

Länsförsäkringar Hypotek

Delårsrapport januari–juni 2015

PERIODEN I KORTHET

- Räntenettot ökade 36 procent till 629 (464) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till –6,3 (–7,9) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på –0,01 (–0,01) procent.
- Rörelseresultatet ökade 13 procent till 220 (194) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 5,4 (5,2) procent.
- Utlåningen ökade 17 procent till 137,0 (116,7) Mdr kr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 38,2 (23,9*) procent den 30 juni 2015.
- Antalet kunder ökade 8 procent till 209 000.
- Länsförsäkringar Hypotek erhöll tillstånd från Finansinspektionen att ändra en IRK modell samt att ändra beloppsgränsen för hushållsexponeringar.

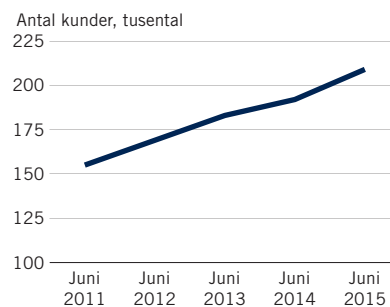
Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period 2014. *Avser 31 mars 2015.

ANDERS BORGCRANTZ, VD LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK:

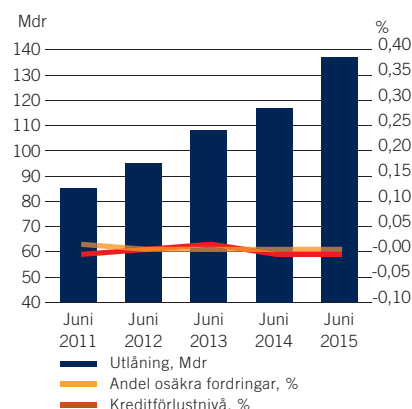


Länsförsäkringar Hypotek fortsätter att växa stabilt på bolånemarknaden. Räntenettot stärktes liksom rörelseresultatet och vi har en fortsatt god kreditkvalitet med en mycket låg andel osäkra fordringar. Vi noterar fortsatt stigande bostadspriser och anser att det är av stor vikt att våra kunder har förutsättningar för en sund och stabil hushållsekonomi. Amortering tillsammans med annat sparande utgör viktiga förutsättningar för att bygga en stabil privat ekonomisk situation och vi välkomnar därför nya amorteringskrav.

KUNDUTVECKLING



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



NYCKELTAL

	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Räntabilitet på eget kapital, %	6,2	4,5	5,9	5,4	5,2	5,5
Avkastning på totalt kapital, %	0,34	0,23	0,31	0,28	0,27	0,29
Placeringsmarginal, %	0,86	0,77	0,69	0,81	0,66	0,71
K/I-tal före kreditförluster	0,16	0,21	0,18	0,18	0,20	0,19
K/I-tal efter kreditförluster	0,14	0,18	0,13	0,16	0,16	0,17
Kärnprimärkapitalrelation, %	38,2	23,9	22,6	38,2	22,6	21,9
Total kapitalrelation, %	44,0	25,8	24,6	44,0	24,6	23,8
Andel osäkra lånefordringar brutto, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,02	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01

RESULTATRÄKNING, KVARTAL

	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014
Räntenetto	333,0	296,3	281,6	255,5	242,2
Provisionsnetto	-231,9	-173,0	-171,6	-139,5	-137,8
Nettoresultat av finansiella poster	49,8	-12,9	33,6	-6,5	28,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,3	0,1	0,0
Summa rörelseintäkter	150,9	110,4	143,9	109,6	133,3
Personalkostnader	-4,2	-3,8	-3,2	-3,9	-3,9
Övriga administrationskostnader	-19,9	-19,7	-18,7	-19,4	-19,7
Summa rörelsekostnader	-24,2	-23,5	-21,9	-23,3	-23,7
Resultat före kreditförluster	126,7	86,9	122,0	86,3	109,6
Kreditförluster, netto	3,2	3,1	0,0	2,8	6,6
Rörelseresultat	129,9	90,0	122,0	89,1	116,2

Marknadskommentar

Under det andra kvartalet har inkommande data indikerat att den amerikanska ekonomin återhämtat sig efter det första kvartalets tillbakagång. Den amerikanska arbetsmarknaden utvecklas starkt med fler sysselsatta och fallande arbetslöshet men inflationen är fortsatt låg. Förväntningarna på styrräntehöjningar från den amerikanska centralbanken har förskjutits till hösten. Även den europeiska ekonomin uppvisar ljusglimtar med bland annat stigande förtroende hos hushåll och företag. Den europeiska centralbanken försätter med sitt stödköpsprogram av obligationer för att stötta återhämtningen i ekonomin och inflationen. Fokus har emellertid under kvartalet alltmer riktats mot utvecklingen i Grekland där förhandlingarna med kreditgivarna om förnyade stödpaket strandade med en utebliven betalning till IMF den 30 juni som följd. Utvecklingen har än så länge enbart lett till relativt begränsade marknadsrörelser.

Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas väl under kvartalet. BNP-till-

växten är god och sysselsättningen fortsätter att växa starkt men arbetslösheten är dock fortfarande på höga nivåer. Löne- och inflationsförväntningar är fortsatt låga medan inflationen kommit in något högre än väntat. Den svenska kronan utvecklades starkare än vad Riksbanken prognostiserat vilket tillsammans med den ökade osäkerheten i omvärlden drivet av situationen i Grekland fick Riksbanken att sänka styrräntan med 0,10 procentenheter till -0,35 procent vid sitt penningpolitiska möte den 2 juli. Riksbanken meddelade samtidigt att de utökar köpen av statsobligationer med ytterligare 45 miljarder. Bostadspriserna fortsätter att stiga. Under andra kvartalet steg småhuspriserna enligt SCB med 2 procent jämfört med första kvartalet och jämfört med motsvarande kvartal föregående år steg priserna med 8 procent.

Långa obligationsräntor steg relativt kraftigt fram till i mitten av juni då oron kring Grekland tilltog. De stigande obligationsräntorna hade en negativ inverkan på börsutvecklingen och kreditspreadar har

generellt sett vidgats under kvartalet. Spreaden för en femårig svensk säkerställd obligation vidgades med cirka 25 räntepunkter och räntedifferensen mot statsobligationer ökade än mer.

Bostadspriserna i Sverige ökade med 1,1 procent under andra kvartalet 2015. Villapriserna steg med 1,3 procent samtidigt som priserna på bostadsrätter steg med 0,7 procent, enligt Valueguards HOX Index.

JANUARI-JUNI 2015 JÄMFÖRT MED JANUARI-JUNI 2014

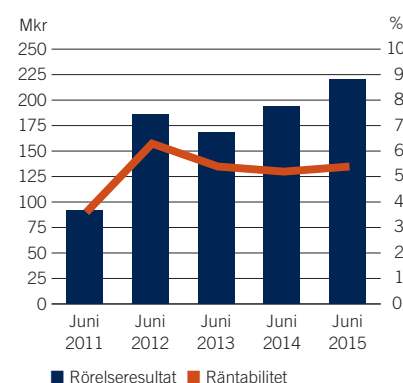
Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 17 procent eller 20,3 Mdr kr till 137,0 (116,7) Mdr kr och hade fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder ökade med 8 procent eller 16 000 till 209 000 (193 000) och 85 (84) procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 13 procent till 220 (194) Mkr. Placeringsmarginalen stärktes till 0,81 (0,66) procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 15 procent till 214 (186) Mkr och ökningen förklaras av ett ökat räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 5,4 (5,2) procent.

RÖRELSERESULTAT OCH RÄNTABILITET

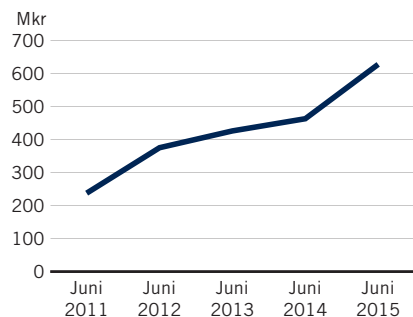


Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 13 procent till 261 (232) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto beroende på ökade volymer för förbättrade marginaler. Räntenettet ökade 36 procent till 629 (464) Mkr. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till

37 (22) Mkr. Provisionsnettot uppgick till –405 (–253) Mkr och förklaras av ökad ersättning till länsbolagen relaterat till högre affärsvolym och förbättrade marginaler.

RÄNTENETTO



Kostnader

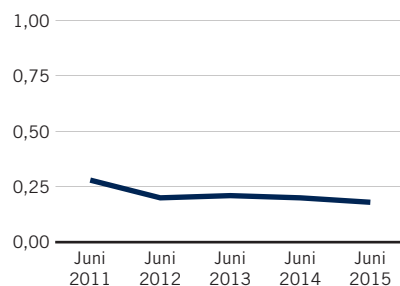
Rörelsekostnaderna uppgick till 48 (46) Mkr. K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,18 (0,20) och K/I-talet efter kreditförluster till 0,16 (0,16).

