

A woman in a light-colored sleeveless top and tan trousers is walking on a wooden path in a lush garden. She is holding a black tray with several small potted plants. In the background, there is a modern house with a light-colored brick facade and a dark wooden balcony. The garden is filled with various green plants and flowers. A spherical outdoor lamp is visible on the left side of the image.

2024

Länsförsäkringar Hypotek

Årsredovisning



01

02

03

04

INLEDNING	
Om Länsförsäkringar Hypotek	4
Det finansiella året 2024	5
2024 i korthet	6
Vd har ordet	7

VERKSAMHETEN	
Strategi, erbjudande och position	9
Omvärld och marknad	10
Utlåning och kreditkvalitet	12
Upplåning och likviditet	14
Regelverksutveckling	16
Förvaltningsberättelse	17
Femårsöversikt	20
Bolagsstyrningsrapport	21

FINANSIELLA RAPPORTER	
Resultaträkning	26
Rapport över totalresultat	26
Balansräkning	27
Kassaflödesanalys	28
Förändringar i eget kapital	29
Noter till de finansiella rapporterna	30
Revisionsberättelse	62

ÖVRIG INFORMATION	
Styrelse, ledning och revisor	66
Definitioner	68
Adresser	69
Rapportdagar 2025	70

O1

Inledning

Om Länsförsäkringar Hypotek	4
Det finansiella året 2024	5
2024 i korthet	6
Vd har ordet	7



Ett av Sveriges största bolåneinstitut

Länsförsäkringar Hypotek är ett av Sveriges ledande bolåneinstitut med en utlåning på 336 Mdkr och 316 000 kunder. Strategin är att erbjuda attraktiva bolån till länsförsäkringsgruppens 4,0 miljoner kunder. Närheten till kunderna skapas genom personliga möten på länsförsäkringsbolagens 117 kontor runt om i Sverige samt via digitala tjänster och telefon. Utlåningen sker endast i svenska kronor inom Sverige och har en mycket hög kreditkvalitet. Målet är att alltid ha de mest nöjda kunderna och att utifrån en låg risk ha en fortsatt lönsam tillväxt samt öka andelen bolånekunder som har både bank och försäkring hos Länsförsäkringar.

KORT OM LÄNSFÖRSÄKRINGAR

Länsförsäkringar består av 23 lokala kundägda länsförsäkringsbolag och av det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Genom sitt länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling. Länsförsäkringsbolagen ägs av försäkringskunderna; det finns inga externa aktieägare och kundernas behov och krav är alltid det primära uppdraget. Grundläggande är en långsiktig omsorg om kundernas ekonomi och trygghet. Länsförsäkringsgruppen har tillsammans drygt 4,0 miljoner kunder och cirka 9 500 medarbetare.

4,0 miljoner kunder		
23 lokala länsförsäkringsbolag		
Länsförsäkringar AB		
Länsförsäkringar Bank AB		
Länsförsäkringar Hypotek AB Bolån	Länsförsäkringar Fondförvaltningar AB Fonder	Wasa Kredit AB (under namnändring till Länsförsäkringar Finans AB) Leasing, avbetalning och blancolån



INLEDNING

- Om Länsförsäkringar Hypotek
- Det finansiella året 2024
- 2024 i korthet
- Vd har ordet

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



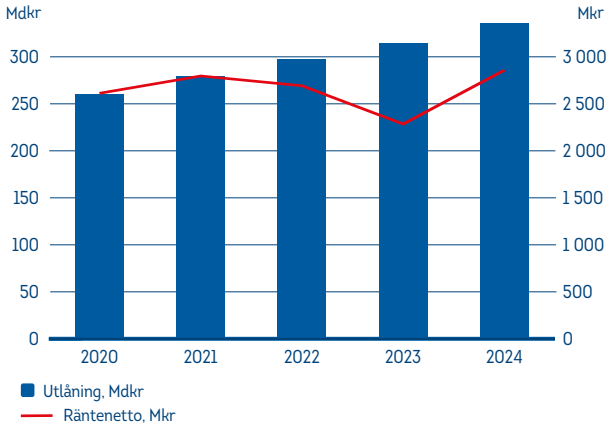
Det finansiella året 2024

ÅRETS RESULTAT

- Rörelseresultatet ökade 5 procent till 1 707 (1 629) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,8 (7,9) procent.
- Räntenettot ökade 25 procent till 2 858 (2 285) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 2 (2) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (0,00) procent.
- Rörelseresultatet påverkas av påförda avgifter om 256 (240) Mkr varav riskskatten utgör 139 (130) Mkr.
- Utlåningen ökade 7 procent till 336 (314) Mdkr.
- För 2024 lämnades ett koncernbidrag till Länsförsäkringar Bank på 650 Mkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,0 (19,2) procent den 31 december 2024.

Uppgifter inom parentes avser 2023.

Utlåning och räntenetto



I genomsnitt har utlåningen ökat med 7 procent de senaste fem åren. Marknadspositionen stärks kontinuerligt.

Källa: Länsförsäkringar och SCB

NYCKELTAL

Mkr	2024	2023	2022	2021	2020
Räntabilitet på eget kapital, %	7,8	7,9	7,5	8,1	8,2
Avkastning på totala tillgångar, %	0,38	0,38	0,34	0,39	0,38
Placeringsmarginal, %	0,80	0,68	0,87	0,96	0,95
K/I-tal före kreditförluster	0,07	0,07	0,08	0,08	0,09
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,0	19,2	18,9	17,8	18,4
Total kapitalrelation, %	19,0	19,2	18,9	17,8	19,1
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,11	0,10	0,05	0,07	0,07
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,16	0,16	0,11	0,04	0,08
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	1,77	1,59	1,50	0,69	0,72
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inklusive innehållen länsbolagsersättning, %	8,86	7,95	7,52	3,44	3,61
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

¹⁾ Riskviktskolvet för bolån i Pelare 2.



INLEDNING

- Om Länsförsäkringar Hypotek
- Det finansiella året 2024
- 2024 i korthet
- Vd har ordet

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



2024 i korthet



Kundnöjdheten fortsatt i topp— nära kunden extra viktigt i tuffare tider

Länsförsäkringar har fokus på låga risker, en diversifierad affär och med en stark lokal, kundnära profil med rötterna i sakförsäkring. Under ett för våra kunder ofta tufft år har vi kunnat stå fortsatt starka och lägga allt fokus på att stötta våra kunder med finansiella tjänster och rådgivning, i syfte att skapa hållbar ekonomisk trygghet och möjligheter.

Återigen placerade sig Länsförsäkringar i topp av kundnöjdhetsmätningen SKI Bank från Svenskt Kvalitetsindex, med en andraplats inom bolån. Detta ses som ett kvitto på att vår kundnära profil.



Investeringar och fokus på digitalisering

Ett viktigt led för att effektivisera och förbättra kundupplevelsen är digitalisering. Under 2024 har digitaliseringen av låneprocesserna fortsatt med särskilt fokus på bolåneprocesserna, där en fullt digitaliserad dokumentflöde genomförs för att ytterligare förhöja kundnyttan för våra kunder.



Hållbarhet fortsatt i fokus

Länsförsäkringar erbjuder gröna bolån och energieffektiviseringslån till sina bostadslånetagare. Samtidigt emitterar Länsförsäkringar gröna obligationer under sitt gröna obligationsramverk.

 Läs mer på sidan 19



Banken med näst högst netto-tillväxt 2024

Länsförsäkringars var den aktör som tog näst störst andel av nyutlåningen på bostadslånemarknaden under 2024, och marknadsandelen steg under året till 7,7 procent.

2:a
plats

INLEDNING

- Om Länsförsäkringar Hypotek
- Det finansiella året 2024
- 2024 i korthet
- Vd har ordet

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Fortsatt god bolånetillväxt med bibehållen stark kreditkvalitet

VD HAR ORDET

2024 har präglats av en splittrad bild för den globala ekonomin. I Sverige och euroområdet håller en svag konjunktur i sig, och vändningen ser ut att dröja något längre även om vissa positiva signaler börjar skönjas i Sverige. Samtidigt är den amerikanska ekonomin fortsatt stark. Sentimentet på finansmarknaderna har varit förbättrat och positivt under det gångna året även om det nya året har inletts med oro och osäkerhet. Såväl geopolitiskt som makroekonomiskt fortsätter utvecklingen att vara volatil och föränderlig.

Inflationen i Sverige har fallit under året och Riksbanken har fortsatt att sänka räntan ner till vad som bedöms som en mer normaliserad nivå. Hushållen har fortsatt att påverkas av högre räntor och levnadsomkostnader, men vi kan konstatera att våra kunder har en fortsatt god motståndskraft. På bostads- och bolåne-marknaderna har en återhämtning skett och aktiviteten och volymutvecklingen ökat något, medan priserna har stabiliserats och börjat stiga.

Fortsatt god tillväxt i en någon starkare bolåneemarknad

Länsförsäkringar Hypoteks bolåneaffär har fortsatt att utvecklas väl under 2024. Aktiviteten på bolåneemarknaden har ökat något under året och Länsförsäkringar har fortsatt att vara framgångsrika och har varit den bank som haft näst störst utlåningstillväxt avseende bolån under året. Genom en hög aktivitetsnivå lokalt kombinerat med styrkan i vårt varumärke har vi kunnat fortsätta att bistå existerande och nya kunder och ta marknadsandelar.

Bolåneemarknaden fortsätter att präglas av hög konkurrens. Länsförsäkringar har fortsatt att vara konkurrenskraftigt och har tagit en större andel av tillväxten än vår marknadsandel även detta år.

Kvaliteten i kreditgivningen är hög

Genom en noggrann genomgång och bedömning av kundernas ekonomi vid lånebeviljningen bidrar vi till att skapa en finansiell trygghet och en möjlighet för kunderna att klara av tuffare tider. I vår kreditbedömning testar vi såväl motståndskraften mot räntehöjningar som tar hänsyn till olika kostnader och amorteringar.



Genom kreditbeviljningsprocessen vidmakthåller vi en hög kvalitet i låneportföljer och framför allt säkerställer vi att kunderna ska ha möjlighet att klara sina lån och andra omkostnader även vid förändrade omvärldsförhållanden.

Våra finansiella verktyg i form av internetbanken och appen hjälper ytterligare till att hantera och bedöma kundernas privatekonomi. Även våra privatekonomer gör en stor insats för att skapa klarhet i omständigheternas påverkan på kunderna och ekonomin.

Digitaliseringen av bolåneprocesserna

Vidareutvecklingen och digitaliseringen av bolåneprocesserna har fortsatt under året, och de första delarna har lanserats. Detta kommer avsevärt att förenkla lånehanteringen för kunderna vid nyupplägg av och förändringar i deras bolån.

Efter att Länsförsäkringar Banks kärnbanksystem förnyades och byttes för några år sedan, har fokus varit på att utveckla de kundnära systemen och förenkla kundernas vardag vad gäller banktjänster.

Stark finansiell position och starkt resultat

Länsförsäkringar Hypoteks resultat var fortsatt starkt under 2024, med en god tillväxt i bostadsutlåningen. Kreditkvaliteten är fortsatt mycket god och vi har en fortsatt mycket låg kreditreserveringsnivå.

Med en stark finansiell position och mycket god kreditkvalitet i Länsförsäkringar Hypotek är vi övertygade om att vi även fortsatt ska kunna vara en trygghet i människors vardag. Med vårt konkurrenskraftiga bolåneerbjudande och vår starka lokala prägel har vi en ambition att fortsätta göra nya bolåneaffärer med allt fler av Länsförsäkringars kunder och se växande volymer.

Stockholm i mars 2025

Anders Larsson
Vd i Länsförsäkringar Hypotek

INLEDNING

Om Länsförsäkringar Hypotek

Det finansiella året 2024

2024 i korthet

– Vd har ordet

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



O2

Verksamheten

Strategi, erbjudande och position	9
Omvärld och marknad	10
Utlåning och kreditkvalitet	12
Upplåning och likviditet	14
Regelverksutveckling	16
Förvaltningsberättelse	17
Femårsöversikt	20
Bolagsstyrningsrapport	21



En av de ledande aktörerna på bolånemarknaden

STRATEGI, ERBJUDANDE OCH POSITION

Länsförsäkringar Hypotek fortsatte att stärka sin position på bolånemarknaden under året och marknadsandelen uppgick vid årsskiftet till 7,7 procent. Utlåningen växer stabilt, med bibehållen låg risk och med mycket hög kreditkvalitet i bolåneportföljen. Målet är att ha marknadens mest nöjda kunder och en stabil tillväxt med fortsatt god lönsamhet.

Strategi och mål

Länsförsäkringar Hypotek grundades 2001 och är idag ett av Sveriges största bolåneinstitut med en marknadsandel på 7,7 procent. Strategin är att inom ramen för bankverksamheten erbjuda bolån till länsförsäkringsgruppens stora kundbas på 4,0 miljoner kunder, varav 3,2 miljoner är privatkunder och ytterligare 200 000 är lantbrukskunder. De 23 kundägda länsförsäkringsbolagen ansvarar för kundrelationerna och tillhandahåller bolånen genom Länsförsäkringar Hypotek. Närheten

till kunderna skapas genom personliga möten på något av länsförsäkringsbolagens lokala kontor samt via digitala tjänster och telefon. Målet är att alltid ha de mest nöjda kunderna samt en fortsatt stabil tillväxt och bibehållen god lönsamhet. Länsförsäkringar Hypotek har en låg risktolerans. Utlåningen sker med låg risk vilket ger en hög kreditkvalitet. Den lokala kund- och marknadskännedom hos länsförsäkringsbolagen i kombination med den konservativa synen på risk ger en låneportfölj med mycket låga kreditrisker.

Bolån

Erbjudandet består främst av bolån till privatpersoner. Bolån med en belåningsgrad upp till 85 procent erbjuds av Länsförsäkringar Hypotek. I erbjudandet ingår även bottenlån i flerbostadsfastigheter. Bolån är en starkt integrerad del av bankerbjudandet och den absoluta merparten av bolånekunderna är även försäkrings- och bankkunder i Länsförsäkringar. 85 procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Kundägandet

Länsförsäkringsgruppen består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det av dem gemensamt ägda Länsförsäkringar AB som är bankkoncernens moderbolag. Detta gör att kundägandets principer även utmärker bank- och bolåneverksamheten.

Kundmöten och lokal marknadskännedom

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

INLEDNING

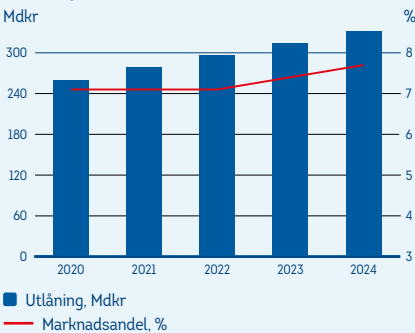
VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION

Utlåning och marknadsandel

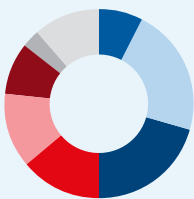


Länsförsäkringar Hypotek stärker kontinuerligt positionen på bolånemarknaden.

Källa: Länsförsäkringar och SCB

Bostadsutlåning

Källa: SCB



Marknadspositionen inom bostadsutlåning uppgick till 7,7 procent

Bostadsutlåning 2024

Marknadsandel

7,7%

Andel av marknadstillväxten

31%

Länsförsäkringar stärker kontinuerligt positionen på bolånemarknaden och har under de senaste fem åren tagit en större del av marknadstillväxten i förhållande till sin marknadsandel.



Lägre inflation och sänkta räntor medan konjunkturen är fortsatt försvagad

OMVÄRLD OCH MARKNAD

2024 har präglats av en fortsatt splittrad bild för den globala konjunkturen. I Sverige och euroområdet håller den svaga konjunkturen i sig, och vändningen ser ut att dröja något längre. Samtidigt är den amerikanska ekonomin fortsatt stark. Vidare håller nu alla stora centralbanker på att sänka räntorna, och den trenden förväntas fortsätta under 2025, även om takten kan komma att variera.

Under 2024 har den globala konjunkturen fortsatt att visa en splittrad bild. I Sverige och euroområdet håller den svaga konjunkturen i sig, och vändningen ser ut att dröja något längre. Samtidigt är den amerikanska ekonomin fortsatt stark. Vidare håller nu alla stora centralbanker på att sänka räntorna, och den trenden förväntas fortsätta under 2025, även om takten kan komma att variera.

Donald Trumps seger i det amerikanska presidentvalet förde med sig en optimism på de finansiella marknaderna. Investerare reagerade positivt på de föreslagna stimulanserna, vilket ledde till en stark utveckling på den amerikanska börsen. Samtidigt skapade Trumps förväntade politik farhågor om högre inflation, vilket har bidragit till stigande marknadsräntor trots att Federal Reserve (FED) förväntas fortsätta att sänka sin styrränta. Detta har satt fokus på FEDs agerande framöver, där en stramare penningpolitik kan komma att bli nödvändig för att hantera riskerna med en ekonomisk överhettning och hög inflation.

Under året har den amerikanska ekonomin fortsatt att utvecklas starkt med en stark arbetsmarknad och en tillväxt som bedöms bli högre än normalt. Den underliggande KPI-inflationen, där mat- och energipriser räknas bort, uppgick i december till 3,3 procent och översteg alltjämt FEDs mål. Trots detta sänkte FED sin styrränta från 5,5 procent till 4,5 procent mellan augusti och december 2024.

Euroområdets ekonomi har befunnit sig nära recession under flera kvartal. Konjunkturläget fortsätter att vara svagt, och återhämtningen förväntas bli långsam. Inbromsningen inom industrin är betydande och har bidragit till en svagare tillväxt i Tyskland.

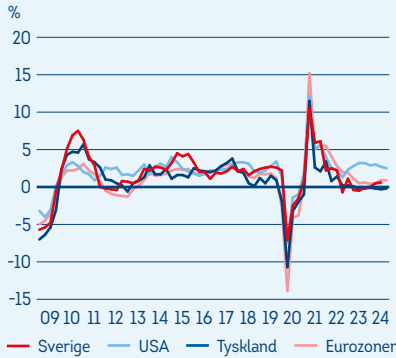
En positiv utveckling är att konsumentförtroendet visar en tydlig uppgång, även om det sker från rekordlåga nivåer. Inflationen har



fortsatt att gradvis sjunka, och det preliminära utfallet för december visade en underliggande inflation på 2,7 procent. Den fortsatt höga tjänsteinflationen har emellertid gjort den europeiska centralbanken (ECB) försiktig. Styrräntan sänktes dock från 4,0 procent till 3,0 procent under 2024, och den mycket svaga ekonomiska utvecklingen väntas leda till ytterligare räntesänkningar under 2025.

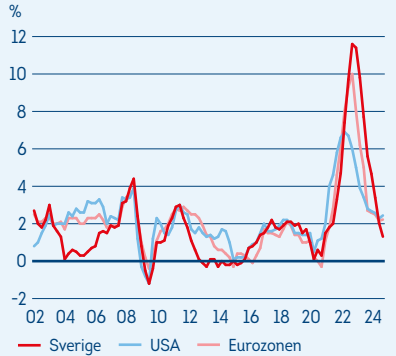
I Sverige råder lågkonjunktur och återhämtningen i ekonomin har varit svagare än väntat. Den generella konjunkturbilden är dock att läget är på väg att förbättras. Flera enkätundersökningar som har

BNP-tillväxt



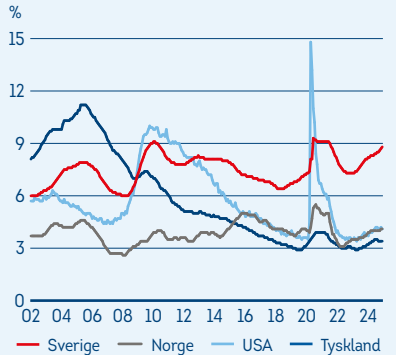
BNP-tillväxten har återhämtat sig något under 2024. För det kommande året förväntas en något högre BNP- uppgång i Sverige och andra länder.

Inflation



Inflationen har i Sverige fallit till goda nivåer, liksom i Euroområdet, medan den i USA fortsatt är hög.

Arbetslöshet



Under 2024 har arbetslösheten i Sverige stigit något, men ligger på, för Sverige, i stort sett normala nivåer.

Källa: Macrobond

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



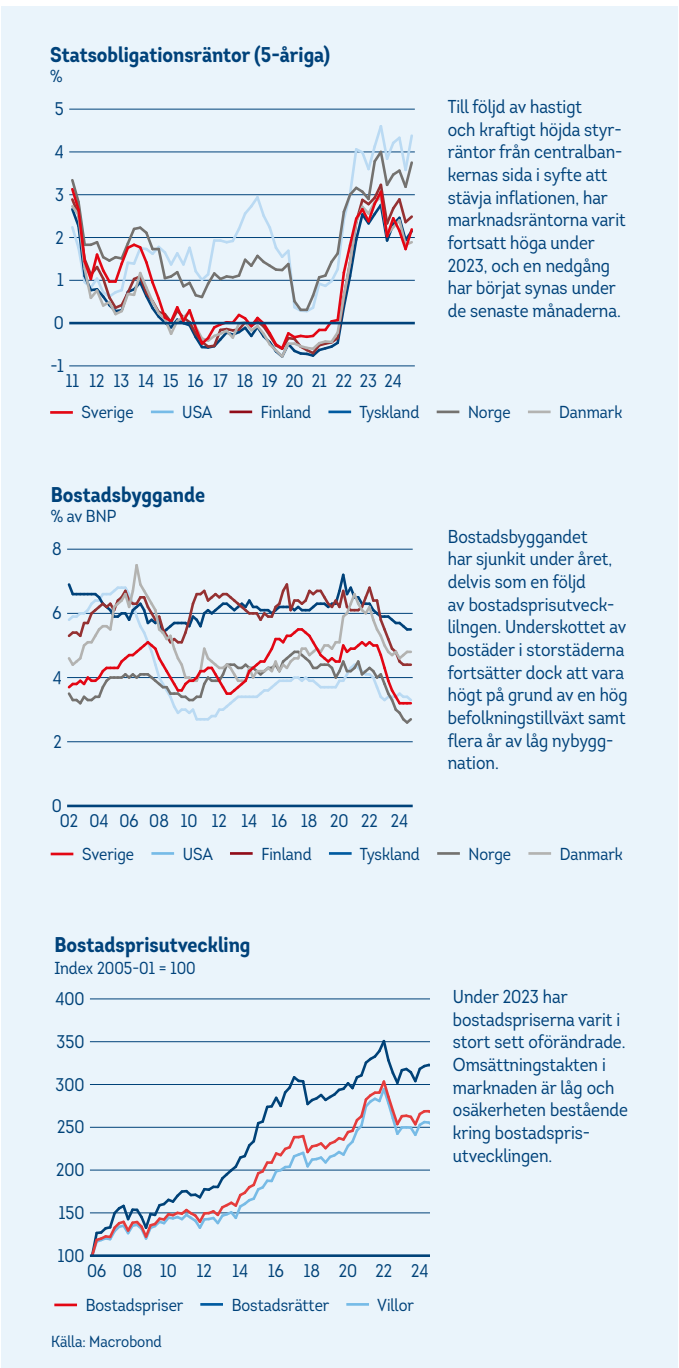
mätt stämningläget i ekonomin pekar på ett markant skifte där framför allt hushållen har blivit allt mindre pessimistiska, men även bland företagen märks positiva tecken.

En viktig faktor till den begynnande optimismen är den snabba normaliseringen av penningpolitiken från Riksbanken, som grundar sig i att den underliggande inflationen i princip ligger på Riksbankens mål på 2 procent. Styrräntan sänktes under 2024 med 1,5 procentenheter från 4 procent till 2,5 procent, och marknaden räknar med ytterligare sänkning under 2025. Det återstår dock att se till vilken nivå Riksbanken behöver sänka styrräntan för att fullt ut normalisera konjunkturen.

Lägre räntor och minskad pessimism bland hushållen bidrog till en återhämtning på bostadsmarknaden under 2024. Valueguards HOX-index steg med 5,1 procent under året. Utsikterna fortsätter att förbättras, och indikatorer visar att hushållen förväntar sig stigande bostadspriser under 2025.

Förväntningarna om en mjuklandning för ekonomin, tillsammans med stimulanser från Trump-administrationen, bidrog under fjärde kvartalet till en stark utveckling på aktiemarknaderna i USA och globalt, där amerikanska aktier utgör en betydande andel. Inklusive utdelningar och i lokal valuta steg S&P 500 med hela 25,0 procent under 2024. Världsinde (MSCI AC World) ökade med 20,7 procent under året. Stockholmsbörsen, som påverkades negativt av osäkerhet kring Donald Trumps tullpolicy, redovisade en uppgång på 8,6 procent under 2024.

På obligationsmarknaden steg såväl svenska som internationella långa räntor vid årets slut. Den svenska tioåriga statsobligationsräntan steg med 39 räntebaspunkter under året. Ränteskillnaden mellan femåriga statsobligationer och bostadsobligationer minskade med omkring 4 räntebaspunkter under året.



INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Utlåningsportfölj med hög kreditkvalitet

UTLÅNING OCH KREDITKVALITET

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

Kreditgivning

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

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

Bolån

Det fortsätter att vara stort fokus på hushållens kostnader och skuldsättning varför det är av stor vikt att upprätthålla en god kreditkvalitet i bolåneportföljen. Amorteringar utgör ett viktigt verktyg för att säkerställa att hushållen har en stabil och trygg ekonomi. Länsförsäkringar uppmuntrar även de kunder som inte berörs av amorteringskravet att amortera för att ha en sund balans i sin privatekonomi.

Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek uppgick till 336 Mdkr. Bostadsutlåning för privatpersoners egna boende utgör 95 procent av Länsförsäkringar Hypoteks utlåningsportfölj, med säkerheter i villor och bostadsrätter. Ytterligare omkring 4 procent utgörs av bottenlån i flerbostadsfastigheter och mindre än 1 procent mot industri- och kontorsfastigheter.

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

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår bostadslån uppgående till 311 Mdkr, vilket motsvarar 93 procent av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 73 procent utgörs av villor, 25 procent bostadsrätter och 2 procent fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,55 Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 62 procent och nominell OC (overcollateralisation) uppgick till 34 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 69 procent den 31 december 2024. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen.

INLEDNING

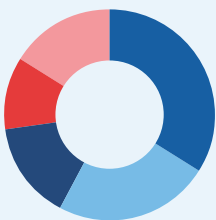
VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

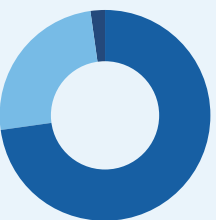
ÖVRIG INFORMATION

Cover pool, geografisk fördelning



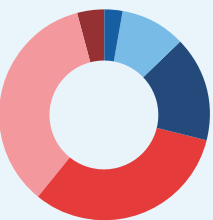
Cover poolen är väl fördelad över hela landet och saknar koncentrationsrisker.

Cover pool, fördelning av säkerheter



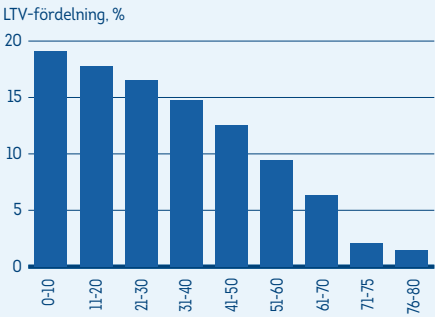
Säkerheterna i cover poolen består enbart av privatbostäder och till största delen av villor.

Cover pool, engagemangsfördelning



Engagemang med ett lånebelopp om högst 2,5 miljoner kronor står för 61 procent. Endast 4 procent av krediterna har ett lånebelopp över 5 miljoner kronor.

Cover pool, fördelning av belåningsgrad



Cover poolens viktade genomsnittliga maximala LTV uppgick till 62 procent den 31 december 2024.





Cover pool	2024-12-31	2023-12-31
Total volym, Mdkr	319	304
Svenska bostadslån, Mdkr	311	294
Likvida tillgångar, Mdkr	8	11
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV, %	61,9	60,3
OC ¹⁾ , %	34	30
Genomsnittlig kreditålder, månader	74	72
Antal lån	461 212	448 921
Antal låntagare	200 697	195 004
Antal fastigheter	199 141	193 220
Genomsnittligt engagemang, Tkr	1 552	1 505
Genomsnittligt lån, Tkr	675	654
Räntebindningstid, 3-mån, %	73	63
Räntebindningstid, fast, %	27	37
Osäkra fordringar	Inga	Inga

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

Standard för ökad transparens

För att öka transparensen publicerar Länsförsäkringar Hypotek information i enlighet med European Covered Bond Councils (ECBC) "The Covered Bond Label" harmoniserade rapporteringsmall.

Detta är en gemensam standard för ökad transparens i den europeiska marknaden för säkerställda obligationer. Länsförsäkringar Hypoteks webbplats uppdateras kvartalsvis i enlighet med den harmoniserade rapporteringsmallen samt med ytterligare information om säkerhetsmassan.

Kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar

Kreditförlusterna uppgick netto till 2 (2) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (0,00) procent. Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 388 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,11 procent. Förlustreserven avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 6,9 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 1,77 procent. Utöver detta innehålls 27,5 Mkr av länsbolagsersättningarna avseende kreditförsämrade lånefordringar i enlighet med modellen för avräkning av kreditförluster hänförlig till länsförsäkringsbolagens åtaganden för genererade affärer. Inklusive de innehållna

länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för kreditförsämrade lånefordringar totalt till 34,4 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållen länsbolagsersättning, uppgick till 8,9 procent och den totalt redovisade förlustreserven uppgick till 71,9 Mkr varav 57,5 Mkr avser innehållna länsförsäkringsbolagsersättningar i enlighet med modellen för avräkning av kreditförluster hänförlig till länsförsäkringsbolagens åtaganden för genererade affärer.

För mer information om kreditrisker och kreditkvalitet, se stycket om Kreditförluster i Förvaltningsberättelsen på sid 18 och se not 3 Risker och kapitaltäckning. För mer information om utlåning, information avseende påverkan av IFRS 9 samt kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar se not 2 Redovisningsprinciper.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Stabil finansiering genom säkerställda obligationer

UPPLÅNING OCH LIKVIDITET

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

Mål

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

Finansieringskällor

Länsförsäkringar Hypoteks finansiering utgörs främst av upplåning genom säkerställda obligationer. Dessa har högsta kreditvärderingsbetyg; Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Kapitalmarknadsupplåningen sker under ett antal olika upplåningsprogram. Den enskilt viktigaste finansieringskällan är den svenska marknaden för säkerställda obligationer där Länsförsäkringar Hypotek har ett antal likvida benchmarkobligationer utestående. Vid årets slut hade Länsförsäkringar Hypotek sju benchmarklån med löptider upp till år 2031 utestående.

Den svenska marknaden för säkerställda obligationer är en av Europas största och mest likvida, vilket över tid säkerställer mycket god tillgång till långfristig finansiering.

Diversifiering

Länsförsäkringar Hypotek har, då alla tillgångar i balansräkningen är i svenska kronor, inget strukturellt behov av finansiering i utländsk valuta. För att diversifiera och bredda investerarbasen görs emellertid en viss del av den kapitalmarknadsrelaterade upplåningen på de internationella marknaderna. Upplåning sker regelbundet genom utgivande av så kallade Euro-benchmark covered bonds, vilket ökar

diversifieringen och stärker varumärket på både den svenska och den europeiska kapitalmarknaden. Per den 31 december 2024 hade Länsförsäkringar Hypotek sex stycken utestående Euro-benchmark covered bonds om nominellt EUR 500M vardera. Därutöver sker diversifiering genom emissioner av obligationer primärt i valutorna NOK, CHF och GBP. De internationella marknaderna har primärt använts för långa löptider.

Hantering av refinansierings- och likviditetsrisker

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

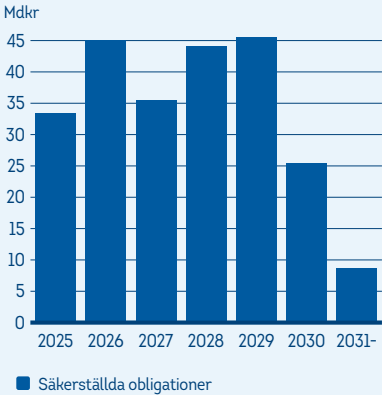
De marknadsrisker som uppstår i utlånings- respektive upplåningsverksamheten hanteras genom derivatinstrument.

Upplåningen under året

Upplåningen genom säkerställda obligationer har fungerat väl under året och efterfrågan från investerare har varit god.

Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att refinansiera kommande nyutlåning och förfall av innevarande upplåning. Upplåningssituationen är god och förfallostrukturen är välfördelad. Utestående emitterade värdepapper ökade med 3 procent under året till 238 Mdkr. Länsförsäkringar Hypotek har under året emitterat en ny svensk säkerställd obligation, LFH524, med förfall i september 2031 samt en 6-årig Euro-benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500M. Som tidigare år är Länsförsäkringar Hypotek aktiv med återköp av egen skuld och under 2024 köptes 15 Mdkr tillbaka.

Förfallostruktur upplåning

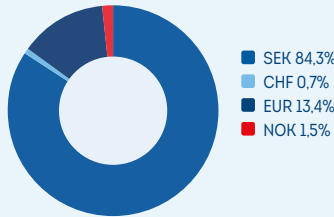


Finansieringskällor



Utlåningen finansieras främst genom säkerställda obligationer vilka utgör 71 procent av finansieringen.

Valutfördelad upplåning



Upplåning sker främst i SEK, som vid årets slut uppgick till ungefär 84 procent av upplåningen.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Likviditet

Hantering av likviditet och finansiering kännetecknas av framförhållning och en god kontroll. En betryggande likviditetsreserv finns för att säkerställa att tillräcklig likviditet alltid finns tillgänglig. Förvaltningen och placeringen av likviditetsreserven är konservativ. Den 31 december 2024 uppgick likvida värdepapper till 7,9 Mdkr, varav 100 procent bestod av svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa. Likviditetssituationen är därmed fortsatt god och kontrakterade åtaganden kan mötas i ungefär två år utan ny upplåning på kapitalmarknaden.

Rating

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

Upplåningsprogram

Program	Ram, Nom, Mdr	Emitterat 2024, Nom, Mdkr	Emitterat 2023, Nom, Mdkr	Utestående, 2024-12-31, Nom, Mdkr	Utestående, 2023-12-31, Nom, Mdkr	Återstående genomsnittlig löptid, 2024-12-31	Återstående genomsnittlig löptid, 2023-12-31
Svenska säkerställda SEK-Benchmark	Obegränsad	32,6	41,6	188,1	181,7	3,3	3,4
MTCN	SEK 30	3,3	2,3	12,3	12,1	3,3	3,0
EMTCN	EUR 6	5,8	8,1	37,2	37,3	3,0	3,1
Totalt		41,6	51,9	237,7	231,2	3,2	3,3

Svenska säkerställda obligationer

Lån	Förfall	Utestående, 2024-12-31, Mdkr	Kupong, %
518	2025-09-17	26,3	1,25
519	2026-09-16	36,4	1,50
520	2027-09-15	27,8	1,00
521	2028-09-20	37,0	0,50
522	2029-09-19	35,0	3,00
523	2030-09-30	19,4	3,75
524	2031-09-30	6,2	3,5
Totalt		188,1	

Euro-benchmark covered bonds

Lån	Förfall	Kupong, %
EUR 500M	2025-03-27	0,625
EUR 500M	2026-01-29	0,625
EUR 500M	2027-05-31	1,375
EUR 500M	2028-09-27	0,01
EUR 500M	2029-05-04	3,25
EUR 500M	2030-05-03	3,125

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Regelverksutveckling Länsförsäkringar Hypotek

REGELVERKSUTVECKLING

Utvecklingen av nya finansiella regelverk förväntas fortsätta i snabb takt och kommer fortsatt få en stor påverkan på bankerna.

Kapitaltäckningsregler

I oktober 2021 publicerade EU-kommissionen sitt lagförslag avseende slutförandet av Basel 3. Syftet med lagförslaget är göra EU:s banker mer motståndskraftiga mot potentiella framtida ekonomiska chocker utan att det för den skull påverkar bankernas möjligheter att bidra till Europas återhämtning från coronaepidemin och till klimatomställningen. Lagförslaget omfattar bland annat begränsningsregler för användandet av interna modeller, ändringar i schablonmetoderna för såväl kreditrisk som operativ risk samt införande av ett kapitalgolv på 72,5 procent. Kapitalgolvet innebär att de riskvägda tillgångarna för en bank som tillämpar interna modeller totalt sett inte får vara lägre än 72,5 procent av det riskvägda beloppet beräknat enligt de reviderade schablonmetoderna. Majoriteten av förändringarna i kapitalkravsförordningen träder till stora delar i kraft 1 januari 2025, med en infasning på 5 år.

I december 2023 beslutade Finansinspektionen att förlänga det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån med två år från och med den 31 december 2023 till och med den 30 december 2025. Finansinspektionen har uppgett att de under 2025 kommer att påbörja arbetet med att förlänga riskviktsgolvet för bankernas bolån åtminstone till och med 2027. I december 2024 kommunicerade Finansinspektionen att lämna den kontracykliska kapitalbufferten oförändrad. Det buffertvärde om 2 procent som började att gälla 22 juni 2023 ska fortsätta att gälla.

Europeiska bankmyndigheten (EBA) har utvecklat nya riktlinjer avseende bankernas interna riskklassificeringsmetoder. Svenska banker behöver anpassa sig till dessa nya regelverksförändringar, vilka kommer att resultera i betydande modellförändringar. Bankens arbete med att uppdatera de interna modellerna för IRK pågår.

Nya EU-regler för säkerställda obligationer

I november 2019 beslutade EU om ett nytt regelverk om säkerställda obligationer. Syftet med regelverket är att skapa enhetliga regelverk



för säkerställda obligationer inom EU. I oktober 2021 beslutade den svenska regeringen om de nya reglerna. De nya reglerna omfattar bland annat att ett särskilt krav på likviditetsbuffert införs, som är kopplad till säkerhetsmassan. Vidare föreslås ett högre matchningskrav till vilken grad säkerhetsmassans värde ska överstiga det nominella värdet på säkerställda obligationer. De nya reglerna trädde i kraft den 8 juli 2022.

MREL

Riksgälden fastställde i december 2024 sitt årliga beslut om resolutionsplaner samt minimikrav på kapitalbas och kvalificerade skulder

(MREL) för de institut som Riksgälden bedömer som systemviktiga, däribland Länsförsäkringar Bank. MREL-kravet baseras på den fulla implementering per 1 januari 2024 av den nya resolutionslagen som trädde i kraft 2021 och omfattar både ett riskbaserat och ett icke riskbaserat MREL-krav. Riksgälden fattade även beslut om individuella minimikrav för Länsförsäkringar Banks dotterbolag Länsförsäkringar Hypotek.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) får härmed avlämna årsredovisning för 2024.

Ägarförhållanden

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är en del av länsförsäkringsgruppen, som består av 23 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag som gemensamt äger Länsförsäkringar AB (publ) med dotterbolag. Länsförsäkringar AB (publ) ansvarar för gemensam affärsverksamhet, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att fortsätta växa och vara framgångsrika på sina marknader. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (556244-1781) är dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB (publ) (516401-9878), som är moderbolag i bankkoncernen och dotterbolag till Länsförsäkringar AB (publ) (502010-9681). I bankkoncernen ingår Länsförsäkringar Hypotek AB (publ), Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) (556364-2783) och Wasa Kredit AB (under namnändring till Länsförsäkringar Finans AB) (556311-9204). Delar av Länsförsäkringar Hypoteks verksamhet är utlagd till andra bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen genom uppdragsavtal.

Verksamhetsinriktning

Länsförsäkringar Hypotek bedriver bolåneverksamhet där kredit lämnas mot säkerhet i villor, bostadsrätter och fritidshus samt i viss mån flerbostadshus och industri- och kontorsfastigheter. Utlåningen, som sker till privatpersoner och bostadsägare, hanteras på 117 av länsförsäkringsbolagens kontor i landet samt via digitala tjänster och telefon. Försäljning och viss administration av bank- och bolånetjänster bedrivs på länsförsäkringsbolagens kontor. Länsförsäkringsbolagen ersätts för försäljning och administration genom ett ersättningssystem som baseras på hanterade volymer. Ytterligare en del av helhetserbjudandet är Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings 194 bobutiker runt om i landet.

2024 jämfört med 2023

Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 7 procent eller 22 Mdkr till 336 (314) Mdkr och hade fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder uppgick till 316 000 och 87 procent av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 5 procent till 1 707 (1 629) Mkr främst hänförligt till ett förbättrat räntenetto. Placeringsmarginalen uppgick till 0,80 (0,68) procent. Resultatet före kreditförluster och påförda avgifter ökade 5 procent till 1 965 (1 870) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,8 (7,9) procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 5 procent till 2 115 (2 012) Mkr, vilket förklaras av högre räntenetto. Räntenettot ökade 25 procent till 2 858 (2 285) Mkr till följd av högre placeringsmarginal. Nettoresultat av finansiella poster förbättrades till 1 (–23) Mkr. Provisionsnettot sjönk till –744 (–250) Mkr till följd av högre ersättningar till länsförsäkringsbolagen, drivet av det högre räntenettot.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 150 (142) Mkr. K/I-talet före kreditförluster och påförda avgifter uppgick till 0,07 (0,07).

Länsförsäkringar Hypotek – en del av länsförsäkringsgruppen



INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Utplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 2 (2) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (0,00) procent. Samtidigt är betalningsförmågan och motståndskraften hos kunderna fortsatt stark, och kreditkvaliteten i utlåningsportföljen mycket hög. Än så länge har påverkan från den makroekonomiska utvecklingen på kreditkvaliteten och kreditförlustreserveringarna varit begränsad. Det kan dock inte uteslutas att utvecklingen kan leda till större kreditförlustreserveringar framöver.

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 388 (327) Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,11 procent. Förlustreserven avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 6,9 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 1,77 procent. Utöver detta innehålls 27,5 Mkr av länsbolagsersättningarna avseende kreditförsämrade lånefordringar*. Inklusive de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för kreditförsämrade lånefordringar totalt till 34,4 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållen länsbolagsersättning, uppgick till 8,9 procent och den totalt redovisade förlustreserven uppgick till 71,9 Mkr varav 57,5 Mkr avser innehållna länsbolagsersättningar*.

Kreditförlustreserv, stadie 3

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning till allmänheten	335 727	314 247
Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	387,8	327,1
Total förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), inkl innehållen länsförsäkringsbolagsersättning	34,4	26,0
varav förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	6,9	5,2
varav innehållen länsbolagsersättning avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	27,5	20,8

För ytterligare information avseende kreditförluster och kreditförsämrade lånefordringar, se noterna 2 och 11.

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

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. Utlåningen till allmänheten ökade med 7 procent eller 22 Mdkr till 336 (314) Mdkr. Låneportföljen, som består av 70,8 (70,9) procent av lån med säkerhet i villa, 23,7 (24,3) procent med säkerhet i bostadsrätt, och 4,3 (3,9) procent med säkerhet i flerbostadsfastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning ökade enligt SCBs statistik till 7,7 (7,4) procent per den 31 december 2024.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår bostadsutlåning om 311,5 Mdkr, vilket motsvarar 93 procent av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 73 (72) procent av villor, 25 (26) procent av bostadsrätter och 2 (2) procent av fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,55 (1,51) Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) uppgick till 62 (60) procent och nominell OC (over-collateralisation) uppgick till 34 (30) procent. Ökningen av den genomsnittliga belåningsgraden jämfört med för ett år sedan beror på uppdateringarna av marknadsvärden som har skett under året.

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 bolåns säkerheter uppgick viktat genomsnittligt LTV till 69 (69) procent den 31 december 2024. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen.

Upplåning

Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att refinansiera kommande nyutlåning och förfall av innevarande upplåning. Upplåningssituationen är fortsatt god och förfallostrukturen är väl fördelad. Utestående emitterade värdepapper ökade med 3 procent till nominellt 238 (231) Mdkr. Under året emitterades säkerställda obligationer om nominellt 41,6 (51,9) Mdkr och återköp genomfördes om nominellt 14,8 (9,8) Mdkr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 23,3 (28,7) Mdkr. Länsförsäkringar Hypotek har under året emitterat en ny svensk säkerställd obligation, LFH524, med förfall i september 2031 samt en 6-årig Euro-benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500M.

Likviditet

Den 31 december 2024 uppgick likvida värdepapper till 7,9 (10,5) Mdkr. Likviditetssituationen är fortsatt god och kontrakterade åtaganden kan mötas i omkring två år utan ny upplåning på kapitalmarknaden. Likvida värdepapper bestod till 100 (100) procent av svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2024 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -143 (-120) Mkr.

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/Positive från Standard & Poor's och A1/Stable från Moody's.

Kapitaltäckning

I januari 2023 godkände Finansinspektionen Länsförsäkringar Bank-koncernens ansökan om att använda nya PD-modeller (probability of default-modeller). Beslutet innebar att samtliga bankkoncernens PD-modeller ersattes av nya modeller, vilket genomfördes under första kvartalet 2023.

Det totala riskexponeringsbeloppet (REA) uppgår till 92 082 (86 575) Mkr. Ökningen av REA är främst hänförligt till fortsatt tillväxt i utlåning, främst mot hushåll, i form av bolån. Kärnprimärkapitalet har förstärkts med 0,1 Mdkr. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,0 (19,2) procent och den totala kapitalrelationen uppgick också till 19,0 (19,2) procent. För mer information om kapitaltäckningen, se not 3.

Medarbetare

Länsförsäkringar Hypotek ingår, som en del av bankkoncernen, i Länsförsäkringar AB-koncernen och HR-arbetet bedrivs gemensamt. Länsförsäkringar Hypoteks arbete med personalrelaterade frågor baseras på koncernens värderingar, ledar- och medarbetarprofil, personalpolicy, uppförandekod samt jämställdhets- och mångfaldsplan.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Hållbarhet

Länsförsäkringar AB-koncernens hållbarhetsarbete utgår från visionen "Tillsammans skapar vi trygghet och möjligheter" och den långsiktiga målbilden är att bli klimatneutral senast 2045. Genom att ta ekonomisk, social och miljömässig hänsyn i verksamhetsutvecklingen och i affärsbesluten kan Länsförsäkringar Hypotek minska hållbarhetsrisker, öka kundnyttan och samtidigt bidra till en positiv samhällsutveckling och affärsnytta. För mer information kring hållbarhetsarbetet inom Länsförsäkringar Bank-koncernen, se beskrivningen om hållbarhet i Länsförsäkringar Banks årsredovisning 2024. Länsförsäkringar stödjer FN Global Compacts principer och arbetar för att bidra till FN:s globala mål. Länsförsäkringar Hypoteks lagstadgade hållbarhetsrapport ingår i moderbolaget Länsförsäkringar ABs hållbarhetsrapport för koncernen som finns på sidan 39 i Länsförsäkringar ABs årsredovisning. Moderbolaget Länsförsäkringar AB (publ) med säte i Stockholm förtidstillämpar nya regler för hållbarhetsrapportering enligt European Sustainability Reporting Standards (ESRS) i enlighet med ändringar i ÅRL. Hållbarhetsrapporten har granskats översiktligt av Deloitte, deras granskningsrapport återfinns på sidan 134 i Länsförsäkringar ABs årsredovisning.

→ lansforsakringar.se/arsredovisning2024

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 kan dock konstateras att den makroekonomiska utvecklingen är ovanligt osäker till följd av bland annat den penningpolitiska åtstramningen, vilket kan ge ytterligare negativa effekter för hushållen. Därutöver kan det inte uteslutas att fortsatta kraftiga bostadsprisfall kan leda till negativa effekter för hushållen och för värdena på säkerheterna bostadsutlåningen. De geopolitiska riskerna, vilka för närvarande är höga, och vilka med den senaste utvecklingen i Mellanöstern har ökat ytterligare, kan vidare leda till betydande makroekonomiska konsekvenser och ökade cyber- och andra säkerhetsrisker. För mer information om den makroekonomiska utvecklingen se sidan 10-11. För information om verksamhetens risker, risk- och kapitalhantering samt principer för riskstyrning, se not 3.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Länsförsäkringar Hypotek avser att följa den strategiska inriktningen inom bankkoncernen, innebärande bland annat tillväxt under lönsamhet med en hög kreditkvalitet och en fortsatt god kapitalisering. Tillväxten i utlåningen sker i linje med marknadsstrategin i huvudsak via befintliga kunder i länsförsäkringsbolagen med beaktande av förändringar i omvärlden, det finansiella läget och förutsättningarna på kapitalmarknaden. En god likviditetssituation och en stark kapitalisering kommer även fortsättningsvis att upprätthållas. Det kommande året förväntas fortsätta präglas av frågor kring den försvagade konjunkturen, globala geopolitiska och makroekonomiska frågor samt i viss mån ränteutvecklingen, vilket kan påverka kunderna och kan få påverkan på tillväxten samtidigt som något högre kreditförluster inte kan uteslutas. Länsförsäkringar Hypoteks och bankkoncernens starka finansiella situation skapar goda förutsättningar för att fortsätta tillväxten och stötta kunderna. kommer att upprätthållas.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Fond för verkligt värde	-146 134 416
Balanserade vinstmedel	11 492 908 455
Årets resultat	1 279 399 095
Att disponera	12 626 173 134

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 12 626 173 134 kronor.

Rating

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

¹⁾ Avser bolagets säkerställda obligationer.

