

Länsförsäkringar Hypotek

Bokslutskommuniké 2014

ÅRET I KORTHET

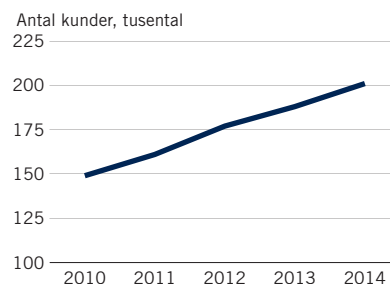
- Räntenettet ökade 17 procent till 1001 (852) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till -11 (7) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01 (0,01) procent.
- Rörelseresultatet ökade 33 procent till 405 (305) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 5,5 (4,8) procent.
- Utlåningen ökade 12 procent till 126 (112) Mdr kr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 21,9 procent den 31 december 2014.
- Antalet kunder ökade 7 procent till 201 000.

Uppgifterna inom parentes avser 2013.

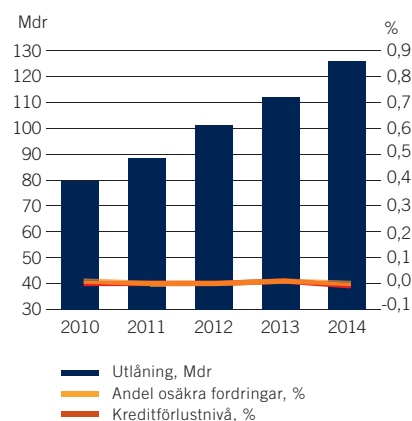
ANDERS BORGCRANTZ, VD LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK:

” Länsförsäkringars stabila och lönsamma tillväxt i bolåneaffären fortsatte under året. Vår volymtillväxt var god och marknadspositionen på bolånemarknaden stärktes, vilket visar att vår affärsmodell baserad på lokal närvaro och personliga kundmöten är framgångsrik. Räntenettet stärktes liksom rörelseresultatet. Vi har en fortsatt god kreditkvalitet med en mycket låg andel osäkra fordringar.

KUNDUTVECKLING



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



NYCKELTAL

	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Räntabilitet på eget kapital, %	6,4	5,2	3,5	5,5	4,8
Avkastning på totalt kapital, %	0,34	0,28	0,17	0,29	0,23
Placeringsmarginal, %	0,78	0,73	0,64	0,71	0,64
K/I-tal före kreditförluster	0,15	0,21	0,27	0,19	0,22
K/I-tal efter kreditförluster	0,15	0,19	0,30	0,17	0,24
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,9	22,1	23,4*	21,9	23,4*
Kapitaltäckningsgrad, %	23,8	24,0	25,3*	23,8	25,3*
Andel osäkra lånefordringar brutto, %	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,03	0,03	0,04	0,03	0,04
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	0,01	-0,01	0,01

*Enligt Basel II

RESULTATRÄKNING, KVARTAL

	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 4 2013
Räntenetto	281,6	255,5	242,2	221,6	215,9
Provisionsnetto	-171,6	-139,5	-137,8	-115,5	-87,9
Nettoresultat av finansiella poster	33,6	-6,5	28,9	-7,4	-46,3
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,1	0,0	0,2	0,0
Summa rörelseintäkter	143,9	109,6	133,3	98,9	81,7
Personalkostnader	-3,2	-3,9	-3,9	-3,7	-3,4
Övriga administrationskostnader	-18,7	-19,4	-19,7	-18,8	-18,6
Summa rörelsekostnader	-21,9	-23,3	-23,7	-22,5	-22,0
Resultat före kreditförluster	122,0	86,3	109,6	76,4	59,7
Kreditförluster, netto	0,0	2,8	6,6	1,3	-2,9
Rörelseresultat	122,0	89,1	116,2	77,7	56,8

Marknadskommentar

Den globala tillväxten drevs under 2014 främst av den positiva utvecklingen av den amerikanska ekonomin. Den amerikanska arbetsmarknaden förbättrades i god takt, vilket innebar att den amerikanska centralbanken Federal Reserve som planerat kunde avsluta sina obligationsköp i oktober.

Eurozonen fortsätter att lida i sviterna av finanskrisen. En svag efterfrågan driven av åtstramande finanspolitik och skuldavveckling har inneburit att både tillväxt och inflation utvecklats mycket svagt. ECB har därför under året sänkt styrräntan ner till 0,05 procent och infört negativ ränta på depositofaciliten samt inlett en kraftig expansion av balansräkningen genom riktad utlåning till banker och tillgångsköp i form av bland annat covered bonds. ECB har därutöver kommunicerat att de står redo att genomföra ytterligare så kallade kvantitativa lättnader. I Kina består grundproblemet för den kinesiska ekonomin; övergången mellan exportberoende till inhemskt driven efterfrågan och avsevärda ekonomiska obalanser. Riskerna relaterade till dåliga lån inom Kinas aggregerade kreditstock visade sig vara hanterbara under 2014.