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till –6 (–8) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på –0,01 (–0,01) procent. Osäkra lånefordringar brutto uppgick till 0 (2) Mkr, vilket motsvarar en andel osäkra lånefordringar brutto om 0,00 (0,00) procent. 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 en buffert av upparbetad förmedlingsersättning. Övergången till avräkningsmodellen innebär att kreditreserverna vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras med 21 Mkr. Under perioden återfördes 5 Mkr. Kreditförlusterna före återföring är fortsatt låga och uppgick netto till 0 (–1) Mkr. Reserven uppgick till 33 (42) Mkr motsvarande 0,02 (0,03) procent reserver i förhållande till utlåning. Därutöver innehålls 12 Mkr av länsbolagsersättningarna i enlighet med ovan beskrivna avräkningsmodell. Inklusiva de innehållna länsbolagsersättningarna uppgår reserver i förhållande till utlåning till 0,03 (0,04) 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 17 procent eller 20,3 Mdr kr till 137,0 (116,7) Mdr kr. Sedan årsskiftet har ökningen varit 9 procent eller 10,9 Mdr kr. Låneportföljen, som består av 73 (74,5) procent villor, 21 (20) procent bostadsrätter och 5,5 (5) procent flerbostadsfastigheter och 0,5 (0,5) procent övrig utlåning, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning var 5,2 (4,9) procent den 31 maj 2015 enligt SCBs statistik.

Cover pool

I cover poolen ingår 93 procent av låneportföljen, vilket motsvarar 127,4 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 450 (419) tkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 62 (63) procent och nominell, faktisk OC uppgick till 38 (29) procent.

Vid ett stresstest på cover poolen med 20 procents prisfall på marknadsvärdet på bolånens säkerheter erhöles ett viktat genomsnittligt LTV om 68 (68) procent den 30 juni 2015. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen. Enligt Moody's rapport från den 10 december 2014 har Länsförsäkringar Hypoteks tillgångar i cover poolen fort-

satt högst kreditkvalitet bland alla svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa.

Cover pool	2015-06-30	2014-06-30
Cover pool, mdr	137	120
OC ¹⁾ , nominell, faktisk nivå, %	38	29
Viktat genomsnittligt LTV, %	62	63
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittlig kreditålder, månader	59	61
Antal lån	283 110	259 057
Antal låntagare	128 485	118 252
Antal fastigheter	128 733	118 607
Genomsnittligt engagemang, tkr	990	915
Genomsnittligt lån, tkr	450	419
Räntebindningstid, rörlig, %	59	60
Räntebindningstid, fast, %	41	40
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 med 9 procent till 102,2 (93,7) Mdr kr. I april emitterade Länsförsäkringar Hypotek en 7-årig Euro benchmark transaktion med nominellt belopp EUR 500 miljoner. Marknaden mottog transaktionen väl med en bra efterfrågan. Under perioden emitterades säkerställda obligationer om nominellt 17,1 (13,5) Mdr kr och genomfördes återköp om nominellt 2,2 (4,6) Mdr kr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 15,0 (15,3) Mdr kr.

Likviditet

Den 30 juni 2015 uppgick likviditetsreserven till 9,9 (11,7) Mdr kr enligt Bankförningens definition. Likviditetssituationen har emellertid förstärkts på grund av en förbättrad förfallostruktur vilket gör att överlevnadshorisonten uppgår till nästan 2 år. Likviditetsreserven bestod till 100 (79) 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.

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

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer

Kapitaltäckning Hypotek

Länsförsäkringar Hypotek AB har under perioden erhållit tillstånd från Finansinspektionen att ändra sin IRK modell för beräkning av förlust givet fallissemang (LGD) för utlåning mot säkerhet i fastighet för privatpersoner. Denna ändring leder till ett lägre riskexponeringsbelopp (REA) och därmed en högre kärnprimärkapitalrelation. Förändringen i modellen innebär dock en motsvarande höjning av kapitalkraven inom Pelare II på grund av riskviktsgolvet för bolån. Vidare har Länsförsäkringar Hypotek AB erhållit ett godkännande att ändra beloppsgränsen mellan vad som ska klassificeras som hushållsexponering och företags-exponering. Den totala effekten av dessa förändringar uttryckt i REA är 8,6 Mdr kr.

Kapitalrelation

Länsförsäkringar Hypotek AB (mkr)	2015-06-30	2015-03-31
IRK metoden	12 692	21 845
hushållsexponeringar	9 233	18 345
företags-exponeringar	3 459	3 500
Schablonmetoden	2 564	2 804
REA totalt	17 162	26 840
Kärnprimärkapital	6 555	6 407
Primärkapital	6 555	6 407
Totalt kapital	7 556	6 912
Kärnprimärkapitalrelation	38,2%	23,9%
Primärkapitalrelation	38,2%	23,9%
Total kapitalrelation	44,0%	25,8%

Den 30 juni 2015 uppgick REA till 17 162 (26 840) Mkr. Den stora minskningen beror på ändringar i IRK modellen efter godkännande från tillsynsmyndigheten.

Under andra kvartalet har tillväxten i utlåning inom bolaget fortsatt vilket påverkat REA relaterat till hushåll i form av bolån. I schablonmetoden har totalt REA minskat med 240 Mkr under perioden vilket bland annat beror på minskning i exponeringsklassen säkerställda obligationer. Inom pelare 2 har riskviktsgolvet för bolån på 25 procent medfört ett extra kapitalkrav på 2 649 (1 515) Mkr.