Beträffande bolagets redovisade resultat, ekonomiska ställning och medelantalet anställda hänvisas till resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys, förändring av eget kapital samt noter på sidorna 25-60. Beträffande femårsöversikten hänvisas till sidan 20. I årsredovisningen anges samtliga belopp i miljoner kronor (Mkr) där inget annat anges.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Femårsöversikt

Mkr	2024	2023	2022	2021	2020
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto	2 858,2	2 284,8	2 691,8	2 795,6 ¹⁾	2 611,9
Provisionsnetto	-744,2	-250,1	-883,7	-1 175,8	-1 107,2
Nettoresultat av finansiella poster	1,2	-22,6	-25,5	40,1	-22,2
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Summa rörelseintäkter	2 115,3	2 012,0	1 782,6	1 660,0	1 482,5
Personalkostnader	-15,0	-14,3	-15,5	-13,8	-21,1
Övriga administrationskostnader	-134,9	-127,1	-126,8	-116,9	-112,3
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Summa rörelsekostnader	-150,1	-141,6	-142,4	-130,8	-133,5
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 965,2	1 870,5	1 640,3	1 529,2	1 349,0
Kreditförluster, netto	-2,3	-2,0	-4,1	4,2	-0,8
Påford riskskatt och resolutionsavgift	-255,5	-239,7	-213,5	-100 ¹⁾	-
Rörelseresultat	1 707,4	1 628,8	1 422,7	1 433,4	1 348,2
Bokslutsdispositioner	-78,0	-213,9	-169,0	-275,7	-274,1
Skatt på årets resultat	-350,0	-301,1	-261,7	-241,1	-239,2
Årets resultat	1 279,4	1 113,8	992,0	916,6	835,0
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	3 153,9	5 262,6	5 951,3	4 272,6	3 933,2
Utlåning till allmänheten	335 727,4	314 246,8	296 894,5	278 522,8	259 499,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 840,2	10 497,0	9 869,7	9 968,6	10 674,4
Derivat	5 113,6	6 661,3	7 873,0	4 166,0	5 199,7
Övriga tillgångar	109,6	-1 252,5	-4 259,3	716,1	349,6
Summa tillgångar	351 944,7	335 415,1	316 329,2	297 646,1	279 656,4
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	91 187,6	82 997,5	77 341,9	58 632,3	65 341,8
Emitterade värdepapper	237 914,8	230 720,8	220 754,4	220 591,8	195 861,4
Derivat	4 595,0	7 015,6	11 915,5	1 350,3	651,3
Efterställda skulder	-	-	-	-	500,0
Övriga skulder	300,1	-2 523,0	-9 779,5	2 239,0	3 734,4
Eget kapital och obeskattade reserver	17 947,1	17 204,2	16 096,9	14 832,6	13 567,4
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	351 944,7	335 415,1	316 329,2	297 646,1	279 656,4

Mkr	2024	2023	2022	2021	2020
NYCKELTAL					
Räntabilitet på eget kapital, %	7,8	7,9	7,5	8,1	8,2
Avkastning på totala tillgångar, %	0,38	0,38	0,34	0,39	0,38
Placeringsmarginal, %	0,80	0,68	0,87	0,96 ¹⁾	0,95
K/I-tal före kreditförluster och påförda avgifter	0,07	0,07	0,08	0,08	0,09
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,0	19,2	18,9	17,8	18,4
Total kapitalrelation, %	19,0	19,2	18,9	17,8	19,1
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,11	0,10	0,05	0,07	0,07
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,16	0,16	0,11	0,04	0,08
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	1,77	1,59	1,50	0,69	0,72
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	8,86	7,95	7,52	3,44	3,61
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

¹⁾Jämförelsetalen har justerats då Resolutionsavgiften har omklassificerats från Räntekostnader till Påford riskskatt och resolutionsavgift.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Bolagsstyrningsrapport

Styrningen av Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ska baseras på kundernas behov, långsiktighet och hållbarhet. Verksamheten ska bedrivas med ett medvetet risktagande och en långsiktig god lönsamhet och med omsorg om bolagets kunder. Hållbarhet ska vara en integrerad del i bolagets strävan mot ett långsiktigt hållbart värdeskapande för kunder, anställda, investerare, ägare och samhället i stort. En sund och ansvarsfull bolagsstyrning som främjar god riskhantering, regelefterlevnad och intern kontroll ska därför genomsyra hela verksamheten.

Bolagsstyrning

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

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

Länsförsäkringar Hypotek, med Länsförsäkringar Bank AB (publ) som moderbolag, och systerföretagen Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) och Wasa Kredit AB (under namnändring till Länsförsäkringar Finans AB), har som ingående i Länsförsäkringar AB-koncernen att förhålla sig till de principer som Länsförsäkringar AB fastställt för koncernen.

Med utgångspunkt från Länsförsäkringsgruppens strategier, ägardirektiv och fastställda principer har Länsförsäkringar Hypotek etablerat en struktur för företagsstyrningen som möjliggör en sund och ansvarsfull styrning och god kontroll av verksamheten i enlighet med gällande regelverk. Den riskbaserade verksamhetsstyrningen utgör grunden i företagsstyrningen. Affären har sin grund i risktagande. Styrningen ska baseras på risk och verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande.

Organisation för risk- och internkontroll

För att säkerställa en sund riskkultur och god intern kontroll har verksamheten organiserats enligt principen om tre försvarslinjer.

Den första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten. Första försvarslinjen bär, i egenskap av riskägare, ansvaret för identifiering, värdering, hantering och kontroll av risker i verksamhet. Den första

försvarslinjen ansvarar även för att följa upp och rapportera risker och utfall av kontroller, hantera brister och avvikelser och löpande se till att externa och interna regler efterlevs.

Kontrollfunktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad utgör den andra försvarslinjen. Kontrollfunktionerna är självständiga och oberoende av verksamheten och utgör stöd till verksamheten i säkerställandet av en god riskkontroll och ändamålsenlig hantering av risker. Även bolagets dataskyddsombud och centralt funktionsansvarige för åtgärder mot penningtvätt och terrorismfinansiering utgör en del av den andra försvarslinjen. Funktionerna i andra försvarslinjen kontrollerar och följer upp risker inom sina ansvarsområden och rapporterar regelbundet till vd och styrelse.

Funktionen för internrevision, som också är en kontrollfunktion, utgör den tredje försvarslinjen. Internrevision är en oberoende

granskningsfunktion direkt underställd styrelsen. Funktionens granskning och utvärdering av effektiviteten i bolagets styrning, riskhantering, interna kontroll och ledningsprocesser omfattar både första och andra försvarslinjens arbete.

Aktieägare och bolagsstämma

Aktieägaren utövar sin rösträtt på bolagsstämman, som är högsta beslutande organ. Normalt hålls en bolagsstämma per år, årsstämman. Länsförsäkringar Bank AB (publ) innehar 100 procent av kapitalet och rösterna och röstar vid stämman för det fulla antalet ägda aktier. På bolagsstämman fattas beslut om årsredovisningen, val av styrelse och revisorer, arvode och annan ersättning till styrelseledamöter och revisorer samt andra väsentliga frågor i enlighet med lag och bolagsordning.



INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Nomineringsprocess

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

Med beaktande av bolagets storlek och komplexitetsgrad samt verksamhetens art och omfattning ska styrelsen ha ett tillräckligt antal styrelseledamöter som samtidigt tillåter effektiva arbetsformer. Vidare ska styrelsen med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede, framtida inriktning och förhållanden i övrigt, ha en lämplig sammansättning, som säkerställer en för bolaget erforderlig samlad kompetens. För att främja mångfald och motverka diskriminering ska vid tillsättning av styrelseledamöter även ålder, kön och geografiskt ursprung samt andra faktorer som riskerar att diskriminera vissa grupper eller individer beaktas. Vid tillsättning av styrelseledamöter ska så långt möjligt eftersträvas att uppnå en jämn fördelning mellan könen i styrelsen.



Externa revisorer

Årsstämman utser de externa revisorerna. Enligt bolagsordningen ska Länsförsäkringar Hypotek ha en till tre ordinarie revisorer jämte noll till tre suppleanter. Vid årsstämman 2022 utsågs det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor i bolaget, med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor. Revisorn har utsetts för tiden till och med årsstämman 2026.

Revisorn granskar Länsförsäkringar Hypoteks årsredovisning inklusive bolagsstyrningsrapport samt styrelsens och vds förvaltning. Länsförsäkringar Hypoteks halvårsrapport granskas översiktligt av revisorn.

Styrelsen

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

Styrelsen har under 2024 bestått av sex ordinarie ledamöter fram till den 13 maj 2024 och därefter av fem ordinarie ledamöter. Styrelsens ordförande är verkställande direktör i Länsförsäkringar Bank AB. En närmare presentation av ledamöterna finns på sidan 66.

Styrelsens ansvar och arbetsfördelning

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet. Styrelsen tillsätter, utvärderar och entledigar vid behov vd, fastställer en ändamålsenlig operativ organisation och verksamhetens övergripande mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern styrning och kontroll samt en tillfredsställande riskhantering och regelefterlevnad. Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för sitt arbete. Styrelsen ska kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Styrelsen har genom arbetsordningen och en rapportinstruktion fastställt att ekonomisk rapportering ska ske regelbundet vid styrelsesammanträden. Styrelsen ska vidare regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering. Under året följer styrelsen regelbundet upp resultat, affärsvolym, finansiell ställning och utveckling av risker med mera i förhållande till affärsplan och prognoser. Styrelsen får regelbundet rapporter från bland annat bolagets hållbarhetsansvarige, funktionen för regelefterlevnad, Riskkontroll, Internrevision och den centralt funktionsansvarige (CFA) samt i förhållande till affärsplan och prognoser.

Styrelseordföranden ska leda styrelsens arbete och se till att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska bland annat se till att styrelsen sammanträder vid behov, att styrelseledamöterna ges tillfälle att delta i sammanträden och erhåller tillfredsställande informations- och beslutsunderlag samt att styrelsens arbetssätt är ändamålsenligt. Ordföranden ska genom löpande kontakt med vd även mellan sammanträdena hålla sig informerad om väsentliga händelser och Länsförsäkringar Hypoteks utveckling samt stödja vd i dennes arbete.

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

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott med uppgift att bereda frågor om ersättning till vd och övriga i den verkställande ledningen, ersättning till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av bolagets kontrollfunktioner samt bereda beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyn.

Styrelsen ska fortlöpande uppdatera och fördjupa sina kunskaper om bolaget och dess verksamhet samt i övrigt i den utsträckning som krävs för styrelseuppdraget. Mot bakgrund härav fastställer styrelsen årligen en utbildningsplan.

Vd och företagsledning

Vd ska sköta den löpande verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har fastställt en instruktion för vd. Vd ska bland annat se till att av styrelsen fastställda mål och strategier uppfylls och att bolagets företagsstyrning med dess organisation, styrning och interna kontroll, riskhantering och regelefterlevnad, information, kommunikation och rapportering är tillfredställande och uppfyller av styrelsen fastställda krav. Vd rapporterar regelbundet till styrelsen.

Anders Larsson är vd för bolaget. En närmare presentation av Anders Larsson finns på sidan 67. Verkställande direktören, stabschefen, ansvarig för affärsstöd och ansvarig för riskkontroll ingår i företagsledningen.

Bolagets organisation och utlagda verksamhet

Inom Länsförsäkringar Hypoteks egen organisation bedrivs verksamhet inom front office, med ansvar för bolagets upplåning, likviditetshantering och hantering av finansiella risker. Övriga delar av Länsförsäkringar Hypoteks verksamhet är utlagda till bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen enligt särskilda uppdragsavtal, däribland verksamhet inom IT, ekonomi, produktutveckling och kredithantering samt kontrollfunktionerna Internrevision och funktionen för regelefterlevnad.

Inom bolaget finns anställda som ansvarar för uppföljning och kontroll av bolagets utlagda verksamheter och funktioner. Styrelsen får regelbundet information om väsentliga händelser i den utlagda verksamheten samt årligen en rapport om omfattningen av bolagets utlagda verksamhet och de samlade riskerna inom denna.

Kontrollfunktioner

Internrevision

Internrevision är en oberoende granskningsfunktion som utgör styrelsens stöd i utvärderingen av företagsstyrningen, inklusive organisationens riskhantering, styrning och kontroller. Internrevision ska genom

granskning utvärdera om och kvalitetssäkra att verksamhetens övergripande interna styrning och kontrollsystem bedrivs på ett effektivt sätt och att den samlade rapporteringen till styrelsen ger en korrekt och heltäckande bild av verksamheten, att verksamheten bedrivs enligt gällande interna och externa regler samt att styrelsens beslut efterlevs. Styrelsen har fastställt en särskild instruktion för Internrevision. Internrevision rapporterar till styrelsen.

Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad är en oberoende kontrollfunktion med ansvar för att övervaka och kontrollera regelefterlevnaden i den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen ska identifiera och rap-



portera risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad och lämna rekommendationer om åtgärder. Funktionen för regelefterlevnad ska även ge stöd och råd till verksamheten med avseende på regelefterlevnadsrisker.

Riskkontroll

Riskkontroll utgör ett stöd för styrelse, vd, ledning och övriga verksamheten att fullgöra sitt ansvar för att verksamheten bedrivs med god riskhantering och riskkontroll och för att bedöma om risker hanteras i enlighet med det fastställda riskramverket. Riskkontroll ska utföra sitt arbete självständigt och oberoende från affärsverksamheten. Rapportering av risker och vidtagna åtgärder sker kontinuerligt till vd och styrelsen i Länsförsäkringar Hypotek.

Lämplighetsbedömning av styrelse och vd

I samband med att styrelseledamöter och verkställande direktör tillsätts genomförs en lämplighetsbedömning. En bedömning genomförs även årligen och vid behov i syfte att säkerställa att personerna i ovan nämnda befattningar vid var tid är lämpliga för sina uppdrag. Lämplighetsbedömningen genomförs i enlighet med fastställda riktlinjer och med beaktande av personens kunskaper, färdigheter och erfarenheter, anseende och hederlighet samt integritet och eventuella intressekonflikter, liksom förmåga att avsätta tid för uppdraget.

Bedömningen av styrelseledamöter görs av vd för moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB, i samråd med koncernchefen för Länsförsäkringar AB, medan bedömningen av vd görs av styrelsen. Lämplighetsbedömningen baseras bland annat på underlag inhämtade från tillgängliga register och från personen som lämplighetsbedömningen avser. Med utgångspunkt från Länsförsäkringar Hypoteks verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt beaktas vid bedömningen bland annat relevant utbildning och erfarenhet samt yrkesmässig erfarenhet från ledande positioner. Vad avser styrelsen bedöms utöver de enskilda styrelseledamöternas prestation och kompetens även styrelsens prestation som helhet, bland annat baserat på styrelsens utvärdering av sitt arbete, samt om styrelsen har den samlade kompetens som krävs för att leda och styra bolaget.

Om bedömningen leder till att en person inte anses lämplig ska denne inte utses eller anställas. Om en redan tillsatt person, vid en lämplighetsbedömning, inte längre anses lämplig för sitt uppdrag ska Länsförsäkringar Hypotek vidta åtgärder för att se till att personen i fråga antingen uppfyller kraven på lämplighet eller ersätts.

Bedömningen är att samtliga styrelseledamöter och den vd väl uppfyller lämplighetskraven. Uppgifter om deras utbildning, tidigare erfarenhet och övriga styrelseuppdrag redovisas på sidan 66.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



Intern kontroll avseende finansiell rapportering

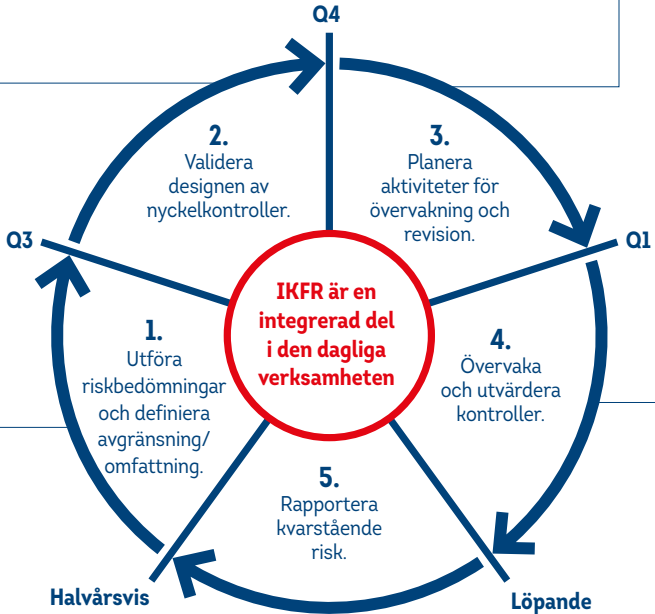
Styrelsens ansvar är att se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning. Intern kontroll avseende finansiell rapportering (IKFR) är ett ramverk som syftar till att ge ledning och styrelse en rimlig försäkran om tillförlitligheten i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

2. VALIDERA DESIGNEN AV NYCKELKONTROLLER

IKFR innefattar företagsövergripande, process- och generella IT-kontroller. Syftet med dessa olika typer av nyckelkontroller är att hantera risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Kontrollstrukturen utgår från verksamhetens processer och valideras årligen, tillsammans med ansvariga kontroll- och processägare, för att säkerställa kontrollernas ändamålsenlighet i att hantera de identifierade riskerna.

1. UTFÖRA RISKBEDÖMNINGAR OCH DEFINIERA AVGRÄNSNING/OMFATTNING

Årligen genomförs riskbedömningar på både koncern och legal enhetsnivå för att identifiera risker för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Riskbedömningen ligger till grund för att bestämma vilka legala enheter och processer som ska omfattas av IKFR-ramverket. Slutsatsen från detta arbete sammanfattas i en rapport där riskbedömning och avgränsning för det kommande året beskrivs och presenteras för beslut i styrelsen.



3. PLANERA AKTIVITETER FÖR ÖVERVAKNING OCH REVISION

En övergripande plan för verksamhetens kvartalsvisa självutvärderingar av kontrollutföranden tas fram. I planen anges när rapportering av detta ska ske samt vilka kontroller som ska rapporteras. I planen fastställs även vilka kontroller som ska testas för operationell effektivitet under året. Planen kommuniceras till intern- och externrevision.

4. ÖVERVAKA OCH UTVÄRDERA KONTROLLER

Övervakning utgörs till exempel av kvartalsvis självutvärdering av utförda kontroller. Genom övervakning kan svagheter i IKFR-ramverket identifieras, kompenserande kontroller genomförs och förbättringsåtgärder vidtas. Målsättningen är att koncernen ska nå en övervakad nivå, vilket innebär att standardiserade kontroller som hanterar de identifierade riskerna finns implementerade, där efterlevnaden övervakas och resultatet rapporteras till ledning och styrelse.

5. RAPPORTERA KVARSTÅENDE RISK

Resultatet från självutvärderingarna sammanställs, aggregeras och analyseras för att bedöma risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Detta summeras i en rapport till Vd och styrelse. Av rapporten framgår den kvarstående risken efter utförda kontroller tillsammans med eventuella kompenserande kontroller eller andra åtgärder som vidtagits för att minska risken i den finansiella rapporteringen.

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

INLEDNING

VERKSAMHETEN

- Strategi, erbjudande och position
- Omvärld och marknad
- Utlåning och kreditkvalitet
- Upplåning och likviditet
- Regelverksutveckling
- Förvaltningsberättelse
- Femårsöversikt
- Bolagsstyrningsrapport

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION



O3

Finansiella rapporter

Resultaträkning	26
Rapport över totalresultat	26
Balansräkning	27
Kassaflödesanalys	28
Förändringar i eget kapital	29
Noter till de finansiella rapporterna	30
Revisionsberättelse	62

Not 1	Företagsinformation	30
Not 2	Redovisningsprinciper	30
Not 3	Risker och kapitaltäckning	34
Not 4	Segmentsredovisning	49
Not 5	Räntenetto	49
Not 6	Provisionsnetto	49
Not 7	Nettoresultat av finansiella poster	49
Not 8	Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar	50
Not 9	Övriga administrationskostnader	51
Not 10	Ersättning till revisorerna	51
Not 11	Kreditförluster	51
Not 12	Skatt	52

Not 13	Utlåning till kreditinstitut	52
Not 14	Utlåning till allmänheten	52
Not 15	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54
Not 16	Derivat	54
Not 17	Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	54
Not 18	Materiella tillgångar	54
Not 19	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54
Not 20	Skulder till kreditinstitut	54
Not 21	Emitterade värdepapper	54
Not 22	Övriga skulder	54
Not 23	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54
Not 24	Avsättningar	55

Not 25	Obeskattade reserver	55
Not 26	Eget kapital	55
Not 27	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	56
Not 28	Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	57
Not 29	Värderingsmetoder för verkligt värde	58
Not 30	Upplysning om kvittning	59
Not 31	Upplysningar om närstående	60
Not 32	Tilläggsupplysningar till rapport över kassaflöden	60
Not 33	Händelser efter balansdagen	60
	Styrelsens intygande	61

Resultaträkning

Mkr	Not	2024	2023
Ränteintäkter	5	15 915,1	14 435,7
Räntekostnader	5	-13 056,9	-12 150,9
Räntenetto		2 858,2	2 284,8
Provisionsintäkter	6	30,9	27,6
Provisionskostnader	6	-775,1	-277,8
Provisionsnetto		-744,2	-250,1
Nettoresultat av finansiella poster	7	1,2	-22,6
Summa rörelseintäkter		2 115,3	2 012,0
Personalkostnader	8	-15,0	-14,3
Övriga administrationskostnader	9, 10	-134,9	-127,1
Summa administrationskostnader		-150,0	-141,5
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		-0,1	-0,1
Summa rörelsekostnader		-150,1	-141,6
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		1 965,2	1 870,5
Kreditförluster, netto	11	-2,3	-2,0
Påford riskskatt och resolutionsavgift		-255,5	-239,7
Rörelseresultat		1 707,4	1 628,8
Bokslutsdispositioner	25	-78,0	-213,9
Skatt	12	-350,0	-301,1
Årets resultat		1 279,4	1 113,8

Rapport över totalresultat

Mkr	2024	2023
Årets resultat	1 279,4	1 113,8
Övrigt totalresultat		
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		
Kassaflödessäkringar		
varav periodens värdeförändring	2 675,2	3 540,5
varav omklassificering till resultaträkningen	-2 805,2	-3 617,7
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat		
varav periodens värdeförändring	6,2	-0,4
varav omklassificering realiserade värdepapper till resultaträkningen	-	-
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	25,5	16,0
Årets övriga totalresultat, netto efter skatt	-98,3	-61,6
Årets totalresultat	1 181,1	1 052,2

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Balansräkning

Mkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	13	3 153,9	5 262,6
Utlåning till allmänheten	14	335 727,4	314 246,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	7 840,2	10 497,0
Derivat	16	5 113,6	6 661,3
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	17	-125,4	-1 321,1
Materiella tillgångar	18	0,4	0,5
Uppskjutna skattefordringar		39,7	13,0
Övriga tillgångar		124,3	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	70,6	54,6
SUMMA TILLGÅNGR		351 944,7	335 415,1
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	20	91 187,6	82 997,5
Emitterade värdepapper	21	237 914,8	230 720,8
Derivat	16	4 595,0	7 015,6
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	17	-2 080,5	-4 085,6
Uppskjutna skatteskulder		-	-
Övriga skulder	22	213,2	245,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	2 166,4	1 315,6
Avsättningar	24	1,0	1,4
Summa skulder och avsättningar		333 997,5	318 211,0
Obeskattade reserver	25	2 177,0	2 099,0
Eget kapital	26		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		3 129,9	3 129,9
Reservfond		14,1	14,1
Summa bundet eget kapital		3 144,0	3 144,0
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fond för verkligt värde		-146,1	-47,8
Balanserade vinstmedel		11 492,9	10 895,2
Periodens resultat		1 279,4	1 113,8
Summa fritt eget kapital		12 626,2	11 961,2
Summa eget kapital		15 770,1	15 105,2
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		351 944,7	335 415,1

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Kassaflödesanalys (indirekt metod)

Mkr	Not	2024	2023
Likvida medel vid periodens början		3 455,5	1 080,2
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 707,4	1 628,8
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	32	51,9	231,9
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar			
Förändring räntebärande värdepapper		3 004,5	-215,4
Förändring utlåning till allmänheten		-21 483,7	-17 354,3
Förändring övriga tillgångar		384,1	3 055,2
Förändring av den löpande verksamhetens skulder			
Förändring emitterade värdepapper		5 960,1	9 737,8
Förändring övriga skulder		8 791,6	5 291,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 584,3	2 375,7
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-0,3
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		-1 584,3	2 375,3
Likvida medel vid periodens slut	32	1 871,3	3 455,5

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

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde		Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
			Verkligt värdereserv	Säkrings-reserv			
Ingående balans 2023-01-01	3 129,9	14,1	2,3	11,5	10 062,0	992,0	14 211,8
Årets resultat						1 113,8	1 113,8
Årets övriga totalresultat			-0,2	-61,4			-61,6
Årets totalresultat			-0,2	-61,4		1 113,8	1 052,2
Enligt styrelsens beslut på bolagsstämman					992,0	-992,0	-
Lämnat koncernbidrag					-200,0		-200,0
Skatt koncernbidrag					41,2		41,2
Utgående balans 2023-12-31	3 129,9	14,1	2,1	-49,9	10 895,2	1 113,8	15 105,2
Ingående balans 2024-01-01	3 129,9	14,1	2,1	-49,9	10 895,2	1 113,8	15 105,2
Årets resultat						1 279,4	1 279,4
Årets övriga totalresultat			4,9	-103,2			-98,3
Årets totalresultat			4,9	-103,2		1 279,4	1 181,1
Enligt styrelsens beslut på bolagsstämman					1 113,8	-1 113,8	-
Lämnat koncernbidrag					-650,0		-650,0
Skatt koncernbidrag					133,9		133,9
Utgående balans 2024-12-31	3 129,9	14,1	7,0	-153,2	11 492,9	1 279,4	15 770,1

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Noter till bolagets finansiella rapporter

Belopp i Mkr om inget annat anges.

NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (org nr 556244-1781) avges per 31 december 2024. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är ett svenskregistrerat bolåneinstitut med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Tegeluddsvägen 11-13. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org nr 516401-9878) med säte i Stockholm. Länsförsäkringar Bank AB upprättar koncernredovisning för den minsta koncernen i vilken Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ingår som dotterbolag. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ingår i en koncern där Länsförsäkringar AB (publ) (org nr 502010-9681) med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning för den största koncernen i vilken bolaget ingår.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Länsförsäkringar Hypoteks årsredovisning är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU antagna IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas om inte annat anges så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV BOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där bolaget bedriver sin verksamhet, vilket innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste miljoner kronor om inte annat anges. Redovisningen är baserad på historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skul-

der som värderas till verkligt värde, se not 29 Värderingsmetoder för verkligt värde, eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat anges.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Upprättande av redovisning i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av de intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventalförpliktelser och avsättningar som presenteras i redovisningen. Dessa uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och grundar sig på den bästa informationen som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och bedömningarna ses över regelbundet.

Viktiga bedömningar vid tillämpning och val av redovisningsprinciper är främst hänförliga till:

- Bedömning av affärsmodell och kassaflöden för finansiella instrument. Dessa beskrivs nedan i avsnittet om finansiella tillgångar och skulder.
- De säkringsinstrument som används när bolaget tillämpar kassaflödessäkring är huvudsakligen valutaränteswappar som alltid redovisas till verkligt värde. Valutakomponenten i dessa swappar hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en verkligt värdesäkring av ränterisk. Vid mätning av effektiviteten i dessa kassaflödessäkringar används den hypotetiska derivatmetoden, vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade förändringen i förväntade kassaflöden för den säkrade transaktionen (valutakomponenten). Fastställandet av egenskaper för den perfekta hypotetiska swappen kräver kritiska bedömningar. För närmare beskrivning se not 3 Risker och kapitaltäckning.
- Metod för beräkning av reserv för förväntade kreditförluster. Detta beskrivs nedan i avsnittet Förväntade kreditförluster.
- Redovisning av aktuell skatt till följd av att Länsförsäkringar AB-koncernen omfattas av lag om tilläggsskatt för företag i stora koncerner ("tilläggs-skattelagen"). Bolaget avser att tillämpa förenklingsreglerna vilket innebär att ingen aktuell skatt redovisas för räkenskapsåren 2024-2026. För när-

mare beskrivning av bolagets exponering för att betala tilläggsskatt, se not 12 Skatt.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar är främst hänförliga till:

- Värdering av förväntade kreditförluster. Dessa värderingar bygger på komplexa modeller och bedömningar, så som identifiering av betydande ökning av kreditrisk, beaktande av framåtblickande information samt val av makroekonomiska scenarion. För närmare beskrivning av förväntade kreditförluster se avsnitt Förväntade Kreditförluster samt underavsnitt Modell och definition.

NYA ELLER ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TILLÄMPAS FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2024

Nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden som har trätt ikraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2024 eller senare bedöms inte få någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter, kapitalkrav, kapitalbas eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelse regler.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE HAR BÖRJAT TILLÄMPAS

Nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden som träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2025 eller senare har inte för tidstillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nedan beskrivs förväntade effekter som tillämpningen förväntas få på den finansiella rapporteringen.

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

Den 9 april 2024 publicerade IASB standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter som den 1 januari 2027 kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Standarden har ännu inte godkänts av EU men förväntas antas innan ikraftträdandet. IFRS 18 innebär nya krav på utformningen av och upplysningarna i finansiella rapporter, med särskilt fokus på resultaträkningen och upplysningarna kring företagsledningens resultatmått. Standarden förväntas inte få några finansiella effekter för bolaget men kan komma att medföra nya krav på presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna. Bolaget avser inleda arbetet med standarden i takt med att Finansinspektionen inarbetar eventuella ändringar i årsredovisningsföreskriften FFFS 2008:25.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (IFRS 9 och IFRS 7)

IASB har publicerat ändringar avseende klassificering och värdering av finansiella instrument i IFRS 9 och IFRS 7. Ändringarna innebär främst vägledning vid bedömning av kontraktuella kassaflöden i finansiella tillgångar som inkluderar villkor som är beroende av framtida händelser samt relaterade upplysningskrav. Ändringarna ska tillämpas från 1 januari 2026 och har ännu inte antagits av EU. Påverkan på bolagets finansiella rapporter utvärderas för närvarande.

BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Generella principer

Transaktioner i utländsk valuta

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

Principer för poster i resultaträkningen

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektivräntemetoden redovisas inom räntenettet. Effektivräntan innefattar avgifter som anses vara en integrerad del av effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera avtalsenliga framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden. Räntor på derivat vilka säkrar ränte- och valutakursrisk och ingår i formella säkringsrelationer redovisas som ränteintäkt om derivatet säkrar en tillgång och som räntekostnad om derivatet säkrar en skuld. Ränteskillnadsersättning vid förtidsinlösen av fastförräntad utlåning redovisas inom Nettoresultat av finansiella poster. För tillgångar som ligger i stadie 3 (tillgångar som är kreditförsämrade) beräknas och redovisas ränteintäkten baserat på redovisat värde netto, det vill säga efter avdrag för förväntad kreditförlust. För tillgångar i stadie 1 och 2 beräknas och redovisas ränteintäkten på bruttoredovisat värde. Se även avsnittet Förväntade kreditförluster. Negativ ränta på tillgångsposter redovisas som en minskning av ränteintäkter. Negativ ränta på skuldposter redovisas som en minskning av räntekostnader. Se även not 5 Räntenetto.

Nettoresultat av finansiella poster

Nettoresultat av finansiella poster innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner.

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

Kreditförluster, netto

Kreditförluster utgörs av förändringar av förväntade kreditförluster, konstaterade kreditförluster, samt återvinningar på kreditförluster som tidigare redovisats som konstaterade kreditförluster. Konstaterade kreditförluster kan avse hela eller delar av fordringar då det inte finns någon realistisk möjlighet till återvinning. En konstaterad kreditförlust redovisas som en bortskrivning av det bruttoredovisade värdet samt återläggning av den del av reserven för förväntade kreditförluster som avser bortskrivet lån eller del av lån. Återvinningar består av inbetalningar på lån som tidigare redovisats som konstaterade kreditförluster.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat, varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital med tillhörande skatteeffekt redovisad i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

PRINCIPER FÖR POSTER I BALANSRÄKNINGEN

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar lånefordringar, räntebärande värdepapper, derivat med positiva marknadsvärden, kundfordringar, leasingfordringar samt aktier och andelar. Bland finansiella skulder återfinns emitterade värdepapper, derivat med negativa marknadsvärden, inlåning, övriga skulder (leverantörsskulder) och efterställda skulder.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till avtalet enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget vid en överföring av tillgångarna inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgångarna samt förlorar kontrollen över dem. Vidare sker en bortbokning om en betydande modifiering gjorts av en finansiell tillgångs eller skulds avtalsvillkor (se även separat avsnitt om modifierade lån nedan). För de fall när en modifiering görs av de avtalsenliga kassaflödena som en direkt konsekvens av en reform av en referensränta och de nya avtalsvillkoren är ekonomiskt likvärdiga med de ursprungliga, så kommer någon bortbokning inte att göras och den ursprungliga effektivräntan kommer att justeras för att reflektera de nya kassaflödena. Vid äkta återköpstransaktioner, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, redovisas tillgången fortsatt i balansräkningen och erhållen likvid upptas som skuld i balansräkningen under posten Skulder till kreditinstitut. Det sålda värdepapperet redovisas som ställd säkerhet. Vid en omvänd återköpstransaktion, ett köp av ett räntebärande värdepapper med avtal om återförsäljning till ett förutbestämt pris, redovisas inte värdepapperet i balansräkningen. Istället redovisas den erlagda likviden i posten Utlåning till kreditinstitut. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Affärstransaktioner som sker avista på penning-, obligations- och aktiemarknaderna redovisas i balansräkningen per affärsdag vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Utlåningstransaktioner redovisas per likviddag. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen utan tas upp som åtaganden, se not 27 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden. Finansiella tillgångar och skulder värderas initialt till verkligt värde med tillägg av direkt hänförbara transaktionskostnader förutom för tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka initialt redovisas till verkligt värde.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

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

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället i balansräkningen. Efterföljande värdering och redovisning av värdeförändringar görs beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. Bolagets finansiella tillgångar består av:

- Skuldinstrument
- Derivatinstrument

Skuldinstrument

Bolagets finansiella tillgångar som är skuldinstrument utgörs av lånefordringar, räntebärande värdepapper samt övriga finansiella tillgångar. Det som avgör värderingen av ett skuldinstrument är affärsmodellen för att förvalta instrumentet och egenskaperna i instrumentets avtalsenliga kassaflöden. Ett krav för att en finansiell tillgång ska kunna redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat är att de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av återbetalning på utestående fordran och ränta på utestående fordran. Skuldinstrument som inte uppfyller kravet ska värderas till verkligt värde via resultatet oavsett vilken affärsmodell tillgången är hänförlig till. Samtliga skuldinstrument som innehåses i bolaget uppfyller dessa kassaflödeskriterier. Bolaget kontrollerar löpande att kassaflödena för de skuldinstrument som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat uppfyller kraven.

Upplupet anskaffningsvärde

Bolaget hanterar kund- och övriga finansiella fordringar enligt en affärsmodell vars mål är att realisera tillgångarnas kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Dessa tillgångar värderas därför till upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

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

Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas till verkligt värde via resultatet såvida de inte omfattas av reglerna för säkringsredovisning. Derivat som har positiva värden redovisas som tillgångar i bolagets balansräkning och de derivat som har negativa värden redovisas som skulder. Samtliga derivat används som säkringsinstrument, och bolaget har därför inte några derivat som klassificeras som innehav för handel.

Finansiella skulder

Vilka bolagets finansiella skulder är framgår av not 28 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder. Bolaget värderar samtliga finansiella skulder som inte är derivat till upplupet anskaffningsvärde.

Säkringsredovisning

Bolagets derivat, som består av ränte- och valutaswappar, har i sin helhet ingåtts för att säkra risker för ränte- och valutakursexponeringar som uppkommer i verksamheten. Hur dessa risker uppstår och hanteras framgår i avsnitten Ränterisk och valutarisk i not 3 Risker och kapitaltäckning. Bolaget har valt att tillämpa reglerna i IAS 39 även fortsättningsvis för samtliga säkringsförhållanden. Samtliga derivat värderas till verkligt värde i balansräkningen. Redovisningen av värdeförändringar är beroende av om derivatet är identifierat som ett säkringsinstrument och, om så är fallet, vilken typ av säkringsrelation som derivatet ingår i. Bolaget tillämpar både kassaflödessäkringar och verkligt värdesäkringar. Säkringsredovisning tillämpas endast där det finns en tydlig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Säkringsredovisning får endast tillämpas om säkringsrelationen kan förväntas vara mycket effektiv, vilket innebär att kvoten mellan förändringen i verkligt värde avseende den säkrade risken i den säkrade posten och derivatet måste vara inom intervallet 80–125 procent. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatet till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen och den säkrade posten är inte längre föremål för någon omvärdering i de fall som säkring till verkligt värde tillämpats tidigare. Utvärdering av säkringsrelationernas effektivitet sker månadsvis. Varje identifierad säkringsrelation förväntas vara effektiv över hela löptiden. Effektiviteten testas dels genom en framåtblickande (prospektiv) bedömning, dels en tillbakablickande (retrospektiv) utvärdering. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen.

Kassaflödessäkringar

Kassaflödessäkringar syftar till att skydda bolaget mot variationer i framtida kassaflöden från redovisade tillgångar och skulder till följd av ändrade marknadsfaktorer. Ränte- och valutaränteswappar som är säkringsinstrument i

kassaflödessäkringar värderas till verkligt värde. I den mån swappens värdeförändring är effektiv och motsvarar framtida kassaflöde hänförlig till den säkrade posten, redovisas värdeförändringen i övrigt totalresultat och i kassaflödessäkringsreserv i eget kapital. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella poster. 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.

Verkligt värdesäkringar

Verkligt värdesäkringar syftar till att skydda bolaget mot icke önskvärda resultateffekter på grund av exponeringar för förändringar i ränterisk på redovisade tillgångar eller skulder. Vid tillämpning av verkligt värdesäkringar värderas den säkrade posten till verkligt värde med avseende på den säkrade risken. De värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultatet och motverkar de värdeförändringar som uppkommer på derivatet (säkringsinstrumentet). Bolaget tillämpar metoden för verkligt värdesäkring för specifika portföljer av antingen upplåning, inlåning eller utlåning som löper med fast ränta. Bolaget tillämpar också metoden för verkligt värdesäkring för enskilda tillgångar i likviditetsportföljen som klassificeras i värderingskategorin verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten med avseende på den säkrade risken under Nettoresultat av finansiella poster. Räntekuponger, såväl orealiserade som realiserade, redovisas som räntetäkter om den säkrade posten är en tillgång eller portfölj av tillgångar och som räntekostnader om den säkrade posten är en skuld eller portfölj av skulder.

Förväntade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella leasingtillgångar, skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, och lånelöften. Osäkerhet i uppskattningar förekommer då värdering av förväntade kreditförluster bygger på komplexa modeller och bedömningar. Värdering av förväntade kreditförluster baseras huvudsakligen på modeller, men i de fall väsentlig information finns tillgänglig som inte fångas av modellerna görs en individuell bedömning av förväntade kreditförluster. Den initiala reserven för förväntade kreditförluster beräknas och redovisas redan vid det första redovisningstillfället och justeras sedan löpande över den finansiella tillgångens löptid. Det första redovisningstillfället definieras som det finansiella instrumentets beviljningstillfälle, det vill säga då de ursprungliga lånevillkoren sätts. Vid beräkning av kreditförlustreserv enligt IFRS 9 tar bolaget hänsyn till flera olika framtidsscenarion, inklusive makrofaktorer. Förväntade kreditförluster ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektivt och sannolik-

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



hetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall. Värderingen grundar sig på en bedömning om det inträffat en betydande ökning av kreditrisk, och beaktar uppgifter om tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

Modell och definition

Modellen för kreditförlustreserveringar bygger på en indelning av finansiella tillgångar i tre olika stadier.

- Stadie 1 utgörs av tillgångar där det inte har skett någon betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället.
- Stadie 2 utgörs av tillgångar där det har inträffat en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, men som inte är kreditförsämrade.
- Stadie 3 utgörs av tillgångar som är kreditförsämrade, eller som var kreditförsämrade vid första redovisningstillfället

Bolagets metod för att bedöma om det skett en betydande ökning i kreditrisk för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, och lånelöften är att jämföra sannolikheten för fallissemang (PD) vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD från det initiala redovisningstillfället. Därutöver anses även en betydande ökning i kreditrisk ha skett för tillgångar som är mer än 30 dagar förfallna. För ytterligare information om bedömning av kreditrisk se stycket Känsligheter vid beräkning av kreditförlustreserv i not 3. Bolagets metod för att bedöma om det skett en betydande ökning i kreditrisk för utlåning till kreditinstitut, samt skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat är att jämföra PD baserat på extern rating vid aktuellt rapporteringstillfälle med PD baserat på extern rating från det initiala redovisningstillfället. När en betydande ökning i kreditrisk sedan det första redovisningstillfället inte längre föreligger flyttas den finansiella tillgången tillbaka till stadie 1. Ett av de huvudsakliga områden där väsentlig bedömning föreligger är identifieringen av betydande ökning av kreditrisk. En ökning av lån i stadie 2 innebär en ökning i de beräknade kreditförlustreserveringarna medan en minskning av lån i stadie 2 skulle ha motsatt effekt.

Definitionen av kreditförsämrade överensstämmer med bolagets regulatoriska definition av fallissemang. En motpart anses vara fallerad om den har en betalning som är mer än 90 dagar sen. Vidare anses en motpart vara fallerad om det finns anledning att på andra grunder förvänta sig att motparten ej kan leva upp till sina åtaganden. Fallissemangsdefinitionen inkluderar en provotid om minst 3 månader från tidpunkten då inga fallissemangsindikatorer längre är aktiva. Under provotiden är en kredit fortsatt i fallissemang och i stadie 3. Efter provotid återgår krediten till stadie 2 eller 1 i samband med att fallissemanget avslutas.

Kreditförlustreserveringarna erhålls genom beräkning av den förväntade kreditförlusten för tillgångarnas kontrakterade kassaflöden. Beräkningarna utgår från befintliga interna riskklassificeringsmodeller och för varje tidpunkt

i respektive kassaflöde beräknas nuvärdet av den förväntade kreditförlusten genom att multiplicera den återstående exponeringen med sannolikheten för fallissemang (PD) och förlust givet fallissemang (LGD). För stadie 1 beräknas kreditförlustreserven som nuvärdet av den förväntade kreditförlusten kommande 12 månader medan kreditförlusten för stadie 2 och 3 beräknas som nuvärdet av den förväntade kreditförlusten för hela den återstående löptiden.

Alla beräkningar av kreditförlustreserv inklusive skattningar av exponering, PD och LGD beaktar framåtblickande information och baseras på en sammanvägning av minst tre olika möjliga makroekonomiska scenarier; ett basscenario samt ett mer positivt och ett mer negativt scenario. Val av makroekonomiska scenarion och beaktande av framåtblickande information är områden där väsentliga bedömningar föreligger. Den framåtblickande information som används vid värdering av förväntade kreditförluster baseras på bankkoncernens interna makroekonomiska prognoser. Dessa makroekonomiska prognoser beaktar både intern och extern information och överensstämmer med den framåtblickande information som används för andra ändamål såsom prognosarbete och ekonomisk planering. För att bestämma hur respektive makroekonomiskt scenario påverkar bedömd framtida exponering, PD och LGD har ett antal statistiska makromodeller utvecklats. En försämring av prognostiserade makrovariabler inom respektive scenario eller en ökning av sannolikheten för ett negativt scenario skulle i allmänhet innebära en ökning av de beräknade kreditförlustreserveringarna. En förbättring av prognostiserade makrovariabler eller en ökning i sannolikhet för ett positivt scenario skulle istället ha motsatt effekt på de beräknade kreditförlustreserveringarna. Ingen hänsyn tas till länsförsäkringsbolagens andel av reserv för förväntade kreditförluster vid fastställande av LGD. Länsförsäkringsbolagens andel beräknas först efter fastställande av total kreditförlustreserv för Länsförsäkringar Hypotek. De bedömningar som används i redovisningssyfte är i linje med de som används i bolagets kreditriskhantering. För kundfordringar använder bolaget den förenklade metoden som innebär att en förlustreserv alltid värderas till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för den återstående löptiden.

Redovisning av förväntade kreditförluster

Enbart bolagets andel av förväntade och konstaterade kreditförluster redovisas. Länsförsäkringsbolagens andel av de förväntade och konstaterade kreditförlusterna avräknas mot en buffert av upparbetad länsbolagsersättning. En förutsättning för att länsförsäkringsbolagen ska erhålla full ersättning är att de krediter som respektive bolag genererat till bolaget håller god kvalitet. Om så ej är fallet avräknas upp till 80 procent av eventuella förluster mot upparbetad länsbolagsersättning. Denna avräkning hålls separerad och beaktas när reserveringarna fastställs. Reserv för finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. För lånelöften redovisas reserven som en avsättning. Reserv för skuldinstrument värderade till verkligt värde via

övrigt totalresultat redovisas som verkligt värdereserv inom eget kapital och påverkar ej tillgångens redovisade värde. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningen presenteras reserveringar för kreditförluster och bortskrivningar för konstaterade kreditförluster som kreditförluster, netto.

Modifierade lån

Modifierade lån definieras som ett lån där de kontraktsevenliga villkoren förändrats och där villkorsförändringen påverkar tidpunkt och/eller storlek för fordrans kontraktsevenliga kassaflöden. Modifierade lån tas bort från balansräkningen om villkoren i ett befintligt avtal modifierats väsentligt. Ett nytt lån med de nya avtalsvillkoren läggs därefter upp i balansräkningen. Vinst eller förlust till följd av en modifiering beräknas som skillnaden mellan nuvärdet av återstående kassaflödena beräknade under de förändrade villkoren och diskonterade med den ursprungliga effektivräntan och det diskonterade nuvärdet av återstående ursprungliga kassaflöden. Motsvarande principer tillämpas för redovisning av modifiering av bolagets finansiella skulder.

Konstaterad förlust

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord eller konkurs samt efter det att alla säkerheter blivit realiserade och där bedömningen gjorts att möjligheten till att få ytterligare betalningar är mycket liten. Fordran skrivs då bort från balansräkningen och redovisas som konstaterad förlust i resultaträkningen vid denna tidpunkt.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Erhållna aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital. Koncernbidrag redovisas enligt huvudregeln, vilket innebär att koncernbidrag som lämnats till eller erhållits från moderbolaget redovisas i eget kapital efter avdrag för aktuell skatteeffekt.

Principer för poster utanför balansräkningen

Lånelöften

Ett lånelöfte kan vara:

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

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

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Länsförsäkringar Hypotek hanterar de risker som verksamheten är eller kan förväntas komma att bli exponerad för i enlighet med ett av styrelsen fastställt ramverk för riskapitit och risklimiter. Uppföljning och kontinuerlig utvärdering av risker utgör en naturlig del av det löpande arbetet i verksamheten och bevakas av bolagets oberoende funktion för riskkontroll, vilken benämns Risk Management. På så sätt åstadkoms en dualitet kring hantering av risker och ett risktänkande i alla dagliga affärsbeslut. De risker som bolaget primärt är exponerade för definieras nedan.

Kreditrisk	Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran så att en förlust uppstår. Kreditrisk innefattar utlåningsrisk, emittentrisk, motpartsrisk, avvecklingsrisk och kreditvärderingsrisk.
Marknadsrisk	Med marknadsrisk avses risken för förluster som direkt eller indirekt orsakas av ändringar, i nivå eller volatilitet, i marknadspriser för tillgångar, skulder och finansiella instrument inklusive förluster orsakade av brister i matchningen mellan tillgångar och skulder. Marknadsrisk innefattar ränterisk, valutarisk, kreditspreadrisk, optionsrisk och pensionsrisk.
Likviditetsrisk	Med likviditetsrisk avses risken att egna betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel. Likviditetsrisk innefattar strukturell likviditetsrisk, finansieringsrisk, omsättningsrisk och intradagslikviditetsrisk.
Operativ risk	Med operativ risk avses risken för förluster till följd av otillräckliga eller fallerade interna processer, människor, system eller yttre händelser inbegripet, men inte begränsat till legala risker, modellrisker och IKT-risker men exklusive strategiska risker och ryktesrisker. Operativa risker innefattar produkt- och processrisk, personalrisk, säkerhetsrisk, legal risk, conduct risk, IKT-risk och modellrisk.
Affärsrisk	Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning, ökade kostnader eller minskat förtroende från kunder eller övriga intressenter. Affärsrisk innefattar strategisk risk och ryktesrisk.
Hållbarhetsrelaterade risker	Hållbarhetsrelaterade risker är ett samlingsbegrepp för risker som är en följd av nya eller förändrade miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som kan ha en faktisk eller potentiell negativ inverkan på bolagets verksamhet eller finansiella ställning. Hållbarhetsrelaterade risker innefattar klimatrisk.

System för riskhantering och intern kontroll

Riskhanteringssystemet består av de strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolaget löpande kan identifiera, mäta, styra, rapportera och ha kontroll över de risker som de är eller kan förväntas komma att bli exponerade för. Länsförsäkringar Hypotek hanterar sin riskexponering genom:

- Tydliga och dokumenterade process- och rutinbeskrivningar.
- Tydligt definierade och dokumenterade ansvar och befogenheter.
- Riskmätningssystemer och systemstöd som är anpassade till verksamhetens behov, komplexitet och storlek.

- Regelbunden rapportering inklusive incidentrapportering av verksamheten enligt dokumenterade rutiner och processer.
- Tillräckliga resurser och kompetens för att uppnå önskad kvalitet i både affärsaktiviteter och kontrollaktiviteter.
- Dokumenterade och kommunicerade planer för beredskap och kontinuitet.
- Tydliga instruktioner för respektive riskområde och en dokumenterad process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid exceptionella transaktioner och större förändringar i verksamhet och organisation.

Roll- och ansvarsfördelning

Bolagets riskhantering följer roll- och ansvarsfördelning enligt de för-svarslinjerna:

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

Andra försvarslinjen avser de oberoende funktionerna Risk Management och Compliance inklusive CFA som sätter principer och ramverk för riskhantering respektive regelefterlevnad. Compliance har en stödjande och en kontrollerande roll i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs med god regelefterlevnad. Risk Management kontrollerar och följer upp förekommande risker samt säkerställer att det finns en riskmedvetenhet och en korrekt och konsekvent riskhantering på daglig basis. Risk Management bistår även verksamheten vid införande av de rutiner, system och verktyg som krävs för att upprätthålla den löpande riskhanteringen. Risk Management har det operativa ansvaret för den oberoende riskkontrollen och hanterar och rapporterar därmed objektivt risker i verksamheten. På så sätt åstadkoms en dualitet kring hantering och kontroll av risker, riskkultur och risktänkande i alla dagliga affärsbeslut. Oberoende riskchef, Chief Risk Officer (CRO), ansvarar för Bankkoncernens Risk Management vars ansvarsområde definieras och dokumenteras i av Bankens styrelse fastställda riktlinjer. Inom Länsförsäkringar Hypotek finns en funktion för Riskkontroll.

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

Styrelsen ansvarar för att det finns ett effektivt riskhanteringssystem och att det är väl anpassat för bolagets riskapitit och risklimiter genom fastställande av relevanta styrdokument. Styrelsen godkänner alla väsentliga delar av de interna modeller som används inom verksamheten och tillser

även att regelefterlevnad och risker hanteras på ett tillfredsställande sätt via bolagets kontrollfunktioner Compliance, Risk Management och Internrevision.