Den svenska ekonomin fortsätter att utvecklas starkt i relation till Eurozonen. Tillväxt och sysselsättning har utvecklats förhållandevis väl. Liksom förra året beror den fortsatt relativt höga arbetslösheten i stor utsträckning av att arbetskraften ökat starkt. Inflationen har återigen fortsatt överraska på nedsidan och var negativ för helåret 2014. Riksbanken har därför återigen tvingats agera och sänkt styrräntan till noll samt meddelat att de förväntar sig nollränta fram till 2016.

Under året steg världens börser med ledning av USA. Svenska börsen gick starkt, medan tillväxtmarknaderna hade en mer blandad utveckling med Indien i topp och Brasilien i botten. Skillnaden mellan statsobligationsräntor och räntor på säkerställda obligationer, men även andra kreditobligationer, fortsatte att minska i såväl Sverige som Europa. I USA har den kraftiga nedgången i oljepriset däremot inneburit stigande ränteskillnader på grund av stigande kreditrisk i energisektorn.

På kreditmarknaden fortsatte spreadarna för såväl svenska säkerställda obligationer som icke säkerställd bankupplåning att minska.

Villa- och bostadsrättspriserna steg med 15 procent för helåret 2014, enligt Valueguards HOX Index, vilket till största del förklaras av stor efterfrågan i kombination med ett litet utbud på bostäder samt låga räntor.

2014 JÄMFÖRT MED 2013

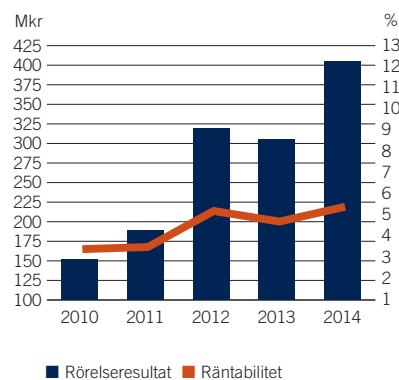
Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 12 procent eller 14 Mdr kr till 126 (112) Mdr kr och hade fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder ökade med 7 procent eller 13 000 till 201 000 (188 000) och 85 (84) procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Resultatet före kreditförluster ökade med 27 procent till 394 (312) Mkr och rörelseresultatet ökade med 33 procent till 405 (305) Mkr. Ökningen förklaras av ett ökat räntenetto samt ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster och kreditförluster. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 5,5 (4,8) procent.

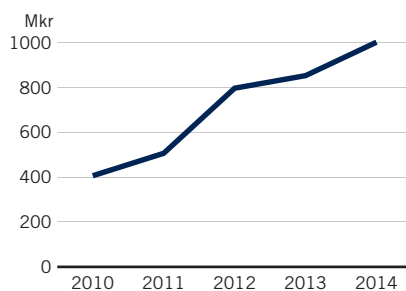
RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET



Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 21 procent till 486 (401) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto och av förbättrat nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet ökade 17 procent till 1001 (852) Mkr. Placeringsmarginalen stärktes till 0,71 (0,64) procent. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 49 (-105) Mkr och förklaras främst av att det föregående år förelåg negativa effekter i förändringar av verkligt värde i kombination med återköp av egna obligationer. Provisionsnettot uppgick till -564 (-346) Mkr och förklaras av ökad ersättning till länsförsäkringsbolagen.

RÄNTENETTO



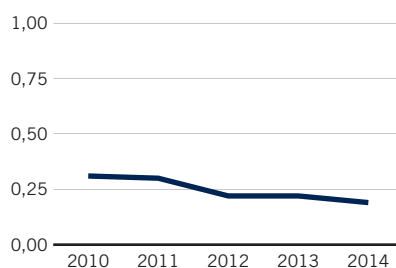
Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 91 (90) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,19 (0,22) och K/I-talet efter kreditförluster till 0,17 (0,24).

Kreditförluster

Avräkningsmodellen, som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för förmedlad affär, innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserverings-tillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buffert av upparbetad förmedlingsersättning. Övergången till avräkningsmodellen innebär att kreditreserverna vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras med 21 Mkr. Under året återfördes 10 Mkr. Kreditförlusterna uppgick netto till -11 (7) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01 (0,01) procent. Kreditförlusterna före återföring är fortsatt låga och uppgick netto till -1 (7) Mkr. Reserven uppgick till 39 (49) Mkr motsvarande 0,03 (0,04) procent reserver i förhållande till utlåning. Osäkra lånefordringar brutto uppgick till 0,3 (6) Mkr, vilket motsvarar en andel osäkra lånefordringar brutto om 0,00 (0,01) procent. För mer information om kreditförluster, reserveringar och osäkra lånefordringar, se noterna 8 och 10.