Kärnprimärkapitalet och primärkapitalet har under andra kvartalet främst påverkats positivt av genererad vinst, 101 Mkr, samt av effekter från den förändrade IRK modellen (se ovan) som gett ett lägre avdrag för förväntade förluster. Länsförsäkringar Hypotek AB har under det andra kvartalet från Länsförsäkringar Banks AB erhållit ett kapitaltillskott på 500 Mkr i form av ett daterat förlagslån som uppfyller de regulativa kraven för att få räknas in i det supplementära kapitalet.

För mer information om kapitaltäckningsberäkningen, se not 14.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 juni 2015 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med –9 (7) 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 2014. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

ANDRA KVARTALET 2015 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2015

Rörelseresultatet ökade 44 procent till 130 (90) Mkr, vilket förklaras av högre rörelseintäkter. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,2 (4,5) procent. Rörelseintäkterna ökade 37 procent till 151 (110) Mkr, vilket förklaras av högre nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet ökade 12 procent till 333 (296) Mkr. Nettoresultatet av finansiella poster uppgick till 50 (–13) Mkr till följd av värdeförändringar på räntebärande poster. Provisionskostnaderna uppgick till –232 (–174) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 24 (24) Mkr och K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,16 (0,21) procent. Kreditförlusterna uppgick till 3 (3) Mkr.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

¹⁾ Jämförelsetalen är per 30 mars, 2015

RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Förändring	Kv 2 2014	Förändring	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring	Helår 2014
Ränteintäkter	3	1 149,9	1 218,5	-6%	1 450,6	-21%	2 368,4	2 968,2	-20%	5 603,6
Räntekostnader	4	-816,9	-922,2	-11%	-1 208,4	-32%	-1 739,1	-2 504,3	-31%	-4 602,6
Räntenetto		333,0	296,3	12%	242,2	37%	629,3	463,9	36%	1 001,0
Provisionsintäkter	5	0,6	0,5	20%	0,5	20%	1,1	1,0	10%	2,0
Provisionskostnader	6	-232,5	-173,5	34%	-138,3	68%	-406,0	-254,4	60%	-566,4
Nettoreultat av finansiella poster	7	49,8	-12,9		28,9	72%	36,9	21,5	72%	48,6
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0		0,0		0,0	0,1	-100%	0,4
Summa rörelseintäkter		150,9	110,4	37%	133,3	13%	261,3	232,1	13%	485,6
Personalkostnader		-4,2	-3,8	11%	-3,9	8%	-8,0	-7,5	7%	-14,6
Övriga administrationskostnader		-19,9	-19,7	1%	-19,7	1%	-39,6	-38,5	3%	-76,5
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		-0,1	0,0		-0,1	0%	-0,1	-0,1	0%	-0,1
Summa rörelsekostnader		-24,2	-23,5	3%	-23,7	2%	-47,7	-46,1	3%	-91,2
Resultat före kreditförluster		126,7	86,9	46%	109,6	16%	213,6	186,0	15%	394,4
Kreditförluster, netto	8	3,2	3,1	3%	6,6	-52%	6,3	7,9	-20%	10,7
Rörelseresultat		129,9	90,0	44%	116,2	12%	219,9	193,9	13%	405,1
Periodiseringsfonder		-	-		-		-	-		-116,8
Skatt		-28,6	-6,4		-25,6	12%	-35,0	-42,7	-18%	-77,1
Periodens resultat		101,3	83,6	21%	90,6	12%	184,9	151,2	22%	211,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Förändring	Kv 2 2014	Förändring	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring	Helår 2014
Periodens resultat	101,3	83,6	21%	90,6	12%	184,9	151,2	22%	211,2
Övrigt totalresultat									
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat									
Kassaflödessäkringar	59,6	25,9		17,0		85,5	-9,6		63,9
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-19,4	-29,6	-88%	-2,6		-49,0	-15,9		-14,3
Omklassificering realiserade värdepapper	-23,3	17,3		-1,3		-6,0	-1,3		11,1
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-3,7	-3,0	23%	-2,9	28%	-6,7	5,9		-13,3
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	13,2	10,6	25%	10,2	29%	23,8	-20,9		47,4
Periodens totalresultat	114,5	94,2	22%	100,8	14%	208,7	130,3	60%	258,6