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

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

Utlåningsportföljen består till största delen av bolån med framför allt småhus som säkerhet. All utlåning sker inom Sverige. Exponeringarna är många och förhållandevis små med god geografisk spridning vilket medför att det inte finns betydande koncentrationsrisker i utlåningen.

Till följd av att levnadsomkostnader ökat har Bankkoncernen justerat driftsschabloner och s.k. kvar-att-leva-på-belopp i kalkyler för hushåll. Analyser av kreditrisker i Bankkoncernens utlåning görs löpande.

Kreditprocessen
Bankverksamheten har höga krav på kundurvalet och kundernas återbetalningsförmåga samt säkerheternas beskaffenhet. Länsförsäkringar Hypotek ansvarar för att kreditgivningen sker på ett enhetligt sätt utifrån styrelsens fastställda riktlinjer och bildar en grund för en gemensam syn på kreditgivning inom Länsförsäkringsgruppen. Länsförsäkringar Hypotek genomför löpande uppföljning och kvalitetsgranskning av utlåningsportföljen och kredittagarnas återbetalningsförmåga. I kombination med ett systemstöd för riskklassificering leder detta till en balanserad och konsekvent kreditgivning. Det fastställda kreditregelverket bildar grund för all kreditgivning. Kreditens storlek och risknivå avgör beslutsnivån, där den högsta instansen är styrelsen för Länsförsäkringar Bank och den lägsta instansen är ett rådgivarbeslut. Beslutsmandatet för respektive beslutsinstans fastställs i kreditregelverket.

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

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Riskklassificeringssystemet

Riskklassificeringssystemet är en central del av kreditprocessen och består av metoder, modeller, processer, kontroller och IT-system för att stödja och vidareutveckla kvantifieringen av kreditrisker. Specifikt används riskklassificeringssystemet vid

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

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

Hantering av säkerheter

Som skydd för Länsförsäkringar Hypoteks lånefordringar används olika säkerheter beroende på typ av kredit. Till största del består säkerheterna i Länsförsäkringar Hypotek av pant i bostäder som säkerhet för hushållsutlåningen. På företagssidan består säkerheterna i Länsförsäkringar Hypotek huvudsakligen av pant i kommersiella fastigheter, industrifastigheter samt flerbostadshus. Säkerheterna värderas vid kreditgivningstillfället och uppdateras löpande under kreditens löptid, antingen på individuell basis eller genom indexuppdatering. Metod och tidsintervall för värdering skiljer sig beroende på säkerhetens typ, säkerhetens värde och kundens återbetalningsförmåga. Under 2024 genomfördes två marknadsvärdesuppdateringar. Länsförsäkringar Hypotek använder sig både av interna och externa värderare samt statistiska värderingar.

Kreditkvalitet

Utlåning till allmänheten ökade till 336 (314) miljarder kronor. I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten som regleras av lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Med säkerställda obligationer menas obligationer förenade med förmånsrätt i de delar av emissionsinstitutets tillgångsmassa som lagstiftningen godkänner, den så kallade cover poolen. Resterande utlåning avser bland annat flerbostadsfastigheter, som kvalificerar sig för att ingå i cover poolen, men som Länsförsäkringar Hypotek ändå valt att exkludera. Fördelningen av Länsförsäkringar Hypoteks kreditriskexponering presenteras i följande tabeller.

Kreditriskexponering, Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Kreditriskexponering avseende poster som redovisas i balansräkningen		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
Utlåning till kreditinstitut	3 153,9	5 262,6
varav säkerhet i repor	770,3	108,8
Utlåning till allmänheten	335 741,8	314 258,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 840,2	10 497,0
Derivatinstrument	5 113,6	6 661,3
Övriga tillgångar	124,3	0,5
Kreditriskexponering avseende poster inom linjen		
Garantier		
Lånelöften och andra kreditåtaganden	15 793,5	12 486,7
Totalt	367 767,2	349 166,2

Nedanstående tabell redovisar kreditkvaliteten i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Säkerställda obligationer, Mkr	2024-12-31	2023-12-31
AAA/Aaa	7 910,0	10 790,0
Totalt	7 910,0	10 790,0

Tabellerna nedan redovisar kreditkvaliteten i utlåning till allmänheten samt lånelöften och andra kreditåtaganden utifrån intern riskklassificering samt per stadie enligt Bankkoncernens modell för kreditförlustreserveringar, se not 2 – Redovisningsprinciper.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Kreditriskexponering fördelad utifrån intern riskklassificering, Mkr	2024-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Intern riskklass 1-3	286 317,0	309,3	11,8	286 638,0
Intern riskklass 4-6	38 817,9	141,5	4,0	38 963,4
Intern riskklass 7-9	7 070,3	1 288,7	0,8	8 359,8
Intern riskklass 10-11	60,4	1 349,1	1,9	1 411,3
Fallerade	–	–	369,2	369,2
Ej riskklassificerade	–	–	–	–
Total	332 265,5	3 088,5	387,8	335 741,8

Kreditriskexponering fördelad utifrån intern riskklassificering, Mkr	2024-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Länelöften och andra kreditåtaganden	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
Intern riskklass 1-3	8 598,1	–	–	8 598,1
Intern riskklass 4-6	6 991,8	–	3,1	6 995,0
Intern riskklass 7-9	197,0	–	–	197,0
Intern riskklass 10-11	3,4	–	–	3,4
Fallerade	–	–	–	–
Ej riskklassificerade	–	–	–	–
Total	15 790,3	–	3,1	15 793,5

Kreditriskexponering fördelad utifrån intern riskklassificering, Mkr	2023-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Intern riskklass 1-3	259 140,9	9,0	10,7	259 160,6
Intern riskklass 4-6	42 673,1	21,5	5,1	42 699,7
Intern riskklass 7-9	9 567,6	787,5	2,3	10 357,4
Intern riskklass 10-11	114,3	1 617,1	0,7	1 732,1
Fallerade	–	–	308,3	308,3
Ej riskklassificerade	–	–	–	–
Total	311 495,9	2 435,1	327,1	314 258,1

Kreditriskexponering fördelad utifrån intern riskklassificering, Mkr	2023-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Länelöften och andra kreditåtaganden	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
Intern riskklass 1-3	9 519,1	–	–	9 519,1
Intern riskklass 4-6	2 788,0	–	–	2 788,0
Intern riskklass 7-9	168,2	–	–	168,2
Intern riskklass 10-11	10,9	0,5	–	11,4
Fallerade	–	–	–	–
Ej riskklassificerade	–	–	–	–
Total	12 486,2	0,5	–	12 486,7

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Tabellerna nedan redovisar utlåning till allmänheten samt lånelöften och andra kreditåtaganden fördelat per region samt per stadie.

Kreditriskexponering regionsfördelad, Mkr	2024-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Västra Sverige	82 374,7	721,9	96,5	83 193,1
Östra Mellansverige	69 697,1	645,5	98,5	70 441,0
Stockholm	35 683,4	358,5	50,1	36 091,9
Södra Sverige	51 968,1	492,6	46,5	52 507,3
Norra Mellansverige	29 140,3	292,9	30,9	29 464,1
Småland med öarna	34 833,6	342,4	39,4	35 215,4
Norra Norrland	17 856,0	96,9	7,3	17 960,2
Mellersta Norrland	10 712,3	137,8	18,7	10 868,8
Total	332 265,5	3 088,5	387,8	335 741,8

Kreditriskexponering regionsfördelad, Mkr	2024-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Lånelöften och andra kreditåtaganden	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
Västra Sverige	3 921,3	–	–	3 921,3
Östra Mellansverige	2 732,0	–	–	2 732,0
Stockholm	3 262,4	–	–	3 262,4
Södra Sverige	2 734,8	–	–	2 734,8
Norra Mellansverige	979,0	–	3,1	982,1
Småland med öarna	1 183,8	–	–	1 183,8
Norra Norrland	619,3	–	–	619,3
Mellersta Norrland	357,6	–	–	357,6
Total	15 790,3	–	3,1	15 793,5

Kreditriskexponering regionsfördelad, Mkr	2023-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Utlåning till allmänheten	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Västra Sverige	75 319,9	527,2	82,7	75 929,8
Östra Mellansverige	66 979,8	507,6	97,6	67 585,0
Stockholm	34 384,7	403,3	39,5	34 827,5
Södra Sverige	48 882,8	370,5	32,0	49 285,3
Norra Mellansverige	27 454,5	233,4	29,4	27 717,3
Småland med öarna	32 150,2	199,4	22,5	32 372,1
Norra Norrland	16 403,3	80,5	10,8	16 494,6
Mellersta Norrland	9 920,7	113,2	12,6	10 046,5
Total	311 495,9	2 435,1	327,1	314 258,1

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION

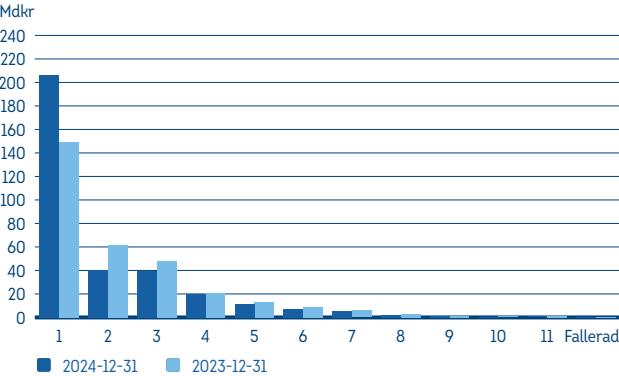


Kreditriskexponering regionsfördelad, Mkr

	2023-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Länelöften och andra kreditåtaganden	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
Västra Sverige	2 938,3	0,5	–	2 938,8
Östra Mellansverige	2 360,1	–	–	2 360,1
Stockholm	2 589,4	–	–	2 589,4
Södra Sverige	2 213,2	–	–	2 213,2
Norra Mellansverige	740,5	–	–	740,5
Småland med öarna	982,5	–	–	982,5
Norra Norrland	423,2	–	–	423,2
Mellersta Norrland	239,0	–	–	239,0
Total	12 486,2	0,5	–	12 486,7

I nedanstående diagram presenteras bolagets kreditexponering fördelad över riskklasser. Resultatet visar en exponeringsfördelning där 91 (89) procent av exponeringen återfinns i de bästa riskklasserna 1–4.

Kreditexponering fördelad över riskklasser



Tabellen nedan visar utlåningen till allmänheten. För posterna småhus, flerbostadshus samt industrifastigheter finns säkerheter i pantbrev.

Utlåningsportfölj, säkerhetsfördelad

Säkerhet	2024-12-31		2023-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Småhus	237 687,8	70,8	222 638,3	70,8
Bostadsrätter	79 627,0	23,7	76 231,8	24,3
Flerbostadsfastigheter	14 671,6	4,4	12 255,6	3,9
Industrifastighet	3 105,0	0,9	2 677,4	0,9
Övrigt	650,4	0,2	455,0	0,1
Utlåning till allmänheten, brutto	335 741,8	100	314 258,1	100
Reserveringar	–14,4		–11,3	
Totalt	335 727,4		314 246,8	

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

Kreditförsämrade lånefordringar, fördelat per säkerhet, Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Bostadsfastigheter, inklusive bostadsrätter	367,4	259,5
Kommersiella fastigheter	20,4	67,6
Summa kreditförsämrade lånefordringar	387,8	327,1

Cover pool

Cover poolen uppgick till en volym om 319 (304) miljarder kronor den 31 december 2024. Den geografiska fördelningen i Sverige är god och säkerheterna består enbart av privatbostäder. Kreditkvaliteten fortsätter att vara hög. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) uppgick till 62 (60) procent och det genomsnittliga engagemanget per fastighet var 1,6 (1,5) Mkr. Marknadsvärdeuppdatering har skett vid två tillfällen för samtliga småhus och bostadsrätter i låneportföljen under året.

Cover pool	2024-12-31	2023-12-31
Cover pool, Mdkr	319,4	304,4
varav svenska bostadslån, Mdkr	311,5	293,6
varav likviditetsbuffert, Mdkr	7,9	10,8
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV, %	61,9	60,3
Genomsnittlig kreditålder, månader	73,5	71,8
Antal lån	461 212	448 921
Antal fastigheter	199 141	193 220
Genomsnittligt engagemang, Tkr	1 552,0	1 505,4
Genomsnittligt lån, Tkr	675,4	653,9
Räntebindningstid, 3 mån, %	81	63
Räntebindningstid, fast, %	19	37
OC ¹⁾ , %	34	30
Osäkra fordringar	Inga	Inga

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

Cover pool, geografisk fördelning %¹⁾

Region	2024-12-31	2023-12-31
Stockholm	11,1	11,5
Göteborg	9,9	9,7
Malmö	3,9	3,9
Södra Sverige	11,8	11,7
Västra Sverige	24,4	24,2
Östra Sverige	23,7	23,8
Norra Sverige	15,2	15,1
Totalt	100	100

¹⁾ Fördelning enligt Association of Covered Bond Issuer's rapportering för National Templates.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Cover pool, LTV-fördelad LTV-intervall, %	2024-12-31		2023-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
0-10	59 185,7	19,0	56 251,7	19,2
11-20	55 785,0	17,9	52 883,3	18,0
21-30	51 531,1	16,5	48 752,7	16,6
31-40	46 219,0	14,8	43 678,6	14,9
41-50	38 830,4	12,5	36 682,5	12,5
51-60	29 250,6	9,4	27 665,1	9,4
61-70	19 642,1	6,3	18 151,1	6,2
71-75	6 445,2	2,1	5 673,9	1,9
76-80	4 593,3	1,5	3 829,7	1,3
Totalt	311 482,3	100	293 568,6	100

Cover pool, säkerhetsfördelad Säkerhet	2024-12-31		2023-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Småhus	233 757,7	75,0	218 926,8	74,6
Bostadsrätter	77 724,6	25,0	74 641,8	25,4
Totalt	311 482,3	100	293 568,6	100

Stresstest av cover pool

Vid ett stresstest på cover pool med 20 procents prisfall på marknadsvärdet i utlåningsportföljen uppgår viktat genomsnittligt LTV till 69 (69) procent jämfört med faktiskt viktat genomsnittligt LTV om 62 (60) procent per den 31 december 2024.

Kreditförluster och oreglerade lånefordringar

En oreglerad lånefordran har en oreglerad förfallen betalning som är mer än nio dagar sen och som inte klassificeras som kreditförsämrad enligt Bankkoncernens modell för kreditförlustreserveringar. Nedanstående tabell visar oreglerade fordringar grupperat per antal dagar i förfall.

Oreglerade lånefordringar som inte är kreditförsämrade, Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Fordringar förfallna 10-30 dgr	-	-
Fordringar förfallna 31-60 dgr	153,3	123,3
Fordringar förfallna 61-90 dgr	47,8	35,6
Fordringar förfallna >90	57,0	42,5
Totalt	258,1	201,4

Länsförsäkringsbolagens ersättning förutsätter 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 avräkning hålls separerad och beaktas när reserveringarna fastställs. Den 31 december 2024 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet avseende utlåning till allmänheten samt åtaganden till 72 (57) Mkr varav Länsförsäkringar Hypotek AB redovisade kreditförlustreserv uppgick till 15 (11) Mkr och resterande del om 58 (45) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan modell. För mer information om kreditförlustreserver, se not 2 – Redovisningsprinciper, not 14 – Utlåning till allmänheten samt not 27 – Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden. Sammanlagt uppgick kreditförlusterna till 2 (2) miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (0,00) procent. Kreditförlusterna utgör fortsatt en liten andel av den totala utlåningen. För mer information om kreditförluster, se not 11 –Kreditförluster.

Känsligheter vid beräkning av kreditförlustreserv

Vid beräkning av kreditförlustreserven är bedömningen av vad som utgör en betydande ökning av kreditrisk en viktig faktor. Länsförsäkringar Hypoteks bedömning baseras på förändring i fallissemangsrisk mellan rapporterings-tidpunkten gentemot det initiala redovisningstillfället. För krediter beviljade innan februari 2023 tillämpas ett relativt tröskelvärde på 200 procent i kombination med ett absolut tröskelvärde på 100 baspunkter. Motsvarande tröskelvärden för krediter beviljade efter februari 2023 är 300 procent respektive 200 baspunkter. För samtliga krediter tillämpas ett absolut fristående tröskelvärde om 500 baspunkter oavsett beviljningstidpunkt. Därutöver anses en betydande ökning i kreditrisk ha skett för tillgångar som är mer än 30 dagar förfallna. Om de relativa tröskelvärdena hade minskats med 50 procentenheter skulle kreditförlustreserven öka med 0,1 procent och om de relativa tröskelvärdena i stället hade varit 50 procentenheter högre skulle kreditförlustreserven minska med 0,3 procent. Känslighetsanalysen innefattar kreditförlustreserver för utlåning till allmänheten och åtaganden, medan likviditetsportföljen samt utlåning till kreditinstitut inte inkluderas då kreditförlustreserver för dessa portföljer bedöms ligga under väsentlighetsgränsen för detta ändamål.

Förväntade kreditförluster ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall. Värderingen sker genom att beakta uppgifter om tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Den framåtblickande information som används vid

värdering av förväntade kreditförluster baseras på Bankkoncernens interna makroekonomiska prognoser. Dessa makroekonomiska prognoser beaktar både intern och extern information och överensstämmer med den framåtblickande information som används för andra ändamål såsom prognosarbete och ekonomisk planering. Tre olika möjliga makroekonomiska scenarier beaktas vid beräkning av förväntade kreditförluster, ett basscenario som i nuläget viktas till 60 procent samt ett mer positivt och ett mer negativt scenario som viktas till 20 procent vardera.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Makrovariabler inom respektive scenario												
Mkr	Basscenario				Negativt scenario				Positivt scenario			
	2025	2026	2027	2028	2025	2026	2027	2028	2025	2026	2027	2028
Bostadspriser, årlig förändring i %	6,54%	4,25%	4,03%	4,03%	0,25%	4,25%	4,03%	4,03%	13,74%	4,25%	4,03%	4,03%
BNP, årlig förändring i %	2,19%	2,62%	1,73%	1,70%	1,59%	1,34%	2,22%	1,70%	2,79%	3,91%	1,24%	1,70%
Arbetslöshet, nivå i %	8,30%	7,63%	7,40%	7,40%	8,73%	8,23%	7,63%	7,40%	7,86%	7,40%	7,40%	7,40%

En försämring av prognostiserade makrovariabler inom respektive scenario eller en ökning av sannolikheten för ett negativt scenario skulle i allmänhet innebära en ökning av den beräknade kreditförlustreserven. En förbättring av prognostiserade makrovariabler eller en ökning i sannolikhet för ett positivt scenario skulle istället ha motsatt effekt på den beräknade kreditförlustreserven.

I nedan tabell visas den kreditförlustreserv som skulle redovisats per den 31 december 2024 i det fall ett positivt respektive ett negativt makroekonomiskt scenario tilldelat en sannolikhet på 100 procent skulle använts. Känslighetsanalysen innefattar kreditförlustreserver för utlåning till allmänheten och åtaganden.

Känslighetsanalys av kreditförlustreserv i 100% viktat positivt respektive negativt scenario

Redovisad sannolikhetsviktad kreditförlustreserv, Mkr	Scenario	Kreditförlustreserv enligt känslighetsanalys, Mkr	Förändring gentemot sannolikhetsviktad kreditförlustreserv, %
14,6	Positivt scenario	13,4	-8,0%
	Negativt scenario	15,9	8,9%

Motpartsrisk

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

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

I följande tabell visas endast motparter med positiv exponering och värdena tar hänsyn till säkerheter.

Makrovariabler inom respektive scenario							
Negativt scenario				Positivt scenario			
2025	2026	2027	2028	2025	2026	2027	2028
0,25%	4,25%	4,03%	4,03%	13,74%	4,25%	4,03%	4,03%
1,59%	1,34%	2,22%	1,70%	2,79%	3,91%	1,24%	1,70%
8,73%	8,23%	7,63%	7,40%	7,86%	7,40%	7,40%	7,40%

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

	2024-12-31					2023-12-31
		Säkerhet				
Mkr	Maximal exponering för kreditrisk	Likvida medel	Värde- papper	Övrigt	Netto- exponering	Netto- exponering
AAA-AA	203,8	–	–	–	0,0	8,5
A	1 364,0	1 058,4	–	–	2,1	4,5
Totalt	1 567,9	1 058,4	–	–	2,1	12,9

Marknadsrisk

Det övergripande ramverket för den finansiella verksamheten fastställs av styrelsen i riskpolicyn. Styrelsen fastställer vidare riskaptit och limiter för marknadsrisk och Länsförsäkringar Hypotek har en övergripande låg riskaptit för marknadsrisk och dessa ska i rimlig utsträckning minimeras. De primära marknadsriskerna är ränterisk och valutarisk och dessa mäts och följs upp dagligen. Bolaget tillämpar ett antal kompletterande riskmått för marknadsrisk, såsom Value-At-Risk och känslighetsmått.

Ränterisk

Ränterisk uppstår när tillgångar, skulder och derivat inte har matchande räntebindningstider och denna ska i rimlig utsträckning minimeras, i första hand matchas räntebindningstider och i andra hand används ränteswappar. Ränterisken hanteras av Bankens treasuryenhet. En parallellförskjutning uppåt av avkastningskurvan med 100 baspunkter skulle den 31 december 2024 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat med -143,2 (-120,4) Mkr.

Påverkan av ränterisk, Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Ränterisk	-143,2	-120,4
Påverkar resultatet	0,0	0,0
Påverkar eget kapital	3,3	4,3
Påverkar kapitalbasen	0,0	0,0

Ränterisk per valuta, Mkr	2024-12-31	2023-12-31
EUR	0,0	0,0
CHF	-0,1	0,0
NOK	-0,1	-0,1
USD	0,0	0,0
SEK	-142,9	-120,2

Tabellen nedan visar två scenarios vid förändring av marknadsräntor och dess påverkan på räntenettet under kommande år. Under 2024 har beräkningen av räntenettorisk uppdaterats till följd av nya regelverkskrav.

Räntenettorisk, Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Parallellförskjutning upp 100 bp	42,9	390,8
Parallellförskjutning ner 100 bp	-47,1	-390,8

Valutarisk

Exponering för valutakursrisk uppstår då Länsförsäkringar Hypotek investerar eller ger ut obligationer i utländsk valuta. Bolagets policy är att inte ha någon nettoexponering för valutakursrisk, varför den uppkomna risken hanteras med valuta- och valutaräntederivat. En känslighetsanalys avseende valutarisk presenteras inte eftersom valutarisken bedöms ligga under väsentlighetsgränsen.

Övrig marknadsrisk

Utöver ränte- och valutarisk har bolaget valutabasisisspreadrisk och kreditspreadrisk. Båda dessa risker påverkar endast övrigt totalresultat. Valutabasisisspreadrisken uppstår i den utländska upplåningen när den swappas till svenska kronor och kreditspreadriskerna uppstår i fyllnadssäkerheterna i cover poolen.

IBOR och referensräntereformen

Efter finanskrisen har interbankräntor (IBORs) varit i fokus från globala tillsynsmyndigheter och en internationell trend är att IBORs ersätts av eller kompletteras med alternativa riskfria referensräntor för att få en mer väl fungerande finansmarknad. Det råder för närvarande osäkerhet kring tidpunkten och exakt karaktär för dessa förändringar. Bankverksamhetens primära exponering mot IBOR-räntor utgörs för närvarande av kontrakt som refererar till Stibor och Euribor. Därutöver finns även kopplingar till Nibor. Exponeringarna mot internationella IBORs är hänförliga till bankverksamhetens upplåning och likviditetsreserv samt därtill hänförliga säkrande derivatkontrakt. Bolaget ser över system och processer för att kunna hantera ändringar av kontrakt med IBOR-räntor.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Den 20 april 2020 flyttades administrationen av Stibor från Bankföreningens helägda dotterbolag Financial Benchmark Sweden till Swedish Financial Benchmark Facility (SFBF). I april 2023 erhöll SFBF Finansinspektionens tillstånd att verka som administratör av Stibor i enlighet med EU:s förordning om referensvärden, Benchmarkförordningen. Det innebär att Stibor får fortsätta att användas som referensränta.

Riksbanken påbörjade i januari 2021 en försöksperiod under vilken en transaktionsbaserad alternativ referensränta för den kortaste löptiden publiceras. Räntan (Swestr) som varit föremål för en konsultation liknar till sin konstruktion internationella exempel på alternativa referensräntor. Försöksperioden avslutades i augusti 2021 och Swestr har kunnat användas som referensränta i finansiella kontrakt sedan 1 september 2021.

När det gäller utvecklingen på det internationella området har bolaget ingen väsentlig exponering till någon av de räntor som kommer försvinna inom en nära framtid och utvecklingen på längre sikt bevakas. I nuläget förefaller både Euribor och Nibor fortsätta att existera. USD Libor upphörde att publiceras den 30 juni 2023.

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

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

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

⁴⁾ Av årets värdeförändring avser -2 805,2 Mkr belopp som omklassificerats till resultaträkningen. Belopp som omklassificerats till resultaträkningen för avbrutna säkringsrelationer uppgår till 0 Mkr.