K/I-TAL FÖRE KREDITFÖRLUSTER



Utlåning

All utlåning sker i Sverige och i svenska kronor. Utlåning till allmänheten ökade med 12 procent under året till 126 (112) Mdr kr. Låneportföljen, som består av 74 (74) procent villor, 20 (20) procent bostadsrätter och 6 (5) procent flerbostadsfastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning var 5,1 (4,9) procent den 31 december 2014 enligt SCBs statistik.

Cover pool

I cover poolen ingår 93 procent av låneportföljen, vilket motsvarar 117 Mdr kr. Säkerheterna består av privatbostäder till 76 (77) procent av villor, till 22 (21) procent av bostadsrätter och till 2 (2) procent av fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och den genomsnittliga lånestorleken uppgår enbart till 433 (414) tkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 62 (62) procent och nominell, faktisk OC uppgick till 30 (22) procent.

Vid ett stresstest på cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet på bolånens säkerheter erhöles ett viktat genomsnittligt LTV om oförändrat 67 procent den 31 december 2014. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen. Enligt Moody's rapport från den 31 januari 2015 har Länsförsäkringar Hypotek tillgångar i cover poolen fortsatt högst kreditkvalitet bland alla svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa.

Cover pool	2014-12-31	2013-12-31
Cover pool, mdr	129	121
OC ¹⁾ , nominell, faktisk nivå, %	30	22
Viktat genomsnittligt LTV, %	62	62
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittligt kreditålder, månader	60	60
Antal lån	270 806	252 240
Antal låntagare	123 077	115 490
Antal fastigheter	123 512	115 988
Genomsnittligt engagemang, tkr	949	901
Genomsnittligt lån, tkr	433	414
Räntebindningstid, rörlig, %	59	55
Räntebindningstid, fast, %	41	45
Osäkra fordringar	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

Upplåningssituationen är god och förfallostrukturen är välfördelad. Emitterade värdepapper ökade 2 procent till 101 (99) Mdr kr. Under året emitterades säkerställda obligationer om nominellt 23,9 (23,5) Mdr kr och genomfördes återköp om nominellt 7,8 (7,2) Mdr kr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 16,6 (8,4) Mdr kr.

Likviditet

Den 31 december 2014 uppgick likviditetsreserven till 13 (17) Mdr kr enligt Bankförordningens definition. Den minskade likviditetsreserven förklaras av större förfall under året. Reserven bestod till 100 (91) 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 A3/Stable från Moody's

Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig rating
Länsförsäkringar Hypotek ¹⁾	Standard & Poor's	AAA/Stable	-
Länsförsäkringar Hypotek ¹⁾	Moody's	Aaa	-
Länsförsäkringar Bank	Standard & Poor's	A/Stable	A-1(K-1)
Länsförsäkringar Bank	Moody's	A3/Stable	P-2

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer

Kapitaltäckning

Länsförsäkringar Hypotek tillämpar reglerna för intern riskklassificering (IRK). Den avancerade riskklassificeringsmetoden används för alla hushållsexponeringar, grundläggande metod för företag och schablonmetoden används för övriga exponeringar. Kärnprimärkapitalet och primärkapitalet var 5 777 (5 144) Mkr och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 21,9 (23,4) procent den 31 december 2014. Kapitalbasen var 6 284 (5 569) Mkr och kapitaltäckningsgraden uppgick till 23,8 (25,3) procent. Kärnprimärkapitalet har ökat med 633 Mkr under perioden främst till följd av genererad vinst och under första kvartalet aktieägartillskott från Länsförsäkringar Bank AB, 430 Mkr. Genom infö-

randet av Basel III så har flertalet avdrag som tidigare kunde göras i det supplementära kapitalet flyttats upp som avdrag i kärnprimärkapitalet. Störst påverkan på Länsförsäkringar Hypotek får IRK-underskottet som tidigare låg som avdrag i det supplementära kapitalet till 50 procent men nu dras av helt inom kärnprimärkapitalet. Vidare har under året ett avdrag på 19 Mkr tillkommit till följd av regulativa krav på försiktig värdering ("prudent valuation") av poster inom kategorin verkligt värde. Avdraget görs mot kärnprimärprimärkapitalet.