BALANSRÄKNING

Mkr	Not	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		–	–	2 410,2
Utlåning till kreditinstitut	9	2 392,4	2 488,8	5 953,8
Utlåning till allmänheten	10	137 046,2	126 127,9	116 732,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		9 773,3	12 391,9	9 482,0
Derivat	11	5 047,8	4 827,5	2 903,5
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		861,0	980,7	788,1
Materiella tillgångar		0,7	0,5	0,4
Uppskjutna skattefordringar		–	–	–
Övriga tillgångar		3,7	53,9	11,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		521,1	1 372,6	573,9
Summa tillgångar		155 646,2	148 243,8	138 855,5
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut	9	39 202,0	32 637,1	33 250,4
Emitterade värdepapper		102 194,7	100 888,0	93 655,5
Derivat	11	1 737,4	1 747,1	1 764,8
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		2 926,5	3 634,3	2 408,7
Övriga skulder		67,8	122,3	107,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 705,6	2 611,6	1 310,0
Avsättningar		0,9	0,8	0,7
Efterställda skulder		1 001,0	501,0	501,0
Summa skulder och avsättningar		148 835,9	142 142,2	132 998,9
Obeskattade reserver		181,8	181,8	65,0
Eget kapital				
Aktiekapital, 70 335 aktier		70,3	70,3	70,3
Reservfond		14,1	14,1	14,1
Fond för verkligt värde		133,7	109,9	41,6
Balanserade vinstmedel		6 225,5	5 514,3	5 514,4
Periodens resultat		184,9	211,2	151,2
Summa eget kapital		6 628,5	5 919,8	5 791,6
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		155 646,2	148 243,8	138 855,5
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden				
För egna skulder ställda säkerheter	12	137 437,6	128 742	119 899,0
Övriga ställda säkerheter		Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser		3 860,6	3 360,6	3 360,6
Övriga åtaganden		10 787,5	7 276,6	8 029,8
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-jun 2015	Jan-jun 2014
Likvida medel vid årets början	11,8	7,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 001,4	-430,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 000,0	430,0
Årets kassaflöde	-1,6	-0,6
Likvida medel vid periodens slut	10,2	6,6

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 -10 918,3 (-4 588,6) Mkr, Skuld till kreditinstitut 6 564,9 (-6 813,0) Mkr och Emitterade värdepapper 1 306,7 (5 334,0) Mkr. Förändring i kassaflöde från finansieringsverksamheten är hänförlig till aktieägartillskott 500 (430) och förslagslån 500 (0).

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Fond för verkligt värde				Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt
	Aktiekapital	Reservfond	Verkligtvärdereserv	Säkringsreserv			
Ingående balans 2014-01-01	70,3	14,1	62,5	-	4 924,9	159,5	5 231,3
Periodens resultat						151,2	151,2
Periodens övriga resultat			-13,4	-7,5			-20,9
<i>Summa periodens totalresultat</i>			<i>-13,4</i>	<i>-7,5</i>		<i>151,2</i>	<i>130,3</i>
Enligt styrelsens beslut på bolagsstämma					159,5	-159,5	0,0
Erhållet villkorat aktieägartillskott					430,0		430,0
Utgående balans 2014-06-30	70,3	14,1	49,1	-7,5	5 514,3	151,2	5 791,6
Ingående balans 2014-07-01	70,3	14,1	49,1	-7,5	5 514,3	151,2	5 791,6
Periodens resultat						60,0	60,0
Periodens övriga totalresultat			10,9	57,4			68,3
<i>Summa periodens totalresultat</i>			<i>10,9</i>	<i>57,4</i>		<i>60,0</i>	<i>128,3</i>
Enligt styrelsens beslut på bolagsstämma							
Erhållet villkorat aktieägartillskott							
Utgående balans 2014-12-31	70,3	14,1	60,0	49,9	5 514,3	211,2	5 919,8
Ingående balans 2015-01-01	70,3	14,1	60,0	49,9	5 514,3	211,2	5 919,8
Periodens resultat						184,9	184,9
Periodens övriga totalresultat			-42,9	66,7			23,8
<i>Summa periodens totalresultat</i>			<i>-42,9</i>	<i>66,7</i>		<i>184,9</i>	<i>208,7</i>
Enligt styrelsens beslut på bolagsstämman					211,2	-211,2	
Erhållet villkorat aktieägartillskott					500,0		500,0
Utgående balans 2015-06-30	70,3	14,1	17,1	116,6	6 225,5	184,9	6 628,5

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 2015

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 2014.

NOT 2 SEGMENTSREDOVISNING

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

NOT 3 RÄNTEINTÄKTER

Mkr	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Förändring	Kv 2 2014	Förändring	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring	Helår 2014
Utlåning till kreditinstitut	5,8	14,3	-59%	14,6	-60%	20,1	33,6	-40%	58,3
Utlåning till allmänheten	745,1	763,3	-2%	830,6	-10%	1 508,5	1 675,9	-10%	3 285,8
Räntebärande värdepapper	45,2	51,2	-12%	84,7	-47%	96,4	193,2	-50%	306,1
Derivat	353,8	389,7	-9%	520,9	-32%	743,4	1 065,5	-30%	1 953,4
Summa ränteintäkter	1 149,9	1 218,5	-6%	1 450,8	-21%	2 368,4	2 968,2	-20%	5 603,6
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	0,5	0,2		-0,2		0,7	-0,1		0,2
Medelränta under perioden på utlåning till allmänheten, %	2,23	2,38		2,90		2,30	2,95		2,8