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

Säkringsredovisning - Hypotek

Mkr	Derivat		Tillgångar		Skulder		Säkringsredovisning			
	Nominellt belopp		Redovisat värde		Redovisat värde		Årets värdeförändring		Ackumulerad värdeförändring	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024	2023	2024-12-31	2023-12-31
Verkligt värdesäkringar										
Ränterelaterade kontrakt										
Säkrade poster ²⁾										
Belåningsbara statsskuldsförbindelser										
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			7 840,2	10 497,0			214,9	378,8	-22,3	-243,5
Emitterade värdepapper										
Säkringsinstrument										
Ränteswappar	7 910,0	10 790,0	82,8	308,9	74,5	67,8	-214,9	-377,0		
Ineffektivitet ¹⁾							0,0	1,8		
Valutarelaterade kontrakt										
Säkrade poster ²⁾										
Belåningsbara statsskuldsförbindelser										
Obligationer och andra räntebärande värdepapper										
Emitterade värdepapper					40 144,5	40 191,5	-749,3	-1 358,2	-393,6	-1 142,9
Säkringsinstrument										
Valutaränteswappar	40 177,7	41 071,5	607,5	359,3	696,9	1 298,6	747,4	1 359,9		
Ineffektivitet ¹⁾							-1,9	1,7		
Portfölj verkligt värdesäkringar										
Ränterelaterade kontrakt										
Säkrade poster										
Utlåning till allmänheten			79 389,6	102 138,9			1 195,7	2 982,8	-125,4	-1 321,1
In- och upplåning från allmänheten										
Emitterade värdepapper					179 664,5	167 409,4	-2 005,1	-7 362,2	-2 080,5	-4 085,6
Säkringsinstrument										
Ränteswappar	263 110,0	278 835,0	2 402,5	3 620,4	4 332,7	6 734,9	815,2	4 350,8		
Ineffektivitet ¹⁾							5,8	-28,6		
Kassaflödessäkringar ⁵⁾										
Valutarelaterade kontrakt										
Säkrade poster ³⁾							-144,1	-130,6		
Säkringsinstrument										
Valutaränteswappar ⁴⁾	40 177,7	41 071,5	2 975,4	3 803,2	445,6	344,8	144,1	130,6		
Ineffektivitet ¹⁾										
Summa säkrad post			87 229,8	112 635,9	219 809,0	207 600,9	-1 487,9	-5 489,5	-2 621,8	-6 793,1
Summa säkringsinstrument	351 375,4	371 767,9	6 068,2	8 091,9	5 549,7	8 446,1	1 491,8	5 464,4		
Summa ineffektivitet							3,9	-25,1		

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Säkringsinstrument med positivt verkligt värde redovisas i balansräkningen som tillgångar på raden "derivat" och säkringsinstrument med negativt verkligt värde redovisas i balansräkningen som skulder på raden "derivat". Genomsnittlig fast ränta på utestående derivat var per 31 december 2024 2,0 (2,0) procent.

Säkringsinstrumentens räntebindningstider framgår i tabell Räntebindningstider för tillgångar och skulder – ränteexponering. Instrumentens förfallotidpunkter framgår i avsnittet om Likviditetsrisk.

Förfalloprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

	2024-12-31 Återstående kontraktsenlig löptid			2023-12-31 Återstående kontraktsenlig löptid		
	<1 år	1-5 år	>5 år	<1 år	1-5 år	>5 år
Valutarisk						
Nominellt belopp	5 720,7	25 321,5	8 162,7	7 362,3	24 659,8	8 057,0

Risker och säkringsinstrument

De risker som säkras och för vilka säkringsredovisning tillämpas är:

- Ränterisk, exklusive kreditspreadrisk
- Valutarisk

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

Fastställande av ekonomiskt samband

Verkligt värdesäkring av ränterisk

Bolaget tillämpar metoden för verkligt värdesäkring för specifika portföljer av upplåning och utlåning som löper med fast ränta. Bolaget tillämpar också metoden för verkligt värdesäkring för tillgångar i likviditetsportföljen som redovisas i kategorin Verkligt värde via övrigt totalresultat. I en verkligt värdesäkring av ränterisk har följande villkor identifierats som kritiska:

- Nominellt belopp
- Valuta
- Slutförfallodag
- Kupongränta

Om villkoren överensstämmer så bedöms det finnas ett ekonomiskt samband mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, vilket innebär att säkringsinstrumentet och den säkrade posten har värden som vanligen utvecklas i motsatt riktning på grund av samma risk, vilken är den säkrade

risken. Bedömning av effektivitet sker genom jämförelse av värdeförändringen i swappen med värdeförändringen för den säkrade posten.

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

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

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

Kassaflödessäkring av valutarisk

Bolaget tillämpar kassaflödessäkring för säkring av valutarisker i bolagets emitterade värdepapper i utländsk valuta. I en kassaflödessäkring av valutarisk har följande villkor identifierats som kritiska:

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

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

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

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

Källor till ineffektivitet

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

Verkligt värdesäkring av ränterisk:

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

Kassaflödessäkring av valutarisk:

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

Likviditetsrisk

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

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

Likviditets- och finansieringsstrategi

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

Likviditetsriskhantering

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

Det centrala måttet i styrningen av likviditetsrisk utgörs av bolagets "överlevnadsperiod", vilket innebär den tidsperiod som bolaget klarar sina åtaganden utan tillgång till ny finansiering. Likviditetslimiten för överlevnadsperioden är satt till 6 månader. För att hantera störningar finns en beredskapsgrupp utsedd och handlingsplaner är upprättade och fastställda. För att få en heltäckande bild av likviditetsrisken finns även ett antal kvantitativa riskmått som bland annat omfattar ett minsta krav på outnyttjat utrymme i säkerhetspoolen för emission av säkerställda obligationer. För att skapa likviditet under tider av finansiell stress kan bolaget nyttja emissionsutrymmet av säkerställda obligationer samt aktivera övriga likviditetsskapande åtgärder.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Likviditetsreserv

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

Finansiering

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

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

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

2024-12-31, Mkr	Upp till 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Utlåning	271 608,1	38 201,5	28 399,1	625,2	338 833,8
Obligationer mm	0,0	3 400,0	4 410,0	100,0	7 910,0
Summa	271 608,1	41 601,5	32 809,1	725,2	346 743,8
Skulder till kreditinstitut	83 719,1	–	–	–	83 719,1
Emitterade värdepapper mm	15 191,2	27 287,0	163 575,3	34 133,7	240 187,1
Summa	98 910,3	27 287,0	163 575,3	34 133,7	323 906,2
Differens tillgångar och skulder	172 697,8	14 314,5	–130 766,2	–33 408,4	
Räntederivat, nominella värden, netto	–146 300,5	–15 665,0	130 600,3	33 753,7	
Nettoexponering	26 397,3	–1 350,5	–165,9	345,2	

2023-12-31, Mkr	Upp till 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Utlåning	223 951,5	38 670,7	56 034,9	852,4	319 509,4
Obligationer mm	200,0	3 440,0	7 050,0	100,0	10 790,0
Summa	224 151,5	42 110,7	63 084,9	952,4	330 299,4
Skulder till kreditinstitut	82 997,5	–	–	–	82 997,5
Emitterade värdepapper mm	13 366,2	27 245,5	154 476,1	39 273,3	234 361,1
Summa	96 363,8	27 245,5	154 476,1	39 273,3	317 358,6
Differens tillgångar och skulder	127 787,7	14 865,2	–91 391,2	–38 320,9	
Räntederivat, nominella värden, netto	–108 597,3	–14 749,5	88 069,1	38 303,3	
Nettoexponering	19 190,4	115,7	–3 322,1	–17,6	

Likviditetsexponering finansiella instrument- kontraktuellt återstående löptid (odiskonterade värden)

2024-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Utlåning till kreditinstitut	2 383,6	770,3	–	–	–	–	3 153,9	3 153,9	–
Utlåning till allmänheten	–	1 551,8	4 658,4	23 422,3	306 094,8	–	335 727,4	335 727,4	329 517,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	3 400,0	4 410,0	100,0	–	7 910,0	7 840,2	4 510,0
Övriga tillgångar	–	56,9	–	–	–	–	56,9	56,9	–
Summa tillgångar	2 383,6	2 379,1	8 058,4	27 832,3	306 194,8	–	346 848,2	346 778,4	334 027,1
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	–	873,4	–	80 648,1	–	–	81 521,6	91 187,6	80 648,1
Emitterade värdepapper	–	6 643,0	27 387,0	172 561,5	34 012,7	–	240 604,1	237 914,8	206 574,1
Övriga skulder	–	143,9	1 281,9	–	–	–	1 425,8	1 425,8	–
Efterställda skulder	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa skulder	–	7 660,3	28 668,9	253 209,6	34 012,7	–	323 551,5	330 528,1	287 222,3
Differens tillgångar och skulder	2 383,6	–5 281,2	–20 610,5	–225 377,2	272 182,1	–	23 296,7	16 250,2	46 804,9

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



2023-12-31, Mkr	På anfordran	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	S:a nominella kassaflöden	Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 månader
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Utlåning till kreditinstitut	5 153,8	108,8	–	–	–	–	5 262,6	5 262,6	–
Utlåning till allmänheten	–	1 474,4	4 413,8	22 112,6	286 245,9	–	314 246,8	314 246,8	308 358,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	200,0	3 440,0	7 050,0	100,0	–	10 790,0	10 497,0	7 150,0
Övriga tillgångar	–	53,0	–	–	–	–	53,0	53,0	–
Summa tillgångar	5 153,8	1 836,2	7 853,8	29 162,6	286 345,9	–	330 352,4	330 059,4	315 508,6
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	–	2 080,4	–	78 720,1	–	–	80 800,5	82 997,5	78 720,1
Emitterade värdepapper	–	5 566,2	29 151,1	161 049,1	39 187,0	–	234 953,5	230 720,8	200 236,1
Övriga skulder	–	175,2	992,3	–	–	–	1 167,5	1 167,5	–
Efterställda skulder	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa skulder	–	7 821,8	30 143,4	239 769,2	39 187,0	–	316 921,5	314 885,9	278 956,3
Differens tillgångar och skulder	5 153,8	–5 985,6	–22 289,7	–210 606,6	247 158,9	–	13 430,8	15 173,5	36 552,3

Likviditetsexponering derivat

2024-12-31, Mkr	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen					
– valutarelaterade	–	–	–	–	–
– ränterelaterade	–	–	–	–	–
Derivat i säkringsredovisning					
– valutarelaterade	291,1	546,0	4 461,5	253,1	5 551,7
– ränterelaterade	–1 098,9	1 742,1	8 778,8	859,7	10 281,8
Total skillnad derivat	–807,8	2 288,1	13 240,3	1 112,9	15 833,5

2023-12-31, Mkr	< 3 månader	> 3 månader < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	S:a nominella kassaflöden
Derivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen					
– valutarelaterade	–	–	–	–	–
– ränterelaterade	–	–	–	–	–
Derivat i säkringsredovisning					
– valutarelaterade	470,1	1 038,8	3 719,0	383,4	5 611,3
– ränterelaterade	–1 183,4	917,2	6 039,3	1 234,9	7 007,9
Total skillnad derivat	–713,3	1 956,0	9 758,3	1 618,2	12 619,2

Operativa risker

Operativ risk definieras som risk för förluster till följd av otillräckliga eller fallerande interna processer, människor, system eller yttre händelser inbegripet, men inte begränsat till legala risker, modellrisker och IKT-risker men exklusive strategiska risker och ryktesrisker. Operativ risk omfattar hela bankverksamheten inklusive utlagd verksamhet.

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

Riskkategorier

Länsförsäkringar Hypotek kategoriserar operativa risker till följande riskkategorier:

- Produkt- och processrisker
- Personalkrisker
- Legal risker
- IKT-risker
- Säkerhetsrisker
- Modellrisker
- Conduct risker

Riskhanteringsprocessen

Processen för att hantera operativ risk består av att kontinuerligt identifiera, bedöma (mäta), hantera, följa upp och rapportera operativa risker. Nedan beskrivs de huvudsakliga momenten:

Risktvärdering och uppföljning av kontroller för bedömning av operativa risker

Risktvärderingen är ett av de verktyg som används för att identifiera och bedöma operativa risker som kan påverka verksamheten samt för att planera riskbegränsande aktiviteter och kontroller som verksamheten inför i affärsprocesser för att hantera risker. De analyser som genomförs ingår i verksamhetens totala riskbedömning.

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

- Sannolikhet – förväntat antal riskutfall per år.
- Konsekvens – förväntad kostnad vid varje tillfälle när risker väl faller ut.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Bedömningarna för både sannolikhet och konsekvens görs med beaktande av eventuella kontroller som finns för att reducera risken, dvs nettorisken. Kombinationen sannolikhet och konsekvens ger en kvantitativ riskvärdering av den operativa risken. Varje chef ansvarar för att identifiera, mäta, följa upp och hantera operativa risker inom sitt ansvarsområde. Processägare ansvarar för att dokumentera processen och dess kontroller samt att identifiera, mäta, följa upp och hantera operativa risker för processen inklusive dess produkter och tjänster.

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

Godkännandeprocessen

Länsförsäkringar Hypotek har en process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid genomförande av omorganisationer eller vid exceptionella transaktioner. Processen inkluderar även utläggning av verksamhet. Syftet med godkännandeprocessen är att uppnå en effektiv och ändamålsenlig hantering av risker som kan uppstå i samband med förändringsarbete, påverkan på kapital, att produkter och förändringar som godkänns är förenliga med riskstrategi och riskkapitit samt att kundnytta uppnås.

Incidentrapportering

Bankkoncernen har systemstöd för rapportering av incidenter. I systemet finns möjlighet för samtliga medarbetare att rapportera eventuella incidenter. Risk Management framställer periodiskt sammanställningar av incidenter i sin rapportering. Incidenthanteringen är en viktig del i Bankkoncernens arbete med operativa risker. Dels bidrar incidentstatistik till bedömningen och prognosen av operativ risk, dels ger rapporteringen en möjlighet att snabbt identifiera kritiska problem och agera utifrån dessa. Ansvar för att incidenter analyseras och att åtgärder vidtas faller på processens eller verksamhetens chef.

Uppföljning av incidenter

Genomgång av inträffade incidenter. Särskild vikt ska läggas vid incidenter av mer allvarlig karaktär i genomgången.

Kontinuitetshantering

Kontinuitetshantering innebär åtgärder som ska vidtas för att hantera allvarliga och omfattande avbrott, störningar eller kriser, hur en verksamhet ska upprätthållas vid sådana tillfällen samt vilka prioriteringar och rutiner verksamheten har vid återgång till normal verksamhet efter ett avbrott eller en större verksamhetsstörning. Länsförsäkringar Hypotek arbetar förebyggande för att förhindra och förbättra hanteringen av sådana händelser. Planer för beredskap, kontinuitet och återställning finns framtagna i verksamheten för att stödja medarbetare och chefer vid en krissituation och i det fall en allvarlig händelse skulle inträffa. Övningar genomförs minst årligen för att säkerställa att planerna är ändamålsenliga.

Kapitalkrav för operativ risk

Länsförsäkringar Hypotek använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativa risker för 2024. Kapitalkravet för operativa risker framgår av tabellen Kapitaltäckningsanalys – översikt över totala riskvägda exponeringsbelopp. Från den 1 januari 2025 kommer Bankkoncernen tillämpa den nya modellen för att beräkna kapitalkravet mot bakgrund av förändringarna i förordning (EU) nr 575/2013.

Affärsrisker

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

Klimatrisker

Med klimatrisk avses de risker som klimatförändringars negativa konsekvenser kan medföra. Klimatrisker kan materialiseras antingen genom fysiska risker, såsom fler inslag av extremväder och gradvis höjda havsnivåer, eller genom omställningsrisker, såsom regulatoriska, politiska och marknadsmässiga förändringar relaterade till övergången mot ett koldioxidsnålt samhälle. Klimatrisk ingår i de hållbarhetsrelaterade riskerna som i sin tur påverkar och utmynnar i de övriga riskkategorierna. Hantering och riskreducerande åtgärder för klimatrisk inryms således till stor del inom de övriga riskkategorierna.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Kapital och kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalysen är upprättad i enlighet med FFFS 2008:25. Ett institut ska enligt denna föreskrift lämna de uppgifter som anges i artikel 447 i förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen). I kapitaltäckningsanalysen inkluderas även en översikt av totala riskvägda exponeringsbelopp enligt artikel 438 d i tillsynsförordningen.

Kapitalbas

Kapitalbasen är summan av primärkapital och supplementärt kapital, efter avdrag för poster som anges i kapitaltäckningsreglerna. Primärkapital består av ett instituts kärnprimärkapital och primärkapitalinstrument. Kärnprimärkapital utgörs av eget kapital enligt gällande redovisningsregler efter avdrag för vissa poster som definieras i kapitaltäckningsreglerna. Supplementärt kapital utgörs främst av eviga och daterade lån med efterställd förmånsrätt. Det föreligger inga väsentliga eller rättsliga hinder för överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan Länsförsäkringar Hypotek och moderföretaget Länsförsäkringar Bank.

Kärnprimärkapital

Eget kapital i Länsförsäkringar Hypotek består av aktiekapital, tillskjutet kapital, reserver och årets resultat. Det egna kapitalet som ingår i kärnprimärkapitalet har under perioden ökat netto främst till följd av genererad vinst. Förändringar i eget kapital som kommer från kassaflödessäkringar får inte inkluderas i kapitalbasen varför denna effekt exkluderas. Kärnprimärkapitalet justeras även till följd av regulatoriska krav på försiktig värdering av poster värderade till verkligt värde samt IRK-underskott. Efter tillämpliga avdrag uppgår kärnprimärkapitalet till 17 470 (16 626) Mkr. Det finns inga utestående primärkapitaltillskott vilket innebär att kärnprimärkapital och primärkapital uppgår till samma belopp per den 31 december 2024.

Supplementärt kapital

Det supplementära kapitalet måste vara efterställt övriga fordringar på bolaget, med undantag av eget kapitalinstrument och primärkapitaltillskott. De tidsbundna förlagslånen som räknas in får inte heller vara säkerställda eller i någon form garanterade av emitterande institut. Per den 31 december 2024 uppgick Länsförsäkringar Hypoteks supplementärkapital till 0 (0) Mkr.

Kapitaltäckningsanalys – nyckeltal	2024-12-31	2023-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)		
Kärnprimärkapital	17 469,7	16 625,7
Primärkapital	17 469,7	16 625,7
Totalt kapital	17 469,7	16 625,7
Riskvägda exponeringsbelopp		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	92 081,7	86 575,2
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kärnprimärkapitalrelation (i %)	19,0%	19,2%
Primärkapitalrelation (i %)	19,0%	19,2%
Total kapitalrelation (i %)	19,0%	19,2%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,2%	1,2%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,7%	0,7%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,9%	0,9%
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,2%	9,2%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0%	0%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2%	2%
Systemriskbuffert (i %)	0%	0%
Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0%	0%
Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0%	0%
Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%
Samlade kapitalkrav (i %)	13,7%	13,7%
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,8%	10,0%
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått	355 935,2	345 819,4
Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,9%	4,8%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)		
Ytterligare kärnprimärkapital för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0%	0%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0%	0%
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3%	3%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)		
Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0%	0%
Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3%	3%
Likviditetstäckningskvot		
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	0,3	0,0
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	16 324,0	11 985,4
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	13 642,4	10 169,6
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	9 132,0	6 357,0
Likviditetstäckningskvot (i %)	0%	0%
Stabil nettofinansieringskvot		
Total tillgänglig stabil finansiering	283 855,1	268 118,9
Totalt behov av stabil finansiering	269 855,6	251 871,1
Stabil nettofinansieringskvot (i %)	105,2%	106,5%

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Kapitaltäckningsanalys – översikt
över totala riskvägda exponeringsbelopp

	Totala riskvägda exponeringsbelopp		Totala kapitalbaskrav	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Kreditrisk (exklusive motparts kreditrisk)	89 260,3	83 770,0	7 140,8	6 701,6
varav: schablonmetoden	907,6	1 089,9	72,6	87,2
varav: den grundläggande internmetoden (F-IRB)	6 938,6	5 881,0	555,1	470,5
varav: den avancerade internmetoden (A-IRB)	8 765,0	9 960,5	701,2	796,8
varav: riskvikts golv enligt Artikel 458 CRR	72 649,2	66 838,6	5 811,9	5 347,1
Motparts kreditrisk	144,0	392,6	11,5	31,4
varav: schablonmetoden	95,0	236,2	7,6	18,9
varav: kreditvärdighetsjustering	49,0	156,4	3,9	12,5
varav: andra motparts kreditrisker	–	–	–	–
Operativ risk	2 677,4	2 412,6	214,2	193,0
varav: schablonmetoden	2 677,4	2 412,6	214,2	193,0
Summa	92 081,7	86 575,2	7 366,5	6 926,0

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

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet inom Pelare 1 uttrycks som en andel av riskexponeringsbeloppet (REA). Per den 31 december 2024 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 92 082 (86 575) Mkr. Årets ökning av REA är främst hänförlig till fortsatt tillväxt i utlåning, främst mot hushåll i form av bolån vilket även ökar REA enligt Finansinspektionens tillsynsåtgärder inom ramen för artikel 458 CRR.

Buffertkrav

Länsförsäkringar Hypotek omfattas av krav på att hålla en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Den kontracykliska bufferten är för närvarande beslutad till 2 procent av REA vilket per 31 december 2024 motsvarar 1 842 (1 732) Mkr. Kapitalkonserveringsbufferten ska uppgå till 2,5 procent av REA vilket per 31 december 2024 motsvarar 2 302 (2 164) Mkr. Båda buffertkraven ska täckas av kärnprimärkapital.

Kapitalhantering och Intern kapitalutvärderingsprocess (IKU)

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

Riskbaserat kapitalkrav

Finansinspektionen avslutade under Q3 2022 sin senaste översyn och utvärdering (ÖUP) avseende särskilda kapitalbaskrav för Länsförsäkringar Hypotek på individuell nivå. Finansinspektionen beslutade om ett särskilt kapitalbaskrav (P2R) på 1,2 procent samt en pelare 2-vägledningsbuffert (P2G) på 0,0 procent. Detta innebär sammantaget ett totalt kapitalbaskrav och pelare 2-vägledning på 13,7 procent per 31 december 2024 att jämföra med den totala kapitalrelationen på 19,0 procent.

Riskbaserat kapitalkrav	2024-12-31		2023-12-31	
	Mkr	Andel av REA, %	Mkr	Andel av REA, %
Pelare 1	7 366,5	8,0%	6 926,0	8,0%
Pelare 2-krav (P2R)	1 077,4	1,2%	1 012,9	1,2%
Kombinerat buffertkrav	4 143,7	4,5%	3 895,9	4,5%
Pelare 2-vägledning (P2G)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Totalt	12 587,6	13,7%	11 834,8	13,7%

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



NYA OCH ÄNDRADE REGELVERK

Kapitaltäckningsregler

Kommande förändringar i kapitaltäckningsreglerna

I oktober 2021 publicerade EU-kommissionen sitt lagförslag avseende slutförandet av Basel 3. Lagförslaget går under namnet Bankpaket 2021 och omfattar en översyn av kapitalkravsförordningen och kapitalkravsdirektivet. Syftet med Bankpaketet 2021 är att göra EU:s banker mer motståndskraftiga mot potentiella framtida ekonomiska chocker utan att det för den skull påverkar bankernas möjligheter att bidra till Europas återhämtning från coronapandemin och till klimatomställningen. Lagförslaget omfattar bland annat begränsningsregler för användandet av interna modeller, ändringar i schablonmetoderna för såväl kreditrisk som operativ risk samt införande av ett kapitalgolv på 72,5 procent. Kapitalgolvet innebär att de riskvägda tillgångarna för en bank som tillämpar interna modeller totalt sett inte får vara lägre än 72,5 procent av det riskvägda beloppet beräknat enligt de reviderade schablonmetoderna. Bankpaketet publicerades i EU:s officiella tidning i juni 2024. Det innehåller ändringar i kapitalkravsförordningen och i kapitaltäckningsdirektivet. Därmed genomför EU de sista delarna av Basel 3-överenskommelsen. Majoriteten av förändringarna i kapitalkravsförordningen träder till stora delar i kraft 1 januari 2025, med en infasning på 5 år. Kapitaltäckningsdirektivet ska implementeras i svensk rätt inom 18 månader efter att det formellt har antagits i EU. Utformning och tillämpning av kapitalkraven för svenska banker kommer även ses över av Finansinspektionen.

I november 2018 publicerade Finansinspektionen en promemoria avseende hur svenska banker ska förhålla sig till den regelverksöversyn som Europeiska bankmyndigheten (EBA) har utvecklat avseende bankernas tillämpning av interna modeller. Syftet med EBA:s nya riktlinjer är att reducera oönskade variationer i kapitalkrav vid användning av interna modeller för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. Banker behöver därmed anpassa sig till dessa regelverksförändringar och ansöka om väsentliga förändringar i modeller för intern riskklassificering (IRK). Länsförsäkringar Hypoteks arbete med att uppdatera de interna modellerna för IRK pågår. Bolaget har fått godkännande från Finansinspektionen avseende vissa delar av modellöversynen. Vid en utdragen granskningsprocess för övriga delar kan det innebära en risk för ytterligare kapitalpåslag. I december 2024 kommunicerade Finansinspektionen att lämna den kontracykliska kapitalbufferten oförändrad. Det buffertvärde om 2 procent som började att gälla 22 juni 2023 ska fortsätta att gälla. Länsförsäkringar Hypotek följer den regulativa utvecklingen och har god beredskap och är väl kapitaliserad för kommande förändringar även om det i detta skede är oklart vilka effekterna blir i termer av ett kapitalkrav.