Den 31 december 2014 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 26 420 (22 032) Mkr i Länsförsäkringar Hypotek AB. Ökningen i REA under IRK-metoden relaterar främst till fortsatt tillväxt i utlåning till hushåll i form av bolån, 1 391 Mkr jämfört med föregående år. REA för CVA uppgick till 1 772 Mkr. Motsvarande kreditvärderingsjustering fanns inte 2013 då kravet infördes 2014 genom Basel III. Enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsyns krav och kapitalbuffertar beslutade i juni 2014 så ska kapitalkonserveringsbufferten uppgå till 2,5 procent av företagets totala riskvägda exponeringsbelopp och täckas av kärnprimärkapital. Detta motsvarar 660 Mkr i Länsförsäkringar Hypotek AB. Inom pelare 2 höjdes riskviktsgolvet för bolån till 25 procent från september 2014. För att nå upp till riskviktsgolvet ökar kapitalkravet med 1 116 Mkr.

För mer information om kapitaltäckningsberäkningen, se not 14.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2014 ha medfört en ökning av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 22 (40) 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. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2013. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

FJÄRDE KVARTALET 2014 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2014

Rörelseresultatet ökade med 37 procent till 122 (89) Mkr, vilket förklaras av högre rörelseintäkter. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,4 (5,2) procent. Rörelseintäkterna ökade med 31 procent till 144 (110) Mkr, vilket förklaras av ett högre räntenetto och nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet ökade med 10 procent till 282 (256) Mkr. Nettoresultatet av finansiella poster steg till 34 (-7) Mkr till följd av att det under tredje kvartalet genomfördes återköp av egna obligationer. Provisionskostnaderna uppgick till -172 (-140) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 22 (23) Mkr och K/1-talet före kreditförluster uppgick till 0,15 (0,21) procent. Kreditförlusterna uppgick till 0 (3) Mkr.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Länsförsäkringar Hypoteks hemsida under vecka 8, 2015.

¹⁾ Jämförelsetalen är per 30 september, 2014

RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Förändring	Kv 4 2013	Förändring	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Förändring
Ränteintäkter	3	1 275,1	1 360,2	-6%	1 581,4	-19%	5 603,6	6 337,4	-12%
Räntekostnader	4	-993,5	-1 104,7	-10%	-1 365,5	-27%	-4 602,6	-5 485,1	-16%
Räntenetto		281,6	255,5	10%	215,9	30%	1 001,0	852,3	17%
Provisionsintäkter	5	0,5	0,4	25%	0,4	25%	2,0	2,1	-5%
Provisionskostnader	6	-172,1	-139,9	23%	-88,2	95%	-566,4	-348,2	63%
Nettoreultat av finansiella poster	7	33,6	-6,5		-46,3		48,6	-105,4	
Övriga rörelseintäkter		0,3	0,1	200%	0,0		0,4	0,4	
Summa rörelseintäkter		143,9	109,6	31%	81,7	76%	485,6	401,2	21%
Personalkostnader		-3,2	-3,9	-18%	-3,4	-6%	-14,6	-14,8	-1%
Övriga administrationskostnader		-18,7	-19,4	-4%	-18,6	1%	-76,5	-74,6	3%
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		0,0	-		-0,0		-0,1	-0,1	
Summa rörelsekostnader		-21,9	-23,3	-6%	-22,0		-91,2	-89,5	2%
Resultat före kreditförluster		122,0	86,3	41%	59,7	104%	394,4	311,7	27%
Kreditförluster, netto	8	0,0	2,8		-2,9		10,7	-6,6	
Rörelseresultat		122,0	89,1	37%	56,8	115%	405,1	305,1	33%
Periodiseringsfonder		-116,8	-		-65,0	80%	-116,8	-65,0	80%
Skatt		-14,9	-19,4	-23%	-21,2	-30%	-77,1	-80,6	-4%
Periodens resultat		-9,7	69,7		-29,4	-67%	211,2	159,5	32%

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Förändring	Kv 4 2013	Förändring	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Förändring
Periodens resultat	-9,7	69,7		-29,4	-67%	211,2	159,5	32%
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessäkringar	46,0	27,5	67%			63,9	-	
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-25,6	27,2		-15,7	63%	-14,3	-11,6	23%
Omklassificering realiserade värdepapper	15,3	-2,8		-0,2		11,1	-13,0	
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-7,9	-11,4	-31%	3,5		-13,3	5,4	
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	27,9	40,5	-31%	-12,4		47,4	-19,2	
Periodens totalresultat	18,2	110,2	-84%	-41,8		258,6	140,3	84%

