	0,0
Nettokostnad för modifieringsresultat		0,0	-0,2		0,0	-0,2
Summa nettokostnad för kreditförluster		-1,6	0,1		0,4	0,9

Länsförsäkringsbolagens distributionsersättning förutsätter för full betalning från Länsförsäkringar Hypotek AB att de krediter som respektive länsförsäkringsbolag genererat till Länsförsäkringar Hypotek AB håller god kvalitet. Om så ej är fallet avräknas upp till 80 procent av eventuella kreditförluster mot upparbetad länsbolagsersättning. Under första kvartalet 2020 uppgick totala kreditförluster till -6,4 (0,2) Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditförluster uppgick till -1,6 (0,1) Mkr och resterande del om -4,8 (0,1) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

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

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 31 mars 2020 till 12 637,0 (4 186,8) 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 9 968,3 (4 157,6) Mkr. Tillgodohavande på bankkonto i moderbolaget avseende säkerställd verksamhet redovisas som utlåning till kreditinstitut. Skulder till kreditinstitut uppgick den 31 mars 2020 till 60 267,6 (56 972,8) Mkr. I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 57 184,5 (56 739,3) Mkr.

Not 8		Utlåning till allmänheten		
		Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.		
Mkr		2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Företagssektor		6 724,8	6 632,4	6 600,1
Hushållssektor		236 722,2	233 435,0	219 338,8
Utlåning till allmänheten före reserveringar		243 447,0	240 067,4	225 938,9
Förlustreserv		-7,0	-5,8	-5,4
Summa utlåning till allmänheten		243 440,1	240 061,6	225 933,5

Förändring av kreditförlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa reserv
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans 2020-01-01	-2,4	-1,7	-1,8	-5,8
Nyutgivna eller förvärvade lån	-0,2	0,0	0,0	-0,3
Förändring i modell eller metod för reservering	0,0	0,0	0,0	0,0
Återbetalning	0,1	0,1	0,3	0,5
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk ¹⁾	-0,3	-0,6	-0,5	-1,4
Övriga justeringar	0,0	0,0	-	0,0
Bortskrivning	-	-	0,1	0,1
Utgående balans 2020-03-31	-2,8	-2,2	-1,9	-7,0
Fördelning av kreditreserveringsbehov	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	240 734,3	2 534,4	178,4	243 447,0
Kreditreserveringsbehov	-14,1	-11,0	-9,5	-34,6
Innehållen länsbolagsersättning	11,2	8,8	7,6	27,7
Redovisad förlustreserv	-2,8	-2,2	-1,9	-7,0
Summa utlåning till allmänheten	240 731,5	2 532,1	176,5	243 440,1

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	-0,2	0,0	-0,1	-0,4
Förändring i modell eller metod för reservering	0,0	0,0	-	0,0
Återbetalning	0,1	0,1	0,1	0,3
Omvärdering p.g.a. förändrad kreditrisk	0,3	0,0	-0,1	0,2
Övriga justeringar	0,0	0,0	-	0,0
Bortskrivning	-	-	0,0	0,0
Utgående balans 2019-03-31	-2,2	-1,6	-1,7	-5,4
Fördelning av kreditreserveringsbehov	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten före reserveringar	223 533,5	2 238,3	167,1	225 938,9
Kreditreserveringsbehov	-10,8	-7,8	-8,5	-27,1
Innehållen länsbolagsersättning	8,6	6,2	6,8	21,6
Redovisad förlustreserv	-2,2	-1,6	-1,7	-5,4
Summa utlåning till allmänheten	223 531,4	2 236,8	165,4	225 933,5

¹⁾ Omvärdering pga förändrad kreditrisk inkluderar justering på grund av effekter av det pågående utbrottet av covid-19 om -0,3 Mkr i Stadie 1 samt -0,5 Mkr i Stadie 2.

Länsförsäkringsbolagens distributionsersättning förutsätter för full betalning från Länsförsäkringar Hypotek AB att de krediter som respektive bolag genererat till Länsförsäkringar Hypotek AB håller god kvalitet. Om så ej är fallet avräknas upp till 80 procent av eventuella kreditförluster mot upparbetad länsbolagsersättning. Denna modell för avräkning av kreditförluster hålls separerad och beaktas när reserveringarna fastställs.