Krishantering

Lagen (2015:1016) om resolution trädde i kraft den 1 februari 2016. Reglerna utgår från det så kallade krishanteringsdirektivet. I juli 2021 trädde den nya resolutionslagen i kraft som baseras på de krav som infördes genom EUs revidering av krishanteringsdirektivet (BRRD II). Ett viktigt syfte är att förhindra att problem hos banker blir en belastning för skattebetalarna. Reglerna skapar ett särskilt förfarande för att hantera en bank som hamnar i kris utan att försätta den i konkurs. Förfarandet kallas för resolution. Resolution medför att staten genom Riksgälden tar över den problemdrabbade banken. Riksgälden har ett antal verktyg att tillgå för att rekonstruera eller avveckla banker under ordnade former. För att möjliggöra resolution på ett effektivt sätt har Riksgälden upprättat resolutionsplaner för de institut som de anser har kritisk verksamhet för det finansiella systemet. Som ett led i Riksgäldens planeringsarbete ska de fastställa ett krav på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) som kan användas för att täcka förluster i ett krisdrabbat institut.

Kraven bestäms utifrån Länsförsäkringar Hypoteks kapitalkrav och består av ett riskvägt och ett icke riskvägt krav. I december 2024 fattade Riksgälden beslut avseende MREL enligt de nya kraven för svenska dotterföretag till de institut som bedriver verksamhet som Riksgälden bedömer som kritisk, däribland Länsförsäkringar Hypotek. För Länsförsäkringar Hypotek uppgår det riskvägda kravet till 20,8 procent av REA och det icke riskvägda kravet till 6,0 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



NOT 4 SEGMENTSREDOVISNING

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

NOT 5 RÄNTENETTO

Mkr	2024	2023
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	627,4	594,0
Utlåning till allmänheten	13 319,7	10 681,7
Räntebärande värdepapper	145,0	109,1
Derivat	1 822,4	3 050,8
Övriga ränteintäkter	0,6	0,1
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	15 915,1	14 435,7
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-3 584,4	-3 706,5
Emitterade värdepapper	-4 565,9	-3 324,8
Derivat	-4 905,0	-5 119,5
Övriga räntekostnader	-1,6	-0,1
Summa räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-13 056,9	-12 150,9
Summa räntenetto	2 858,2	2 284,8
Medelränta på utlåning till allmänheten, %	4,1	3,5

NOT 6 PROVISIONSNETTO

Mkr	2024	2023
Provisionsintäkter		
Utlåning	30,9	27,6
Summa provisionsintäkter¹⁾	30,9	27,6
Provisionskostnader		
Ersättning till Länsbolag	-774,7	-277,3
Övriga provisioner	-0,4	-0,4
Summa provisionskostnader	-775,1	-277,8
Summa provisionsnetto	-744,2	-250,1

¹⁾ Avser intäkt från avtal med kunder.

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER

Mkr	2024	2023
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	-6,7	-23,3
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,0	0,0
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	7,9	0,7
Summa nettoresultat av finansiella poster	1,2	-22,6
Mkr	2024	2023
Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	0,0	0,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	7,9	0,7
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-11,0	0,9
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0,0	0,0
Ineffektivitet från verkligt värdesäkringar	3,9	-25,1
Valutakurseffekt	0,4	0,9
Summa	1,2	-22,6

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Medelantal anställda, Sverige	2024	2023
Män	5	5
Kvinnor	3	3
Totalt antal anställda	8	8
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, övriga medarbetare, Mkr	2024	2023
Löner och ersättningar	-4,4	-3,7
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	-2,5	-1,9
varav pensionskostnader	-0,9	-0,6
Summa	-6,9	-5,7
Styrelse och ledande befattningshavare, antal 3 (4)	2024	2023
Löner och ersättningar	-4,0	-4,4
varav fast lön till Vd och vice Vd	-2,0	-2,0
varav fast lön till andra ledande befattningshavare	-2,0	-2,4
Sociala kostnader	-3,8	-3,9
varav pensionskostnader	-2,0	-2,0
Summa	-7,8	-8,3
Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, Mkr	2024	2023
Löner och ersättningar	-8,5	-8,2
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	-6,2	-5,8
varav pensionskostnader	-2,8	-2,6
Summa	-14,7	-13,9

Ersättningar till styrelsen

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

Ersättningar till ledande befattningshavare

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

Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

Mkr	Grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön, % Avgiftsbestämd
2024					
Anders Larsson, verkställande direktör	2,0	-	1,4	3,4	69
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	2,0	-	0,5	2,5	26
Totalt	4,0	-	1,9	5,9	
2023					
Anders Larsson, verkställande direktör	2,0	-	1,4	3,3	68
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	2,4	-	0,6	3,0	25
Totalt	4,4	-	2,0	6,4	

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år, villkoren följer pensionsavtal mellan FAO och Forena/Sacoförbunden. Utöver det betalas en extra pensionspremie motsvarande ett helt prisbasbelopp. För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Villkoren följer pensionsavtal mellan FAO och Forena/Sacoförbunden. Utöver det betalas en extra pensionspremie motsvarande ett halvt prisbasbelopp per år.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner. För andra ledande befattningshavare följer uppsägningstiden gällande kollektivavtal mellan FAO och Forena/Sacoförbunden.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

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

Ersättningsutskottets sammansättning och mandat

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

Principer för ersättning till företagsledningen

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

Fast ersättning

Fast ersättning utgår enligt ovanstående generella princip.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Pension
Pensionslösningen ska följa villkoren i kollektivavtal mellan FAO och Forena/Saco-förbunden.

Övriga förmåner
Utöver ovanstående förmåner erbjuds tjänstebil för verkställande direktören, sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner som erbjuds samtliga anställda.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2024-12-31	2023-12-31
Styrelseledamöter	20	17
Andra ledande befattningshavare	67	50

Lån till ledande befattningshavare				
Mkr	Länsförsäkringar Hypotek		Länsförsäkringar AB koncernen	
	2024	2023 ¹⁾	2024	2023
Styrelseledamöter	–	4,0	124,7	136,0
Varav lån Länsförsäkringar Bank	–	0,1	17,2	12,7
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	–	3,9	107,5	123,2
Varav lån Wasa Kredit	–	0,0	–	0,1
Vd och vVdar	–	–	46,3	29,7
Varav lån Länsförsäkringar Bank	–	–	1,1	0,2
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	–	–	45,2	29,5
Varav lån Wasa Kredit	–	–	–	–
Ledande befattningshavare	4,5	1,8	64,4	66,5
Varav lån Länsförsäkringar Bank	–	0,5	0,2	0,9
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	4,5	1,3	64,2	65,6
Varav lån Wasa Kredit	–	–	0,0	0,0

¹⁾Jämförelsetalen har justerats

Beviljade lån består av personalbolån och blancolån. Personalbolån och blancolån löper med villkor som gäller för övriga kunder. Räntan för personalbolån baseras på bästa kundräntan i LF men är även anpassad efter aktuella marknadsräntor. Räntan för blancolån är statslåneräntan 30 november föregående år plus 1,5 procent. Övriga lån löper enligt marknadsmässiga villkor. Koncernen har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarsförbindelse till förmån för någon ledande befattningshavare.

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

NOT 9 ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Mkr	2024	2023
Förvaltningskostnader	–12,9	–10,9
Övriga administrationskostnader	–122,0	–116,3
Summa administrationskostnader	–134,9	–127,1

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

NOT 10 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Mkr	2024	2023
Deloitte AB, Revisionsuppdrag	–2,0	–1,7
Deloitte AB, Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–0,3	–0,4
Summa arvoden och kostnadsersättningar till revisorer	–2,3	–2,0

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser olika typer av kvalitetssäkringstjänster såsom granskning av förvaltning, bolagsordning, stadgar eller avtal som utmynnar i rapport eller intyg.

NOT 11 KREDITFÖRLUSTER

Mkr	2024	2023
Förändring av reserv för lånefordringar		
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	–0,5	2,0
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	–1,0	–1,4
Stadie 3 (kreditförsämrade)	–1,7	–2,7
Summa förändring av reserv för lånefordringar	–3,2	–2,0
Kostnad för konstaterade kreditförluster	–1,9	–1,6
Återvinningar	2,9	2,3
Årets nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	–2,2	–1,3
Förändring av reserv för åtaganden	0,0	0,1
Nettokostnad för övriga kreditförluster	0,5	–0,4
Nettokostnad för modifieringsresultat	–0,6	–0,3
Nettokostnad för kreditförluster	–2,3	–2,0

Länsförsäkringsbolagens ersättning 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. Denna modell för avräkning av kreditförluster hålls separerad och beaktas när reserveringarna fastställs. Under 2024 uppgick totala kreditförluster till –19,4 (–17,2) Mkr varav bolagets redovisade kreditförluster uppgick till –2,3 (–2,0) Mkr och resterande del om –17,1 (–15,2) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	–	–
Utlåning till kreditinstitut	–	–
Utlåning till allmänheten	14,4	11,3
Övriga tillgångar	–	–
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	–	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0,1	0,1
Avsättningar	–	–
Åtaganden	0,1	0,1
Summa förlustreserv	14,6	11,5

Samtliga exponeringar ligger i stadie 1 utom utlåning till allmänheten samt åtaganden där exponeringarna återfinns i alla tre stadier. För mer information avseende förändring av kreditförlustreserv för utlåning till allmänheten samt åtaganden se not 14 och 27.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Mkr	2024	2023
Aktuell skatt		
Aktuell skattekostnad	-350,3	-301,1
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	0,3	-
Summa aktuell skatt	-350,0	-301,1
Totalt redovisad skattekostnad	-350,0	-301,1
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	1 629,4	1 414,9
Skatt enligt gällande skattesats	-335,7	-291,5
Skatt ej skattepliktiga intäkter	0,1	0,3
Skatt ej avdragsgilla kostnader	-11,4	-7,4
Skillnad i skattesats på återföring obeskattade reserver	-3,4	-2,5
Skatt hänförlig till tidigare år	0,3	0,0
Summa skatt på årets resultat	-350,0	-301,1
Gällande skattesats	20,6%	20,6%
Effektiv skattesats	21,5%	21,3%
Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat		
Skatt på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat	-1,3	0,0
Skatt på kassaflödessäkringar	26,8	16,0
Summa skatt hänförligt till övrigt totalresultat	25,5	16,0

Lag om tilläggsskatt för företag i stora koncerner

Länsförsäkringar AB-koncernen omfattas av lag om tilläggsskatt för företag i stora koncerner ("tilläggsskattelagen") som träder i kraft den 1 januari 2024. Lagstiftningen innebär att företag inom Länsförsäkringar AB-koncernen kan bli skyldiga att betala en tilläggsskatt för skillnaden mellan en minimiskattesats på 15 procent och den effektiva skattesatsen som beräknas för varje land enligt tilläggsskattelagen där koncernen är verksam. Länsförsäkringar Fondliv bedömer att kriterierna för att utgöra en pensionsfond är uppfyllda för 2024 och kommer i sådant fall undantas från reglerna. Länsförsäkringar AB-koncernen har per den 31 december 2024 en bolagsskatt som överstiger 15 procent i alla verksamhetsländer, förutom på Irland där Capstone Financial Services Ltd och Agrias irländska filial båda har en bolagsskatt på 12,5 procent. En lägre bolagsskatt än minimiskattesatsen på 15 procent är en indikator att verksamheter kan träffas av en tilläggsskatt. Verksamhetsländer med en nominell bolagsskattesats om minst 15 procent kan fortfarande träffas av tilläggsskatt då beräkningen av den effektiva skattesatsen per land är beroende av specifika justeringar. Lagstiftningen är komplex och OECD har inte färdigställt arbetet med hur reglerna ska tillämpas och tolkas. Bedömningen är att Länsförsäkringar AB-koncernen kommer att kunna tillämpa de temporära förenklingsreglerna vilket innebär att ingen tilläggsskatt utgår för räkenskapsår 2024. Bolaget tillämpar även det obligatoriska undantaget i IAS 12 Inkomstskatter i sin årsredovisning avseende att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skatter som kan uppstå till följd av tilläggsskattelagen.

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning till kreditinstitut	3 153,9	5 262,6
Summa utlåning till kreditinstitut	3 153,9	5 262,6

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 2 317,6 (5 126,0) Mkr. För kreditförlustreserv se not 11.

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning till allmänheten före reserveringar		
Företagssektor	15 247,7	12 553,4
Hushållssektor	320 494,1	301 704,6
Totalt	335 741,8	314 258,1
Förlustreserv	-14,4	-11,3
Utlåning till allmänheten	335 727,4	314 246,8
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader	95 079,9	77 602,8
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader men högst 1 år	197 884,1	165 627,1
Återstående räntebindningstid mer än 1 år men högst 5 år	41 994,0	69 833,8
Återstående räntebindningstid mer än 5 år	769,4	1 183,1
Summa	335 727,4	314 246,8

Återstående räntebindningstid avser lån som löper med periodvis bundna villkor.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning

Rapport över totalresultat

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

- Noter till de finansiella rapporterna

Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Avstämning av redovisat bruttovärde och förlustreserv

Mkr	Ej kreditförsämrade				Kreditförsämrade		Summa	
	Stadie 1		Stadie 2		Stadie 3		Redovisat bruttovärde Förlustreserv	
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv		
Ingående balans 2023-01-01	294 285,1	-4,2	2 456,0	-2,6	162,6	-2,4	296 903,7	-9,2
Nyutgivna lån	50 593,4	-1,1	17,8	-0,0	2,3	-0,0	50 613,5	-1,2
Förändringar:								
Förändring i modell eller metod för reservering	-	-6,2	-	-3,0	-	-1,0	-	-10,1
Återbetalning	-32 842,5	0,6	-358,6	0,4	-47,2	0,4	-33 248,2	1,4
Förändring av riskparametrar	-	4,6	-	2,7	-	0,5	-	7,8
Övrigt	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	-
Flytt mellan stadier:								
Flytt från stadie 1 till stadie 2	-1 928,0	1,4	1 928,0	-2,9	-	-	-	-1,6
Flytt från stadie 2 till stadie 1	1 547,0	-0,1	-1 547,0	0,3	-	-	-	0,3
Flytt till stadie 3	-169,9	2,8	-76,3	1,2	246,2	-4,1	-	-0,1
Flytt från stadie 3	10,7	0,0	15,3	-0,1	-25,9	0,4	-	0,4
Bortskrivningar	-	-	-	-	-10,9	1,0	-10,9	1,0
Utgående balans 2023-12-31	311 495,9	-2,1	2 435,1	-4,0	327,1	-5,2	314 258,1	-11,3
Ingående balans 2024-01-01	311 495,9	-2,1	2 435,1	-4,0	327,1	-5,2	314 258,1	-11,3
Nyutgivna lån	60 631,3	-0,7	0,0	0,0	0,6	0,0	60 631,9	-0,7
Förändringar:								
Förändring i modell eller metod för reservering	-	0,0	-	0,0	-	-0,1	-	-0,1
Återbetalning	-38 576,7	0,3	-463,4	0,8	-100,7	1,6	-39 140,8	2,7
Förändring av riskparametrar	-	-3,3	-	-1,0	-	-0,7	-	-5,0
Övrigt	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Flytt mellan stadier:								
Flytt från stadie 1 till stadie 2	-2 172,4	1,4	2 172,4	-2,9	-	-	-	-1,5
Flytt från stadie 2 till stadie 1	973,0	0,0	-973,0	0,2	-	-	-	0,2
Flytt till stadie 3	-116,2	1,9	-114,8	2,0	231,0	-3,9	-	-0,1
Flytt från stadie 3	30,7	0,0	32,2	-0,1	-62,9	1,0	-	0,9
Bortskrivningar	-	-	-	-	-7,4	0,5	-7,4	0,5
Utgående balans 2024-12-31	332 265,5	-2,6	3 088,5	-5,0	387,8	-6,9	335 741,8	-14,4

Länsförsäkringsbolagens ersättning 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. Den 31 december 2024 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 71,9 (56,4) Mkr varav bolagets redovisade förlustreserv för lånefordringar uppgick till 14,4

(11,3) Mkr och resterande del om 57,5 (45,1) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning. Kreditförlustreserveringen har under året ökat med 3,1 (2,1) Mkr. Främst drivet av negativ förändring i riskparametrar samt förflyttning av krediter från stadie 1 till stadie 2. De avtalsenliga belopp som är utestående för finansiella tillgångar som avskrivits under året och som fortfarande omfattas av efterlevnadsåtgärder uppgår till 5,8 (10,3) Mkr per 2024-12-31.

Modifierade lånefordringar i utlåning till allmänheten

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Under perioden modifierade lånefordringar som låg i stadie 2 och 3 när de modifierades		
Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	92,3	70,8
Modifieringsvinst/förlust	-0,6	-
Redovisat bruttovärde för lånefordringar som har modifierats sedan första redovisningen och vid modifieringstillfället låg i stadie 2 eller 3 och som under perioden flyttats till stadie 1	14,0	18,7

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



NOT 15 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Bokförda värden		
Svenska bostadsinstit	7 840,2	10 497,0
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 840,2	10 497,0
Verkligt värde	7 840,2	10 497,0
Upplupet anskaffningsvärde	7 834,3	10 712,1
Nominellt värde	7 910,0	10 790,0
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	7 840,2	10 497,0

För kreditförlustreserv se not 11.

NOT 16 DERIVAT

Mkr	2024-12-31		2023-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	106 235,0	2 485,3	120 630,0	3 929,4
Valutarelaterade	37 735,8	2 628,3	35 227,4	2 732,0
Summa derivatinstrument	143 970,8	5 113,6	155 857,4	6 661,3
Derivatinstrument med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	164 785,0	4 407,2	168 865,0	6 802,7
Valutarelaterade	3 414,8	187,9	6 836,4	212,8
Summa derivatinstrument	168 199,8	4 595,0	175 701,4	7 015,6

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 räntebärande värdepapper. Säkringsinstrument utgörs främst av ränte- och valutaränteswappar.

NOT 17 FÖRÄNDRING AV VERKLIGT VÄRDE FÖR RÄNTESÄKRADE POSTER I SÄKRINGSPORTFÖLJEN

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Redovisat värde vid årets början	-1 321,1	-4 303,9
Förändring under året avseende utlåning	1 195,7	2 982,8
Förändring under året avseende upplåning		
Redovisat värde vid årets slut	-125,4	-1 321,1
Skulder		
Redovisat värde vid årets början	-4 085,6	-11 447,8
Förändring under året avseende upplåning	2 005,1	7 362,2
Förändring under året avseende utlåning		
Redovisat värde vid årets slut	-2 080,5	-4 085,6

NOT 18 MATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	0,6	0,5
Inköp	-	0,6
Försäljningar/utrangeringar	-	-0,5
Utgående anskaffningsvärde	0,6	0,6
Ingående avskrivningar	-0,1	-0,2
Försäljningar/utrangeringar	-	0,3
Årets avskrivningar	-0,1	-0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-0,2	-0,1
Summa materiella tillgångar	0,4	0,5

NOT 19 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna ränteutgifter	56,9	53,0
Övriga upplupna intäkter	0,1	-
Förutbetalda kostnader	13,6	1,6
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	70,6	54,6

NOT 20 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Svenska kreditinstitut	91 187,6	82 997,5
Summa skulder till kreditinstitut	91 187,6	82 997,5
Beviljad kredit i Länsförsäkringar Bank uppgår till	115,0 Mdkr	115,0 Mdkr

I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 90 298,1 (80 920,1) Mkr. Äkta återköpstransaktioner uppgår till 770,2 (492,1) Mkr, varav koncernbolag 0,0 (0,0) Mkr.

NOT 21 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Obligationslån	237 914,8	230 720,8
Summa emitterade värdepapper	237 914,8	230 720,8

Samtliga värdepapper är säkerställda obligationer.

NOT 22 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Leverantörsskulder	0,3	0,6
Aktuell skatteskuld	165,4	188,1
Övriga skulder	47,5	56,9
Summa övriga skulder	213,2	245,6

NOT 23 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna räntekostnader	1 428,4	1 169,9
Upplupen ersättning till länsförsäkringsbolagen	513,7	11,6
Övriga upplupna kostnader	224,3	134,1
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 166,4	1 315,6

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



NOT 24 AVSÄTTNINGAR

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Förlustreserv för åtaganden	0,1	0,1
Övrig avsättning	0,9	1,3
Summa	1,0	1,4

För förändring av förlustreserv för åtaganden se not 27.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Bolaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets betalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser. Här redovisas främst avgifter till Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Denna plan omfattar alla anställda utom ett fåtal anställda som har individuella lösningar. FTP-planen genom försäkring i FPK är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS 19 Ersättningar till anställda, att företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningsstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner. FPK har inte möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt IAS 19 punkt 34. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande årsavgifter till den. Bolagets förväntade avgifter 2025 för FTP-planen uppgår till 0,6 Mkr.

Mkr	2024	2023
Kostnader för avgiftsbestämda planer	2,6	2,5

NOT 25 OBESKATTADE RESERVER

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Periodiseringsfond	2 177,0	2 099,0
Summa periodiseringsfond	2 177,0	2 099,0

NOT 26 EGET KAPITAL

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3 129,9	3 129,9
Reservfond	14,1	14,1
Summa bundet eget kapital	3 144,0	3 144,0
Fritt eget kapital		
Reserver	-146,2	-47,8
Balanserade vinstmedel	11 492,9	10 895,2
Årets resultat	1 279,4	1 113,8
Summa fritt eget kapital	12 626,1	11 961,2
Summa eget kapital	15 770,1	15 105,2

Reserver avser verkligtvärdereserv och säkringsreserv. Verkligtvärdereserven består av den ackumulerade nettoförändringen på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total resultat fram till dess att tillgången bokas bort från balansräkningen. Säkringsreserven består av säkring av valutarisker i framtida kassaflöde avseende bolagets emitterade värdepapper i utländsk valuta.

Periodens övriga förändringar av eget kapital framgår av Rapport över förändringar i eget kapital.

Aktiekapitalet består av 70 335 (70 335) antal aktier med ett kvotvärde på 44 487 (44 487) kronor.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Kronor	2024-12-31	2023-12-31
Övriga reserver	-146 134 416	-47 809 753
Balanserade vinstmedel	11 492 908 455	10 895 225 578
Årets resultat	1 279 399 095	1 113 782 877
Att disponera	12 626 173 134	11 961 198 702

Styrelsen föreslår att till nästa år balanseras 12 626 173 134 (11 961 198 702) kronor.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Mkr	2024-12-31	2023-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	770,2	492,1
Lånefodringar, säkerställda obligationer	311 482,3	293 568,6
Lånefodringar, fyllnadssäkerheter	7 910,0	10 790,0
Summa för egna skulder ställda säkerheter	320 162,5	304 850,7
Åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	15 793,5	12 486,7
Summa	15 793,5	12 486,7

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

Avstämning av redovisat bruttovärde och förlustreserv för åtaganden

Mkr	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade				Summa	
	Stadie 1		Stadie 2		Stadie 3		Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv
	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv	Exponering för kreditrisk	Förlust-reserv		
Ingående balans 2023-01-01	10 784,2	-0,2	42,3	-	-	-	10 826,5	-0,2
Nya lånelöften samt ökning i befintliga kreditåtaganden	55 119,6	-0,4	-	-	1,2	-	55 120,8	-0,4
Förändringar:								
Förändring i modell eller metod för reservering	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoförändring i existerande lånelöften och kreditåtaganden (utnyttjade och återbetalda)	-10 455,4	0,1	-22,2	-	-	-	-10 477,6	0,1
Förändring av riskparametrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Flytt av lånelöften och kreditåtaganden:								
Flytt från stadie 1 till stadie 2	-24,4	-	24,4	-	-	-	-	-
Flytt från stadie 2 till stadie 1	8,9	-	-8,9	-	-	-	-	-
Flytt till stadie 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Flytt från stadie 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Förfallna lånelöften	-42 946,7	0,4	-35,1	-	-1,2	-	-42 983,1	0,5
Utgående balans 2023-12-31	12 486,2	-0,1	0,5	-	-	-	12 486,7	-0,1
Ingående balans 2024-01-01	12 486,2	-0,1	0,5	-	-	-	12 486,7	-0,1
Nya lånelöften samt ökning i befintliga kreditåtaganden	67 416,2	-0,4	-	-	3,1	-0,1	67 419,4	-0,4
Förändringar:								
Förändring i modell eller metod för reservering	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoförändring i existerande lånelöften och kreditåtaganden (utnyttjade och återbetalda)	-11 801,9	-	-	-	-	-	-11 801,9	0,0
Förändring av riskparametrar	-	-	-	-	-	0,1	-	0,0
Flytt av lånelöften och kreditåtaganden:								
Flytt från stadie 1 till stadie 2	-10,5	-	10,5	-	-	-	-	-
Flytt från stadie 2 till stadie 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Flytt till stadie 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Flytt från stadie 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Förfallna lånelöften	-52 299,8	0,3	-11,0	-	-	-	-52 310,7	0,3
Utgående balans 2024-12-31	15 790,3	-0,1	0,0	-	3,1	0,0	15 793,5	-0,1

Kreditförlustreserveringen har ökat med 0,0 (-0,1) Mkr under året. Ökningen beror främst på ökad volym av nya lånelöften. Den 31 december 2024 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för åtaganden till 0,5 (0,4) Mkr varav bolagets redovisade för-

lustreserv uppgick till 0,1 (0,1) Mkr och resterande del om 0,4 (0,3) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning. För information om länsförsäkringsbolagens ersättning och avräkning av eventuella kreditförluster se not 14 Utlåning till allmänheten.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



2024-12-31, Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Derivat som används i säkringsredovisning		Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Eget kapital-instrument		
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		3 153,9			3 153,9	3 153,9
Utlåning till allmänheten		335 727,4			335 727,4	336 071,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			7 840,2		7 840,2	7 840,2
Derivat	5 113,6				5 113,6	5 113,6
Övriga tillgångar		–			–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		56,9			56,9	56,9
Summa tillgångar	5 113,6	338 938,2	7 840,2		351 892,0	352 236,2

2024-12-31, Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Derivat som används i säkringsredovisning				
Skulder					
Skulder till kreditinstitut			91 187,6	91 187,6	91 270,1
Emitterde värdepapper			237 914,8	237 914,8	237 444,1
Derivat	4 595,0			4 595,0	4 595,0
Övriga skulder			0,3	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			1 428,4	1 428,4	1 428,4
Summa skulder		4 595,0	330 531,1	335 126,1	334 738,0

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



2023-12-31, Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Derivat som används i säkringsredovisning		Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Eget kapital- instrument		
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut		5 262,6			5 262,6	5 262,6
Utlåning till allmänheten		314 246,8			314 246,8	311 755,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			10 497,0		10 497,0	10 497,0
Derivat	6 661,3				6 661,3	6 661,3
Övriga tillgångar		–			–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		53,0			53,0	53,0
Summa tillgångar	6 661,3	319 562,4	10 497,0		336 720,7	334 229,2

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
2023-12-31, Mkr	Derivat som används i säkringsredovisning				
Skulder					
Skulder till kreditinstitut			82 997,5	82 997,5	82 924,6
Emitterde värdepapper			230 720,8	230 720,8	227 273,9
Derivat		7 015,6		7 015,6	7 015,6
Övriga skulder			0,6	0,6	0,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			1 169,9	1 169,9	1 169,9
Summa skulder		7 015,6	314 888,9	321 904,5	318 384,6

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 utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar respektive skulder har korta löptider. Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella poster. De enda resultaten som uppkommer vid borttagande av tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde är erhålla ränteskillnadsersättningar. För mer information se not 7 Nettoresultat av finansiella poster.