BALANSRÄKNING

Mkr	Not	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		0,0	1 491,9
Utlåning till kreditinstitut	9	2 488,8	4 710,0
Utlåning till allmänheten	10	126 127,9	112 143,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		12 391,9	15 375,9
Derivat	11	4 827,5	1 146,2
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		980,7	486,0
Materiella tillgångar		0,5	0,5
Uppskjutna skattefordringar		-	-
Övriga tillgångar		53,9	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 372,6	1 854,9
Summa tillgångar		148 243,8	137 208,8
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	9	32 637,1	26 437,8
Emitterade värdepapper		100 888,0	98 989,5
Derivat	11	1 747,1	2 538,0
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		3 634,3	599,7
Övriga skulder		122,3	51,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 611,6	2 794,1
Avsättningar		0,8	0,7
Efterställda skulder		501,0	501,0
Summa skulder och avsättningar		142 142,2	131 912,5
Obeskattade reserver		181,8	65,0
Eget kapital			
Aktiekapital, 70 335 aktier		70,3	70,3
Reservfond		14,1	14,1
Fond för verkligt värde		109,9	62,5
Balanserade vinstmedel		5 514,3	4 924,9
Periodens resultat		211,2	159,5
Summa eget kapital		5 919,8	5 231,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		148 243,8	137 208,8
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden			
För egna skulder ställda säkerheter	12	128 742	120 780,3
Övriga ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventalförpliktelser		3 360,6	2 930,6
Övriga åtaganden		7 276,6	4 308,2
Övriga noter			
Redovisningsprinciper	1		
Segmentsredovisning	2		
Värderingsmetoder för verkligt värde	13		
Kapitalbas och kapitalkrav	14		
Upplysningar om närstående	15		

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, INDIREKT METOD

Mkr	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Likvida medel vid årets början	7,2	6,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-425,2	47,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	430,0	-47,0
Årets kassaflöde	4,6	0,3
Likvida medel vid periodens slut	11,8	7,2

Likvida medel definieras som utlåning och skulder till kreditinstitut betalbara på anfordran.

Förändring i kassaflöde från den löpande verksamheten är till största delen hänförlig till Utlåning till allmänheten -13 976,3 (-10 720,8) Mkr, Obligationer och andra räntebindande värdepapper 3 149,1 (2 631,3) Mkr och Skuld till kreditinstitut 7 399,2 (2 912,7) Mkr.

Förändring i kassaflöde från finansieringsverksamheten är främst hänförlig till aktieägartillskott 430,0 (200,0) Mkr.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Fond för verkligt värde				Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt
	Aktiekapital	Reservfond	Verkligtvär- dereserv	Säkrings- reserv			
Ingående balans 2013-01-01	70,3	14,1	81,7		4 467,6	257,3	4 891,0
Årets resultat						159,5	159,5
Årets övriga resultat			-19,2				-19,2
<i>Årets totalresultat</i>			-19,2			159,5	140,3
Enligt beslut på bolagsstämma					257,3	-257,3	0,0
Erhållet villkorat aktieägartillskott					200,0		200,0
Utgående balans 2013-12-31	70,3	14,1	62,5		4 924,9	159,5	5 231,3
Ingående balans 2014-01-01	70,3	14,1	62,5		4 924,9	159,5	5 231,3
Årets resultat						211,2	211,2
Årets övriga totalresultat			-2,5	49,9			47,4
<i>Årets totalresultat</i>			-2,5	49,9		211,2	258,6
Enligt beslut på bolagsstämma					159,5	-159,5	0,0
Erhållet villkorat aktieägartillskott					430,0		430,0
Utgående balans 2014-12-31	70,3	14,1	60,0	49,9	5 514,3	211,2	5 919,8

NOTER

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 bokslutskommuniké uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Förändringar som påverkat de finansiella rapporterna 2014

Under 2014 har ändringar av lagar, föreskrifter och rekommendationer med tillämpning från och med 2014 inte haft någon väsentlig effekt på bolagets redovisning.

Liksom tidigare tillämpas säkringar av ränterisk men från och med 2014 tillämpas avseende valutarisk kassaflödessäkring hänförlig till framtida betalningar i utländsk valuta relaterade till de utländska upplåningsprogrammen. Ränte- och valutaränteswappar som är säkringsinstrument i kassaflödessäkringen värderas till verkligt värde. I den mån swappens värdeförändring är effektiv och motsvarar framtida kassaflöde hänförlig till den säkrade posten, redovisas värdeförändringen i övrigt totalresultat och i kassaflödessäkringsreserv i eget kapital. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Vinster eller förluster som redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat omklassificeras och redovisas i resultaträkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen. Tillämpning av kassaflödessäkring påverkar de finansiella rapporterna för aktuell period.

Bokslutskommunikén har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2013.