Not 9		Derivat					
		2020-03-31		2019-12-31		2019-03-31	
Mkr		Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden							
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>							
Ränterelaterade		177 680,0	2 351,2	188 462,0	1 703,7	157 542,0	1 981,8
Valutarelaterade		38 871,4	7 461,5	38 871,4	5 864,5	40 566,8	5 531,0
Summa derivatinstrument med positiva värden		216 551,4	9 812,7	227 333,4	7 568,2	198 108,8	7 512,8
Derivatinstrument med negativa värden							
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>							
Ränterelaterade		82 105,0	314,1	49 845,0	281,0	51 645,0	269,5
Valutarelaterade		1 151,7	214,9	1 794,2	93,4	1 394,2	79,5
Summa derivatinstrument med negativa värden		83 256,7	529,0	51 639,2	374,4	53 039,2	349,0

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 10		Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden		
Mkr		2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
För egna skulder ställda säkerheter		246 180,3	240 428,0	230 444,2
Åtaganden ¹⁾		13 226,9	10 604,0	11 320,2

¹⁾ Den 31 mars 2020 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	2020-03-31		2019-12-31		2019-03-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	12 637,0	12 637,0	4 186,8	4 186,8	17 949,3	17 949,3
Utlåning till allmänheten	243 440,1	246 850,6	240 061,6	240 959,4	225 933,5	226 547,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 139,0	11 139,0	10 304,0	10 304,0	10 949,3	10 949,3
Derivat	9 812,7	9 812,7	7 568,2	7 568,2	7 512,8	7 512,8
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19,6	19,6	21,3	21,3	22,0	22,0
Summa	277 048,4	280 458,9	262 141,9	263 039,7	262 366,9	262 980,7
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	60 267,6	60 267,6	56 972,8	56 972,8	60 607,3	60 607,3
Emitterade värdepapper	198 689,2	205 058,3	188 500,7	194 473,5	185 059,5	190 148,3
Derivat	529,0	529,0	374,4	374,4	349,0	349,0
Övriga skulder	8,3	8,3	1,2	1,2	0,2	0,2
Efterställda skulder	500,0	502,4	500,0	501,7	661,0	662,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 461,8	1 461,8	954,0	954,0	1 536,9	1 536,9
Summa	261 455,9	267 827,4	247 303,1	253 277,6	248 213,9	253 304,4

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

2020-03-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 139,0			11 139,0
Derivat		9 812,7		9 812,7
Skulder				
Derivat		529,0		529,0
2019-12-31, Mkr				
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
2019-03-31, Mkr				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 949,3			10 949,3
Derivat		7 512,8		7 512,8
Skulder				
Derivat		349,0		349,0

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	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 129,9	3 129,9	3 129,9
<i>Varav: aktiekapital</i>	3 129,9	3 129,9	3 129,9
Ej utdelade vinstmedel (Balanserade vinstmedel)	8 310,5	7 554,5	7 554,5
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	816,4	794,7	602,1
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	255,8	756,0	228,4
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	12 512,6	12 235,0	11 514,8
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar	-20,8	-17,7	-18,0
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	118,5	148,2	149,1
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-167,3	-159,5	-151,6
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-69,5	-29,0	-20,5
Kärnprimärkapital och primärkapital	12 443,0	12 206,0	11 494,3
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	500,0	500,0	661,0
Supplementärkapital	500,0	500,0	661,0
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	12 943,0	12 706,0	12 155,3
Totala riskvägda tillgångar	68 708,2	66 991,0	63 386,9
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	18,1%	18,2%	18,1%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	18,1%	18,2%	18,1%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	18,8%	19,0%	19,2%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,0%	9,5%	9,0%
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%	2,5%
<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	0,0%	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)	10,8%	11,0%	11,2%

Mkr	2020-03-31		2019-12-31		2019-03-31	
	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Risikexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Institutsexponeringar	469,3	37,5	463,6	37,1	433,5	34,7
Säkerställda obligationer	1 113,9	89,1	1 030,4	82,4	1 094,9	87,6
Övriga poster	139,1	11,1	143,0	11,4	102,3	8,2
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	1 722,3	137,8	1 637,0	131,0	1 630,7	130,5
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
<i>Hushållsexponeringar</i>						
Fastighetskrediter, små och medelstora företag	462,1	37,0	440,7	35,3	343,6	27,5
Fastighetskrediter, övriga	14 478,5	1 158,3	14 165,5	1 133,2	13 726,9	1 098,2
Övriga hushållsexponeringar, små och medelstora företag	0,2	0,0	0,1	0,0	0,8	0,1
Övriga hushållsexponeringar	6,6	0,5	4,8	0,4	1,7	0,1
Summa hushållsexponeringar	14 947,3	1 195,8	14 611,1	1 168,9	14 073,0	1 125,8
Företagsexponeringar	4 055,3	324,4	3 852,1	308,2	3 430,7	274,5
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	19 002,6	1 520,2	18 463,1	1 477,1	17 503,7	1 400,3
Operativa risker						
Schablonmetoden	1 728,4	138,3	1 429,7	114,4	1 429,7	114,4
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 728,4	138,3	1 429,7	114,4	1 429,7	114,4
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	360,0	28,8	455,5	36,4	554,9	44,4
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	45 894,8	3 671,6	45 005,6	3 600,5	42 268,0	3 381,4
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	68 708,2	5 496,7	66 991,0	5 359,3	63 386,9	5 071,0

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 28 april 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 mars 2020 och den tremånadersperiod 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 revisionsred i öv-

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 28 april 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-juni för Länsförsäkringar Bank	22 juli 2020
Delårsrapport januari-juni för Länsförsäkringar Hypotek	22 juli 2020

Denna delårsrapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april 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