NOT 4 RÄNTEKOSTNADER

Mkr	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Förändring	Kv 2 2014	Förändring	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring	Helår 2014
Skulder till kreditinstitut	-62,8	-87,5	-28%	-98,5	-36%	-150,3	-218,2	-31%	-445,0
Räntebärande värdepapper	-534,9	-595,2	-10%	-664,5	-20%	-1 130,1	-1 358,1	-17%	-2 558,5
Efterställda skulder	-3,2	-3,4	-6%	-5,5	-42%	-6,6	-10,3	-36%	-18,2
Derivat	-204,5	-225,3	-9%	-429,6	-52%	-429,8	-897,8	-52%	-1 542,1
Övriga räntekostnader	-11,5	-10,8	6%	-10,3	12%	-22,3	-19,9	12%	-38,8
Summa räntekostnader	-816,9	-922,2	-11%	-1 208,4	-32%	-1 739,1	-2 504,3	-31%	-4 602,6

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

Mkr	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Förändring	Kv 2 2014	Förändring	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring	Helår 2014
Utlåning	0,6	0,5	20%	0,5	20%	1,1	1,0	10%	2,0
Summa provisionsintäkter	0,6	0,5	20%	0,5	20%	1,1	1,0	10%	2,0

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

Mkr	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Förändring	Kv 2 2014	Förändring	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring	Helår 2014
Ersättning till länsförsäkringsbolag	-232,2	-173,3	34%	-138,0	68%	-405,5	-253,8	60%	-565,4
Övriga provisioner	-0,3	-0,2	50%	-0,3	0%	-0,5	-0,6	-17%	-1,0
Summa provisionskostnader	-232,5	-173,5	34%	-138,3	68%	-406,0	-254,4	60%	-566,4

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER

Mkr	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Förändring	Kv 2 2014	Förändring	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring	Helår 2014
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	33,1	-24,8		16,7	98%	8,3	-5,3		-12,0
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,4	0,2	100%	-0,3		0,6	-0,2		-0,3
Ränteskillnadsersättning	16,3	11,7	39%	12,5	30%	28,0	27,0	4%	60,9
Summa nettoresultat av finansiella poster	49,8	-12,9		28,9	72%	36,9	21,5	72%	48,6

NOT 8 KREDITFÖRLUSTER OCH OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR

Kreditförluster, netto, Mkr	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Förändring	Kv 2 2014	Förändring	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring	Helår 2014
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar									
Årets kostnad för bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-0,5	-100%	-0,7	-100%	-0,6	-1,3	-54%	-3,0
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisats som konstaterade kreditförluster	0,1	0,3	-67%	0,3	-67%	0,5	0,9	-44%	2,1
Årets nedskrivning för kreditförluster	-1,5	-1,0	50%	-1,7	-12%	-2,5	-2,7	-7%	-6,1
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	0,8	0,5	60%	1,0	-20%	1,3	2,0	-35%	3,2
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	3,7	3,9	-5%	7,4	-50%	7,6	8,5	-11%	10,5
Årets nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	3,1	3,2	-3%	6,4	-52%	6,3	7,5	-16%	6,7
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad risk									
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	0,1	-0,1		0,2	-50%	0,0	0,4	-100%	4,0
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	0,1	-0,1		0,2	-50%	-	0,4	-100%	4,0
Årets nettokostnad för infriande av garantier	-	-		-		-	-		-
Årets nettokostnad för kreditförluster	3,2	3,1	3%	6,6	-52%	6,3	7,9	-20%	10,7

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

Osäkra lånefordringar, Mkr	2015-06-30				2014-12-31				2014-06-30			
	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto	Brutto	Individuell reserv	Gruppvis reserv	Netto
Företagssektor	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	- 0,0	- 0,0	0,1
Hushållssektor	-	-6,8	-26,4	-33,2	0,3	-10,5	-28,2	-38,4	2,3	- 12,5	- 29,5	- 39,7
Totalt	-	-6,8	-26,4	-33,2	0,3	-10,5	-28,2	-38,4	2,4	- 12,5	- 29,5	- 39,6

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 30 juni 2015 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet till 45 Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditreserv uppgick till 33 Mkr och resterande del om 12 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 5 Mkr.

NOT 9 UTLÅNING / SKULDER TILL KREDITINSTITUT

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 1 557,0 (4 998,4) Mkr.