NOT 2 SEGMENTSREDOVISNING

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

NOT 3 RÄNTEINTÄKTER

Mkr	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Förändring	Kv 4 2013	Förändring	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Förändring
Utlåning till kreditinstitut	19,2	14,4	33%	14,8	30%	58,3	41,5	40%
Utlåning till allmänheten	790,8	819,0	-3%	871,2	-9%	3 285,8	3 479,3	-6%
Räntebärande värdepapper	45,4	58,7	-23%	111,2	-59%	306,1	474,7	-36%
Derivat	419,7	468,1	-10%	584,2	-28%	1 953,4	2 341,9	-17%
Summa ränteintäkter	1 275,1	1 360,2	-6%	1 581,4	-19%	5 603,6	6 337,4	-12%
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	0,3	0,1		-0,1		0,2	0,0	
Medelränta under perioden på utlåning till allmänheten, %	2,6	2,8		3,1		2,8	3,3	

NOT 4 RÄNTEKOSTNADER

Mkr	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Förändring	Kv 4 2013	Förändring	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Förändring
Skulder till kreditinstitut	-103,3	-123,4	-16%	-138,7	-26%	-445,0	-519,6	-14%
Räntebärande värdepapper	-604,7	-595,8	1%	-678,7	-11%	-2 558,5	-2 723,1	-6%
Efterställda skulder	-3,7	-4,1	-10%	-5,2	-29%	-18,2	-19,9	-9%
Derivat	-272,4	-371,9	-27%	-533,9	-49%	-1 542,1	-2 185,8	-29%
Övriga räntekostnader	-9,4	-9,5	-1%	-9,0	4%	-38,8	-36,7	6%
Summa räntekostnader	-993,5	-1 104,7	-10%	-1 365,5	-27%	-4 602,6	-5 485,1	-16%

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

Mkr	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Förändring	Kv 4 2013	Förändring	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Förändring
Utlåning	0,5	0,4	25%	0,4	25%	2,0	2,1	-5%
Summa provisionsintäkter	0,5	0,4	25%	0,4	25%	2,0	2,1	-5%

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

Mkr	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Förändring	Kv 4 2013	Förändring	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Förändring
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-171,9	-139,7	23%	-88,0	95%	-565,4	-346,9	63%
Övriga provisioner	-0,2	-0,2		-0,3	-33%	-1,0	-1,3	-23%
Summa provisionskostnader	-172,1	-139,9	23%	-88,3	95%	-566,4	-348,2	63%

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER

Mkr	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Förändring	Kv 4 2013	Förändring	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Förändring
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	15,3	-21,5		-58,6		-12,0	-151,3	
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,4	-1,0		-0,1		-0,3	-0,2	
Ränteskillnadsersättning	17,9	16,0	12%	12,4	44%	60,9	46,1	32%
Summa nettoresultat av finansiella poster	33,6	-6,5		-46,3		48,6	-105,4	

NOT 8 KREDITFÖRLUSTER OCH OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR

	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Förändring	Kv 4 2013	Förändring	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Förändring
Kreditförluster, netto, Mkr								
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar								
Årets kostnad för bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0,9	-0,7	29%	-2,0	-55%	-3,0	-8,2	-65%
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisats som konstaterade kreditförluster	0,9	0,3	200%	1,4	-36%	2,1	5,0	-58%
Årets nedskrivning för kreditförluster	-1,7	-1,7		-11,8	-86%	-6,1	-35,9	-83%
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	0,5	0,7	-29%	2,5	-80%	3,2	11,1	-71%
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	1,2	3,0	-60%	6,6	-82%	10,5	15,8	-34%
Årets nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	0,0	1,6		-3,3		6,7	-12,2	
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad risk								
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	0,0	1,2		0,4		4,0	5,6	-29%
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	0,0	1,2		0,4		4,0	-5,6	-29%
Årets nettokostnad för infriande av garantier	-	-		-		-	-	
Årets nettokostnad för kreditförluster	0,0	2,8		-2,9		10,7	-6,6	

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

Osäkra lånefordringar, Mkr	2014-12-31				2013-12-31			
	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto
Företagssektor	-	-	-	-	-	-	-	-
Hushållssektor	0,3	-10,5	-28,2	-38,4	6,1	-17,0	-32,2	-43,1
Totalt	0,3	-10,5	-28,2	-38,4	6,1	-17,0	-32,2	-43,1

Avräkningsmodellen som infördes 1 januari 2014 avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för förmedlad affär innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot upparbetad förmedlingsersättning. Den 31 december 2014 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet till 47 Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditreserv uppgick till 39 Mkr och resterande del om 8 Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan modell. Övergången till ny avräkningsmodell innebär att Länsförsäkringar Hypoteks kreditreserver vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras med 21 Mkr. Under perioden återfördes 10 Mkr.