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

2024-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 840,2			7 840,2
Derivat		5 113,6		5 113,6
Skulder				
Derivat		4 595,0		4 595,0

2023-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 497,0			10 497,0
Derivat		6 661,3		6 661,3
Skulder				
Derivat		7 015,6		7 015,6

Derivat i nivå 2 avser i allt väsentligt swappar för vilka verkligt värde beräknas med diskontering av förväntade framtida kassaflöden. Under 2024 och 2023 har inga väsentliga överföringar förekommit mellan nivå 1 och 2. Inte heller har det förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



NOT 29 FORTS. VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

2024-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten			336 071,6	336 071,6
Skulder				
Emitterade värdepapper		237 444,1		237 444,1

2023-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten			311 755,3	311 755,3
Skulder				
Emitterade värdepapper		227 273,9		227 273,9

Verkligt värde på utlåning till allmänheten (nivå 3) har beräknats med en diskontering av förväntade kassaflöden där diskonteringsräntan som tillämpas är den aktuella utlåningsräntan (inklusive rabatter). Inga väsentliga överföringar har förekommit mellan nivåerna under 2024 och 2023.

Verkligt värde för emitterade värdepapper samt efterställda skulder (nivå 2) bestäms utifrån noterade priser. För del av de emitterade värdepapper som bedöms illikvida sker en justering utifrån bedömda aktuella emissionspriser.

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

NOT 30 UPPLYSNING OM KVITTNING

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

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						
Mkr 2024-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
				Ramavtal om nettning	Säkerheter Erhållna (-) /Ställda(+)	
Tillgångar						
Derivat	5 113,6	–	5 113,6	–3 488,4	–100,7	1 524,6
Omvända återköpsavtal	770,3	–	770,3	–	–770,3	0,0
Skulder						
Derivat	–4 595,0	–	–4 595,0	3 488,4	–	–1 106,7
Återköpsavtal	–770,2	–	–770,2	–	770,2	0,0
Totalt	518,7		518,7	–	–100,8	417,9

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						
Mkr 2023-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
				Ramavtal om nettning	Säkerheter Erhållna (-) /Ställda(+)	
Tillgångar						
Derivat	6 661,3	–	6 661,3	–4 715,4	–1 585,3	360,7
Omvända återköpsavtal	108,8	–	108,8	–	–108,8	0,0
Skulder						
Derivat	–7 015,6	–	–7 015,6	4 715,4	–	–2 300,2
Återköpsavtal	–492,1	–	–492,1	–	492,1	0,0
Totalt	–737,5	–	–737,4	–	–1 202,1	–1 939,5

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning

Rapport över totalresultat

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

– Noter till de finansiella rapporterna

Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



NOT 31UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Närstående

Som närstående juridiska personer till Länsförsäkringar Hypotek räknas bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen och bolag inom Länsförsäkringar Livkoncernen. Bolaget gör utöver detta en vidare tolkning av vilka som är närstående juridiska personer än vad regelverken anger i definitionen för närstående. Bedömningen om en närståenderelation föreligger eller inte har grundats på förhållandets ekonomiska innebörd och inte enbart på andel av ägandet i ett bolag. Därför definieras de 23 länsförsäkringsbolagen med dotterbolag och de 14 socken- och häradsbolagen som närstående, då de tillsammans äger 100 procent av moderbolaget Länsförsäkringar AB. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter, ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer.

Avtal

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

Prissättning, beredning och beslut

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

Mkr	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024	2023	2024	2023
Länsförsäkringar Bank AB (moderbolag)	6 786,7	9 841,4	93 789,0	86 859,7	1 925,0	2 275,4	8 401,4	8 643,9
Övriga bolag inom Bankkoncernen	1,4	0,6	–	–	–	–	0,1	0,1
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen	–	–	0,2	0,2	–	–	1,7	1,9
Länsförsäkringar Liv-koncernen	–	–	0,1	0,1	–	–	–	0,0
Länsförsäkringsbolag	–	–	513,7	11,6	–	–	774,7	277,3

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

NOT 32TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	2024	2023
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen ränta	15 730,8	14 252,7
Erlagd ränta	–12 686,4	–11 387,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	48,9	230,2
Kreditförluster, exkl. återvinningar	3,2	2,0
Övrigt	–0,2	–0,4
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	51,9	231,9
Likvida medel består av:		
Utlåning till kreditinstitut betalbar på anfordran	1 871,3	3 455,5
Summa likvida medel	1 871,3	3 455,5

NOT 33HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagens utgång.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och redovisningen har upprättats i enlighet med lagbegränsad IFRS, det vill säga i enlighet med de internationella redovisningsstandarder

som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder med de begränsningar som följer av årsredovisningslag och föreskrifter. Årsredovisningen ger en rättvisande bild

av bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 25 mars 2025.

Bolagets resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 12 maj 2025.

Stockholm, det datum som framgår av elektronisk signering

Sven Eggefalk
Styrelsens ordförande

Susanne Calner
Styrelseledamot

Jonas Ekegren
Styrelseledamot

Martin Rydin
Styrelseledamot

Tobias Ternstedt
Styrelseledamot

Anders Larsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av elektronisk signering

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) organisationsnummer 556244-1781

Rapport om årsredovisningen
Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) för år 2024 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–23. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 17–60 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinsti- tut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrnings- rapporten på sidorna 21–23. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsre- dovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med inne- hållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs när- mare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Länsför- säkringar Hypotek AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, base- rat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det gran- skade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kon- trollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamål- senliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

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

Reservering för kreditförluster

Beskrivning av risk	Våra granskningsåtgärder
Redovisning och värdering av finansiella instrument enligt IFRS 9 Finansiella instrument är ett område med stor påverkan på Länsförsäkringar Hypoteks finansiella rapportering. IFRS 9 kräver väsentliga bedömningar för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster. Väsentliga bedömningar inkluderar: - Tolkning av kraven för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster som återspeglas i modellen för beräk- ning av förväntade kreditförluster - Identifiering av exponeringar med signifikant försämring av kreditkvalitet - Antaganden som applicerats i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster, såsom motpartens finansiella ställning, förväntade framtida kassaflöden och framåtblickande makroekonomiska faktorer. Per den 31 december 2024 uppgick utlåning till allmänheten till 335 742 miljoner SEK, med en reserv för förväntade kreditförluster om 14 miljoner SEK, efter det att hänsyn tagits till de av bankens innehållna länsbolagsersättningar i enlighet med bolagets avräk- ningsmodell. Beaktat postens väsentliga andel av bolagets finansiella ställning, den inneboende osäkerheten och subjektiviteten i bedöm- ningen av kreditreserveringsbehovet samt då upplysningskraven är betydande anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision. Bolagets beskrivning av redovisningsprinciper för reservering för kreditförluster framgår av not 2. Andra relaterade upplys- ningar om kreditrisk återfinns i not 3 och detaljerade upplysningar i not 11 samt 14 i årsredovisningen.	Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder, men var inte begränsade till dessa: - Vi har utvärderat om relevanta kontroller inom bolagets utlåningsprocess varit ändamålsenligt utformade, inklusive kontrol- ler för kreditbeslut, kreditgranskning samt identifiering och fastställande av de lån som ska reserveras för. - Vi har utvärderat modelleringsteknikerna och modellmetoderna mot kraven i IFRS 9. Vi har granskat ändamålsenligheten i de underliggande modellerna för beräkning av reserv för förväntade kreditförluster. Vi har involverat våra specialister inom kre- ditriskmodellering vid bedömning av om grundläggande kreditriskmodelleringsbeslut är förenliga med kraven i IFRS 9. Vi har utvärderat väsentliga antaganden och beräkningsmetoder samt säkerställt fullständigheten i inputdata till modellerna. - Vi har granskat ett urval av kreditengagemang i detalj och utformat granskningsåtgärder för att utvärdera huruvida kredi- tengagemang med en signifikant försämring av kreditkvalitet identifieras i tid samt för väsentliga engagemang inom steg 3 utvärderat företagsledningens bedömning av återvinningsvärdet. - Vi har granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

INLEDNING
VERKSAMHETEN
FINANSIELLA RAPPORTER
Resultaträkning
Rapport över totalresultat
Balansräkning
Kassaflödesanalys
Förändringar i eget kapital
Noter till de finansiella rapporterna
– Revisionsberättelse
ÖVRIG INFORMATION



Värdering av finansiella instrument till verkligt värde enligt nivå 2 och 3

Beskrivning av risk	Våra granskningsåtgärder
Bolagets finansiella instrument som värderas till verkligt värde utgörs av innehav i obligationer och andra räntebärande värdepapper samt derivatinstrument och uppgår till 12 954 miljoner SEK i tillgångar respektive 4 595 miljoner SEK i skulder per den 31 december 2024. Den huvudsakliga risken i samband med värdering av finansiella instrument till verkligt värde är relaterad till finansiella instrument klassificerade som nivå 2 och 3 i enlighet med principerna i IFRS 13, det vill säga finansiella instrument där noterade priser på en aktiv marknad saknas. I not 29 framgår det att det redovisade värdet av finansiella instrument klassificerade som nivå 2 uppgår till 5 114 miljoner SEK i tillgångar och 4 595 miljoner SEK i skulder. Bolaget har inga finansiella instrument klassificerade som nivå 3. Fastställande av verkligt värde enligt nivå 2 görs med hjälp av värderingstekniker som bygger på antaganden, uppskattningar och bedömningar och av väsentliga inslag av indata som inte är observerbar på marknaden. Felaktiga antaganden, uppskattningar och bedömningar i samband med dessa värderingar och/eller felaktigt indata kan påverka värderingen i väsentlig utsträckning och därför bedöms detta vara ett område av särskild betydelse i vår revision. Se avsnitt om redovisningsprinciper i not 2, avsnitt om risker och riskhantering avseende antaganden, uppskattningar och bedömningar i not 3 samt relaterade upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde i not 28 och 29 för ytterligare detaljer.	Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder, men var inte begränsade till dessa: • Vi har granskat utvalda processer och gått igenom kontrollaktiviteter relaterade till värderingen av finansiella instrument som värderas till verkligt värde. • Vi har på urvalsbasis granskat indata som använts i samband med värderingen av finansiella instrument till verkligt värde, inkluderat priser, valutakurser och data som använts i diskonteringssyfte mot data från externa leverantörer av finansiell marknadsdata samt stämt av innehav mot depåbesked från förvaringsinstitut. Därtill har vi kontrollerat att valet av värderingsmetod gjorts i enlighet med etablerad normgivning och branschpraxis. • Vi har även utvärderat om notupplysningar relaterade till finansiella instrument som värderas till verkligt värde är rättvisande och fullständiga sett till bolagets redovisningsprinciper.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–16 samt 65–70. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan

att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar
Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



Revisorns ansvar

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

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

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns uttalande om Esef-rapporten
Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) för räkenskapsåret 2024-01-01–2024-12-31.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet. Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning. RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktörentar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–23 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Deloitte AB, utsågs till Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2022-05-02 och har varit bolagets revisor sedan 2022-05-02.

Stockholm, datum enligt elektronisk signering

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändringar i eget kapital
- Noter till de finansiella rapporterna
- Revisionsberättelse

ÖVRIG INFORMATION



O4

Övrig information

Styrelse, ledning och revisor	66
Definitioner	68
Adresser	69
Rapportdagar 2025	70



Styrelse



SVEN EGGEFALK

Ordförande. Född 1969. Vd Länsförsäkringar Bank AB. Invald 2018.

Utbildning: Ekonomexamen (BA) i Ekonomi vid North Park University Chicago.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Wasa Kredit AB. Ledamot Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB och Svenska Bankföreningen.

Tidigare erfarenhet: Vd Länsförsäkringar Östgöta, vd Wasa Kredit AB, 15 år inom SEB i olika ledande befattningar.



MARTIN RYDIN

Född 1968. CFO Länsförsäkringar Bank AB. Invald 2022.

Utbildning: Juristutbildning, Stockholms Universitet.

Tidigare erfarenhet: Chef Treasury Länsförsäkringar Bank AB, Head of Long Term Funding Swedbank.



SUSANNE CALNER

Född 1969. Chef Vd-stab Länsförsäkringar Bank AB. Invald 2022.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms Universitet.

Tidigare erfarenhet: Kreditchef Länsförsäkringar Bank AB, kontorschef SEB, revisor och managementkonsult Andersen.



JONAS EKEGREN

Född 1971. CFO och Chef Ekonomi & Finans Länsförsäkringar AB. Invald 2022.

Utbildning: Civilekonom, Örebro Universitet.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i LF Sak Fastigheter AB. Ledamot Länsförsäkringar Hypotek, SOS International och Länsförsäkringar Liv.

Tidigare erfarenhet: Chef Affärs- och kapitalplanering Länsförsäkringar AB, 15 år inom Nordea i olika ledande befattningar, 5 år i Handelsbanken.



TOBIAS TERNSTEDT

Född 1972. Chef Produkt, process, operations & IT Länsförsäkringar Bank AB. Invald 2022.

Utbildning: Civilingenjör Datateknik, Lunds Tekniska Högskola.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot Finansiell ID-Teknik BID AB.

Tidigare erfarenhet: 20 års erfarenhet från IT inom framförallt bank och finans.

REVISOR

Deloitte AB med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION

- Styrelse, ledning och revisor
- Definitioner
- Adresser
- Rapportdagar 2025



Företagsledning



ANDERS LARSSON

Född 1965. Vd Länsförsäkringar Hypotek AB. Anställd 1997.

Utbildning: Civilekonom.

Tidigare erfarenhet: Stabschef Länsförsäkringar Hypotek AB. Chef Treasury, Finanschef och finansansvarig inom Länsförsäkringar Bank.



MARIA EDSARR

Född 1971. Stabschef och tillförordnad ansvarig Affärsstöd Länsförsäkringar Hypotek AB. Anställd 1999.

Utbildning: Ekonom Stockholms Universitet.

Tidigare erfarenhet: Ekonomichef Länsförsäkringar Bank AB, chef finansiell ekonomi och compliance officer Länsförsäkringar AB.



ANNELI VON LODE

Född 1962. Riskkontrollansvarig Länsförsäkringar Hypotek AB. Anställd 2020.

Utbildning: Civilekonom Uppsala Universitet.

Tidigare erfarenhet: 20 år på ledande befattningar inom ekonomi, risk och revision på Skandia och Danske Bank.

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION

- Styrelse, ledning och revisor
- Definitioner
- Adresser
- Rapportdagar 2025



Definitioner

ORDLISTA

Avkastning på totala tillgångar

Årets resultat i relation till genomsnittlig balans-
omslutning.

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 fal-
lerade vid utgivning eller förvärv, och således befinner
sig i stadie 3 enligt reglerna om förväntade kreditför-
luster 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 riskexponerings-
belopp.

Likviditetstäckningskvot

Kvalitativa likvida tillgångar i förhållande till dess
nettokassautflöde mätt över en period på 30 dagar.

Lånefordringar

Omfattar utlåning till allmänheten och utlåning till
kreditinstitut.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Riskexponeringsbelopp

Riskexponeringsbeloppet består av tillgångar i balans-
räkningen och åtaganden utanför balansräkningen
värderade utifrån kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk
och kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt kapitaltäck-
ningsreglerna.

Räntebindningstid

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

Småföretag

Bolag med enklare behov (låna, spara, betala).

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital består huvudsakligen av tids-
bundna förlagslån.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas i relation till totalt riskexponerings-
belopp.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA's (European
Securities And Markets Authority) "Riktlinjer – Alterna-
tiva nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplys-
ningar lämnats om finansiella mått som inte definieras av
IFRS. Affärsvolym, K/I-tal, placeringsmarginal och rän-
tabilitet på eget kapital visar organisationens resultat i
förhållande till olika investeringsmått. Andel kreditför-
sämrade 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 utveck-
lingen i verksamheten och syftar till att öka jämförbar-
heten mellan olika perioder. Måtten kan skilja sig från
liknande nyckeltal som presenteras av andra organisa-
tioner.

Affärsvolym

Summa internt och externt förvaltd fondvolym,
utlåning till lantbruk, bolån och övrig utlåning i Läns-
försäkringar Bank och Wasa kredit samt inlåning från
allmänheten.

Andel kreditförsämrade lånefordringar

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

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i relation till genomsnittlig balans-
omslutning.

Belåningsgradsintervall

Avser utlåning med villa, bostadsrätt och fritidshus
som säkerhet.

K/I-tal

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

Kreditförlustnivå

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

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Reserveringsgrad lånefordringar

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

Räntabilitet på eget kapital

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

INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION

Styrelse, ledning och revisor

– Definitioner

Adresser

Rapportdagar 2025



Adresser

LF Norrbotten

Box 937
971 28 Luleå
Besök: Köpmanorget
Tel: 0920-24 25 00
E-post: info@LFnorrboten.se

LF Västerbotten

Box 153
901 04 Umeå
Besök: Rådhusplanaden 11
Tel: 090-10 90 00
E-post: info@LFvasterbotten.se

LF Jämtland

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

LF Västernorrland

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

LF Gävleborg

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

LF Dalarnas

Box 3
791 21 Falun
Besök: Slaggatan 7
Tel: 023-930 00
E-post: info@dalarnas.se

LF Värmland

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

LF Uppsala

Box 2147
750 02 Uppsala
Besök: Muningatan 1
Tel: 018-68 55 00
E-post: info.uppsala@lansforsakringar.se

LF Bergslagen

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

LF Stockholm

Box 27076
102 51 Stockholm
Besök: Valhallavägen 215
Tel: 08-562 830 00
E-post: stockholm@lansforsakringar.se

LF Sörmland

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

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

404 84 Göteborg
Besök: Vestagatan 6
Tel: 031-63 80 00
E-post: info@gbg.lansforsakringar.se

LF Skaraborg

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

Länsförsäkringar Östgöta

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

LF Älvsborg

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

LF Gotland

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

LF Jönköping

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

LF Halland

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

Länsförsäkring Kronoberg

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

LF Kalmar

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

LF Blekinge

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

LF Göinge-Kristianstad

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

LF Skåne

Box 4548
203 20 Malmö
Besök: Stora Varvsgatan 11
Tel: 040-633 80 00
E-post: info.skane@lansforsakringar.se

GEMENSAMMA BOLAG

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

Länsförsäkringar Liv

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

Länsförsäkringar Fondliv

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

Länsförsäkringar Bank

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

Länsförsäkringar Hypotek

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

Länsförsäkringar Fondförvaltning

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

Wasa Kredit

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

Agria Djurförsäkring

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

Länsförsäkringar Fastighetsförmedling

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tel: 010-219 54 00
E-post: info@lansfast.se

Länsförsäkringar Mäklarservice

Box 27120
102 52 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tel: 08-588 490 00
E-post: Redaktion.Formedlare@lansforsakringar.se

Humlegården Fastigheter

Box 5182
114 32 Stockholm
Besök: Engelbrektsplan 1
Tel: 08-678 92 00
E-post: info@humlegarden.se

INLEDNING

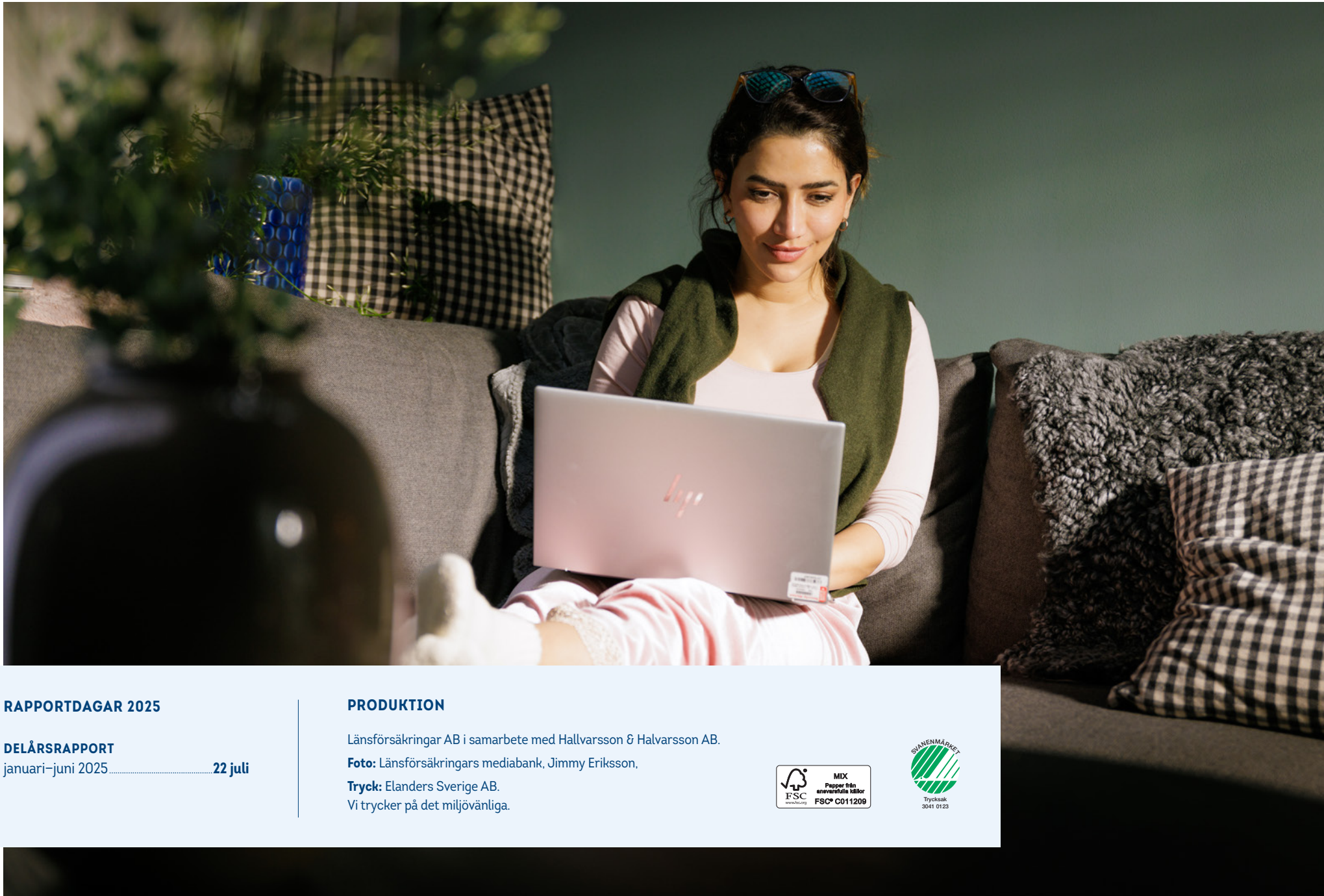
VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION

- Styrelse, ledning och revisor
- Definitioner
- Adresser
- Rapportdagar 2025





RAPPORTDAGAR 2025

DELÅRSRAPPORT
januari–juni 2025.....**22 juli**

PRODUKTION

Länsförsäkringar AB i samarbete med Hallvarsson & Hallvarsson AB.

Foto: Länsförsäkringars mediabank, Jimmy Eriksson,

Tryck: Elanders Sverige AB.
Vi trycker på det miljövänliga.



INLEDNING

VERKSAMHETEN

FINANSIELLA RAPPORTER

ÖVRIG INFORMATION

Styrelse, ledning och revisor

Definitioner

Adresser

– Rapportdagar 2025





Besök oss på [LF.se](https://lf.se)