I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 37 785,3 (31 707,5) 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	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Utlåning till allmänheten före reserveringar			
Offentlig sektor			
Företagssektor	7 156,2	6 468,5	5 699,4
Hushållssektor	129 923,2	119 698,1	111 074,6
Övriga	–	–	–
Totalt	137 079,4	126 166,6	116 774,0
Reserveringar	-33,2	-38,7	-42,0
Utlåning till allmänheten	137 046,2	126 127,9	116 732,0
Återstående löptid på högst 3 månader	78 001,2	70 912,8	68 408,2
Återstående löptid mer än 3 månader men högst 1 år	15 099,4	14 749,5	9 670,5
Återstående löptid mer än 1 år men högst 5 år	42 263,8	38 994,7	37 811,9
Återstående löptid mer än 5 år	1 681,8	1 470,9	841,4
Summa	137 046,2	126 127,9	116 732,0

Definition

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

NOT 11 DERIVAT

Mkr	2015-06-30		2014-12-31		2014-06-30	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivat med positiva värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	68 970,0	2 582,4	65 485,0	2 818,0	66 280,0	1 894,7
Valutarelaterade	14 621,7	2 465,1	14 442,0	2 009,5	12 964,5	1 008,7
<i>Övriga derivat</i>						
Ränterelaterade	7 500,0	0,3	7 000,0	0,0	3 000,0	0,1
Summa derivat med positiva värden	91 091,7	5 047,8	86 927,0	4 827,5	82 244,5	2 903,5
Derivat med negativa värden						
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>						
Ränterelaterade	65 710,0	1 367,7	62 765,0	1 313,6	57 788,0	1 010,5
Valutarelaterade	8 453,4	369,7	13 547,9	433,3	14 180,3	754,2
<i>Övriga derivat</i>						
Ränterelaterade	–	–	7 000,0	0,2	3 000,0	0,1
Summa derivat med negativa värden	74 163,4	1 737,4	83 312,9	1 747,1	74 968,3	1 764,8

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	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
För egna skulder ställda säkerheter			
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	883,1	–	161,9
Lånefordringar, säkerställda obligationer	127 429,5	117 267,0	108 586,1
Lånefordringar, fyllnadssäkerheter	9 125,0	11 475,0	11 151,0
Summa för egna skulder ställda säkerheter	137 437,6	128 742,0	119 899,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser			
Villkorade aktieägartillskott	3 860,6	3 360,6	3 360,6
Summa eventualförpliktelser	3 860,6	3 360,6	3 360,6
Åtaganden			
Beviljade men ej utbetalda lån	10 787,5	7 276,6	8 029,8

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
2015-06-30					
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 773,3				9 773,3
Derivat		5 047,8			5 047,8
Skulder					
Derivat		1 737,4			1 737,4
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
2014-06-30					
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 410,2				2 410,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 482,0				9 482,0
Derivat		2 903,5			2 903,5
Skulder					
Derivat		1 764,8			1 764,8

NOT 13 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE, FORTSÄTTNING

Mkr	2015-06-30		2014-12-31		2014-06-30	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	-	2 410,2	2 410,2
Utlåning till kreditinstitut	2 392,4	2 392,4	2 488,8	2 488,8	5 953,8	5 953,8
Utlåning till allmänheten	137 046,2	138 046,3	126 127,9	127 341,6	116 732,0	117 710,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 773,3	9 773,3	12 391,9	12 391,9	9 482,0	9 482,0
Derivat	5 047,8	5 047,8	4 827,5	4 827,5	2 903,5	2 903,5
Summa tillgångar	154 259,7	155 259,8	145 836,1	147 049,8	137 481,5	138 459,9
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	39 202,0	39 202,0	32 637,1	32 637,1	33 250,4	33 250,4
Emitterade värdepapper	102 194,7	105 964,2	100 888,0	106 719,8	93 655,5	97 626,0
Derivat	1 737,4	1 737,4	1 747,1	1 747,1	1 764,8	1 764,8
Övriga skulder	6,6	6,6	6,7	6,7	0,5	0,5
Efterställda skulder	1 001,0	1 037,8	501,0	525,3	501,0	554,1
Summa skulder	144 141,7	147 948,0	135 779,9	141 636,0	129 172,2	133 195,8

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.

Derivat avser i allt väsentligt swappar för vilka verkligt värde beräknas med diskontering av förväntade framtida kassaflöden.

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 Redovisningsprinciper.