NOT 9 UTLÅNING / SKULDER TILL KREDITINSTITUT

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 2 476,0 (4 480,8) Mkr.

I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 32 376,4 (25 872,7) Mkr.

Tillgodohavande på bankkonto i moderbolaget avseende säkerställd verksamhet redovisas som utlåning till kreditinstitut.

NOT 10 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
Utlåning till allmänheten före reserveringar		
Offentlig sektor		-
Företagssektor	6 468,5	5 210,3
Hushållssektor	119 698,1	106 982,3
Övriga		-
Totalt	126 166,6	112 192,6
Reserveringar	-38,7	-49,2
Utlåning till allmänheten	126 127,9	112 143,4
Återstående löptid på högst 3 månader	70 912,8	65 397,4
Återstående löptid mer än 3 månader men högst 1 år	14 749,5	9 565,5
Återstående löptid mer än 1 år men högst 5 år	38 994,7	36 438,9
Återstående löptid mer än 5 år	1 470,9	741,6
Summa	126 127,9	112 143,4

Definition

Återstående löptid definieras som återstående räntebindningstid i de fall lånet löper med periodvis bundna villkor.

NOT 11 DERIVAT

Mkr	2014-12-31		2013-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivat med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	65 485,0	2 818,0	62 013,0	850,9
Valutarelaterade	14 442,0	2 009,5	2 999,3	295,3
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	7 000,0	0,0	-	-
Summa derivat med positiva värden	86 927,0	4 827,5	65 012,3	1 146,2
Derivat med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	62 765,0	1 313,6	79 803,0	818,0
Valutarelaterade	13 547,9	433,3	32 517,5	1 720,0
<i>Övriga derivat</i>				
Ränterelaterade	7 000,0	0,2	-	-
Summa derivat med negativa värden	83 312,9	1 747,1	112 320,5	2 538,0

För att skydda sig mot de ränte- och valutarisker som bolagets upplåningsprogram ger upphov till ingår Länsförsäkringar Hypotek AB ekonomiska säkringar. Med derivat uppnår bolaget säkring av såväl verkligt värde i de utställda obligationerna till följd av förändringar i marknadsränta, samt säkring av kassaflöde hänförlig till framtida flöden i utländsk valuta. Säkringsinstrument utgörs främst av ränte- och valutaränteswappar.

NOT 12 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	–	24,2
Lånefordringar, säkerställda obligationer	117 267,0	104 506,1
Lånefordringar, fyllnadssäkerheter	11 475,0	16 250,0
Summa för egna skulder ställda säkerheter	128 742,0	120 780,3
Övriga ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser		
Villkorade aktieägartillskott	3 360,6	2 930,6
Summa eventualförpliktelser	3 360,6	2 930,6
Åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	7 276,6	4 308,2

NOT 13 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

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 och Nivå 3 avser värden som bygger på egna antaganden och bedömningar.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
2014-12-31				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 391,9			12 391,9
Derivat		4 827,5		4 827,5
Skulder				
Derivat		1 747,1		1 747,1
Mkr				
2013-12-31				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 491,9			1 491,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 375,9			15 375,9
Derivat		1 146,2		1 146,2
Skulder				
Derivat		2 538,0		2 538,0

NOT 13 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE, FORTSÄTTNING

Mkr	2014-12-31		2013-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	1 491,9	1 491,9
Utlåning till kreditinstitut	2 488,8	2 488,8	4 710,0	4 710,0
Utlåning till allmänheten	126 127,9	127 341,6	112 143,4	113 010,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 391,9	12 391,9	15 375,9	15 375,9
Derivat	4 827,5	4 827,5	1 146,2	1 146,2
Summa tillgångar	145 836,1	147 049,8	134 867,4	135 734,2
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	32 637,1	32 637,1	26 437,8	26 437,8
Emitterade värdepapper	100 888,0	106 719,8	98 989,5	102 707,6
Derivat	1 747,1	1 747,1	2 538,0	2 538,0
Övriga skulder	6,7	6,7	5,7	5,7
Efterställda skulder	501,0	525,3	501,0	511,6
Summa skulder	135 779,9	141 636,0	128 472,0	132 200,7

Det har inte förekommit några överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under perioden. Under perioden förekom inte några överföringar från nivå 3. Det verkliga värdet på utlåning till kreditinstitut, skulder till kreditinstitut och övriga skulder utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden.

Verkligt värde på utlåning till allmänheten har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella utlåningsränta som tillämpas (inklusive rabatter).

Huvudprincipen för värdering till verkligt värde av emitterade värdepapper är att värdering sker till priser från extern part per bokslutsdatum alternativt senaste handelsdag. När externa priser saknas alternativt bedöms som marknadsavvikande samt för värdering av verkligt värde av efterställda skulder har schablonmetod alternativt värderingsmetod baserad på bedömd eller ursprunglig emissions-spread använts.

Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella poster. För upplysningar om fastställande av verkligt värde samt värderingstekniker och indata, se även not 2 Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2013.

NOT 14 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

Mkr	Basel III	Basel II
	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital	5 919,8	5 231,3
Ej verifierat resultat	-	-
78 % av obeskattade reserver	141,8	50,7
Eget kapital för kapitaltäckning	6 061,6	5 282,0
Kassafördessäkringar	-49,9	-
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar	-60,0	-62,5
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-156,2	-75,9
Justering för försiktig värdering	-18,8	-
Uppskjuten skattefordran	-	-
Primär- och kärnprimärkapital	5 776,7	5 143,6
Supplementärkapitalinstrument	501,0	501,0
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	5,8	-75,9
Supplementärt kapital	506,8	425,1
Summa kapitalbas	6 283,5	5 568,7
Totalt Riskexponeringsbelopp enligt Basel III	26 419,5	22 032,4
Totalt kapitalkrav enligt Basel III	2 113,6	1 762,6
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	248,2	182,2
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	1 680,5	1 544,7
Kapitalkrav för operativa risker	43,1	35,7
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	141,7	-
Kärnprimärkapitalrelation CRD IV	21,9%	23,4%
Primärkapitalrelation CRD IV	21,9%	23,4%
Kapitaltäckningsgrad CRD IV	23,8%	25,3%
Särskilda uppgifter		
IRK Reserveringar överskott (+) / underskott (-)	-150,4	-151,8
- IRK Totala reserveringar (+)	46,6	49,2
- IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-197,0	-201,0
Kapitalkrav enligt Basel I-golv	5 180,5	4 556,0
Kapitalbas justerad enligt Basel I-golv	6 433,9	5 720,5
Överskott av kapital enligt Basel I-golv	1 253,4	1 164,5

NOT 14 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV, FORTSÄTTNING

Mkr	Basel III 2014-12-31		Basel II 2013-12-31	
	Kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	146,2	1 827,0	53,4	667,6
Företagsexponeringar	–	–	–	–
Säkerställda obligationer	100,9	1 260,6	126,4	1 580,6
Övriga poster	1,2	15,2	2,4	29,4
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	248,2	3 102,9	182,2	2 277,6
Kreditrisk enligt IRK-metoden				
<i>Hushållsexponeringar</i>				
Fastighetskrediter	1 383,1	17 288,2	1 271,8	15 897,6
Övriga hushållsexponeringar	1,5	18,8	3,4	42,5
Summa hushållsexponeringar	1 384,6	17 307,0	1 275,2	15 940,2
Företagsexponeringar	296,0	3 699,6	269,4	3 368,0
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	1 680,5	21 006,6	1 544,7	19 308,2
Operativa risker				
Schablonmetoden	43,1	538,4	35,7	446,6
Summa kapitalkrav för operativa risker	43,1	538,4	35,7	446,6
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	141,7	1 771,7	–	–

NOT 15 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 outsourcade verksamheten.

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och 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 10 februari 2015

Rikard Josefson
Styrelsens ordförande

Gert Andersson
Styrelseledamot

Christian Bille
Styrelseledamot

Bengt Clemedtson
Styrelseledamot

Christer Malm
Styrelseledamot

Anders Borgerantz
Verkställande direktör

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

Till styrelsen i Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)
Org nr 556244-1781

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) per den 31 december 2014 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsordning i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 10 februari 2015

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

KVARTAL 1:

Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Bank **29 april 2015**

Delårsrapport januari-mars för Länsförsäkringar Hypotek **29 april 2015**

KVARTAL 2:

Delårsrapport januari-juni för Länsförsäkringar Hypotek **17 juli 2015**

Delårsrapport januari-juni för Länsförsäkringar Hypotek **17 juli 2015**

Denna rapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Bank AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 februari 2015 kl 12.00 svensk tid.
.....

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

Anders Borgcrantz, verkställande direktör, Länsförsäkringar Hypotek AB,
08-588 412 51, 073-964 12 5

Martin Rydin, vice verkställande direktör, Länsförsäkringar Hypotek AB,
08-588 412 79, 073-964 28 23

Frida Adrian, ansvarig för investerarrelationer, Länsförsäkringar Bank AB,
08-588 403 52, 073-867 43 84

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ), org nr 556244-1781

Besök: Tegeluddsvägen 11-13, Post: 106 50 Stockholm

Telefon: 08-588 400 00