NOT 14 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

Mkr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Eget kapital	6 628,5	5 919,8	5 791,6
78 % av obeskattade reserver	141,8	141,8	50,7
Eget kapital för kapitaltäckning	6 770,3	6 061,6	5 842,3
Kassafördessäkringar	-116,6	-49,9	7,5
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar	-	-60,0	-49,1
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-82,7	-156,2	-154,7
Justering för försiktig värdering	-16,5	-18,8	-
Primär- och kärnprimärkapital	6 554,5	5 776,7	5 646,0
Supplementärkapitalinstrument	1 001,0	501,0	501,0
IRK reserveringar under- (-)/överskott (+)	-	5,8	7,4
Supplementärt kapital	1 001,0	506,8	508,4
Summa kapitalbas	7 555,5	6 283,5	6 154,4
Totalt Riskexponeringsbelopp enligt CRD IV	17 162,1	26 419,5	24 974,0
Totalt kapitalkrav enligt CRD IV	1 373,0	2 113,6	1 997,9
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	205,1	248,2	250,9
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK-metoden	1 015,4	1 680,5	1 574,2
Kapitalkrav för operativa risker	52,0	43,1	43,1
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	100,5	141,7	129,8
Kärnprimärkapitalrelation CRD IV	38,2%	21,9%	22,6%
Primärkapitalrelation CRD IV	38,2%	21,9%	22,6%
Kapitaltäckningsgrad CRD IV	44,0%	23,8%	24,6%
Särskilda uppgifter			
IRK Reserveringar överskott (+) / underskott (-)	-82,7	-150,4	-147,3
- IRK Totala reserveringar (+)	45,2	46,6	46,5
- IRK Förväntat förlustbelopp (-)	-127,9	-197,0	-193,8
Kapitalkrav enligt Basel I-golv	5 688,7	5 180,5	4 798,5
Kapitalbas justerad enligt Basel I-golv	7 638,2	6 433,9	6 301,7
Överskott av kapital enligt Basel I-golv	1 949,6	1 253,4	1 503,2

Minimikapitalkrav och buffertar	Minikapitalkrav	Kapital-konservering-buffert	Kontracyklisk buffert	Systemrisk-buffert	Summa
Kärnprimärkapital	4,5%	2,5%	n/a	n/a	7,0%
Primärkapital	6,0%	2,5%	n/a	n/a	8,5%
Kapitalbas	8,0%	2,5%	n/a	n/a	10,5%

Mkr	Minikapitalkrav	Kapital-konservering-buffert	Kontracyklisk buffert	Systemrisk-buffert	Summa
Kärnprimärkapital	772,3	429,1	n/a	n/a	1 201,3
Primärkapital	1 029,7	429,1	n/a	n/a	1 458,8
Kapitalbas	1 373,0	429,1	n/a	n/a	1 802,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert					32,2%

NOT 14 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV, FORTSÄTTNING

Mkr	2015-06-30		2014-12-31		2014-06-30	
	Kapitalkrav	Risk-exponerings-belopp	Kapitalkrav	Risk-exponerings-belopp	Kapitalkrav	Risk-exponerings-belopp
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Institutsexponeringar	124,0	1 550,4	146,2	1 827,0	172,6	2 157,9
Företagsexponeringar	–	–	–	–	–	–
Säkerställda obligationer	79,1	989,0	100,9	1 260,6	76,7	958,8
Övriga poster	1,9	24,2	1,2	15,2	1,5	18,9
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	205,1	2 563,7	248,2	3 102,9	250,9	3 135,7
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
<i>Hushållsexponeringar</i>						
Fastighetskrediter	735,9	9 198,5	1 383,1	17 288,2	1 298,3	16 228,3
Övriga hushållsexponeringar	2,7	34,3	1,5	18,8	12,3	153,7
Summa hushållsexponeringar	738,6	9 232,9	1 384,6	17 307,0	1 310,6	16 382,0
Företagsexponeringar	276,7	3 459,1	296,0	3 699,6	263,6	3 295,4
Summa kapitalkrav och riskexponeringsbelopp	1 015,4	12 692,0	1 680,5	21 006,6	1 574,2	19 677,4
Operativa risker						
Schablonmetoden	52,0	649,9	43,1	538,4	43,1	538,4
Summa kapitalkrav för operativa risker	52,0	649,9	43,1	538,4	43,1	538,4
Kreditvärdighetsjustering schablonmetoden	100,5	1 256,5	141,7	1 771,7	129,8	1 622,5

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 30 juni 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Länsförsäkringar Hypotek AB till 1 677 Mkr. Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, det vill säga kapitalbasen, uppgick till 7 556 Mkr. Banken utgår i sin beräkning från de metoder som används för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. För risker som inte beaktas inom Pelare 1, så kallade Pelare 2-risker, används interna modeller för att tilldela respektive risk ett kapitalbehov. Till kapitalbehovet tillkommer kapitalkonserveringsbufferten vilken används för att täcka stresstestbuffert och affärsrisk.

NOT 15 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÄENDE

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 halvårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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

Stockholm den 17 juli 2015

Rikard Josefson
Styrelsens ordförande

Gert Andersson
Styrelseledamot

Christian Bille
Styrelseledamot

Bengt Clemedtson
Styrelseledamot

Christer Malm
Styrelseledamot

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

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

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

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) per den 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod 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 17 juli 2015

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

KVARTAL 3:

Delårsrapport januari-september för Länsförsäkringar Bank**21 oktober 2015**

Delårsrapport januari-september för Länsförsäkringar Hypotek...**21 oktober 2015**

Denna rapport innehåller sådan information som Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2015 kl 11.00 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