

Länsförsäkringar Hypotek

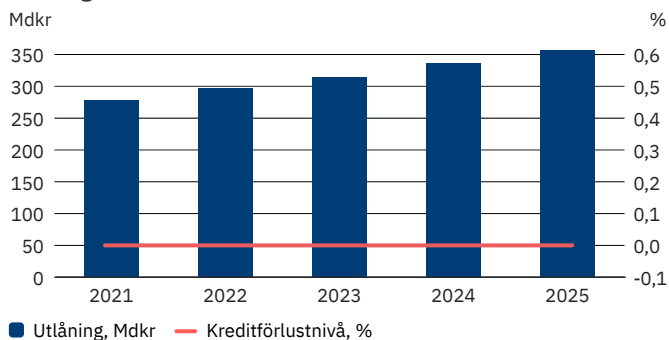
Helåret 2025 i korthet, koncernen

(uppgifter inom parentes avser motsvarande period 2024)

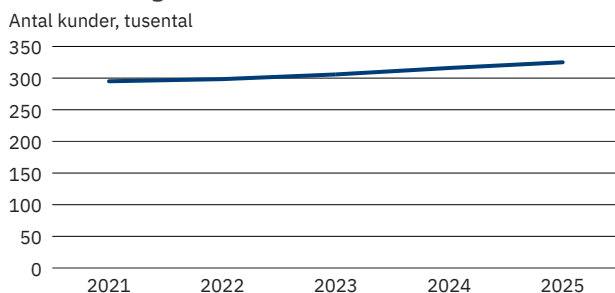
- Rörelseresultatet ökade 4 % till 1 778 (1 707) Mkr och räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,8 (7,8) %.
- Räntenettot minskade 20 % till 2 290 (2 858) Mkr.
- Kreditförlusterna uppgick netto till 3 (2) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (0,00) %.
- Rörelseresultatet påverkas av påförda avgifter om 280 (256) Mkr varav riskskatten utgör 144 (139) Mkr.
- Utlåningen ökade 6 % till 357 (336) Mdkr.
- Per årsskiftet lämnades ett koncernbidrag på 953 Mkr. Styrelsen föreslår också en utdelning för 2025 uppgående till 547 Mkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,8 (18,4*) % den 31 december 2025.

* Avser 30 juni 2025.

Utlåning till allmänheten



Kundutveckling



Vd-kommentar

Länsförsäkringar Hypoteks bolåneaffär har fortsatt att utvecklas väl under 2025.

Aktiviteten på bolånemarknaden har ökat något under året och Länsförsäkringar har varit framgångsrikt även detta år och 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 befintliga och nya kunder.

De finansiella marknaderna har präglats av stor turbulens till stor del drivet av geopolitisk, och även av olika stadier av en lågkonjunktur. Bostadsmarknaden har påvisat en återhämtning under året, med svagt stigande priser som följd.

Inflationen i Sverige har fortsatt vara i princip stabil under året och räntesänkningarna från Riksbanken har fortsatt till nu en stabil låg nivå. Hushållen har fortsatt visa en god motståndskraft.

Den mycket goda kreditkvaliteten och den starka finansiella positionen i Länsförsäkringar Hypotek består och mot denna bakgrund 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.

Anders Larsson

Vd Länsförsäkringar Hypotek

Nyckeltal

	Juli-dec 2025	Jan-juni 2025	Juli-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Räntabilitet på eget kapital, %	7,1	8,5	7,6	7,8	7,8
Avkastning på totala tillgångar, %	0,35	0,41	0,37	0,37	0,38
Placeringsmarginal, %	0,57	0,66	0,82	0,61	0,80
K/I-tal före kreditförluster och påförda avgifter	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,8	18,4	19,0	17,8	19,0
Total kapitalrelation, %	17,8	18,4	19,0	17,8	19,0
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,09	0,10	0,11	0,09	0,11
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,12	0,16	0,16	0,12	0,16
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	2,08	1,93	1,77	2,08	1,77
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen läns- bolagsersättning, %	10,42	9,63	8,86	10,42	8,86
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Resultaträkning, halvår

Mkr	Juli-dec 2025	Jan-juni 2025	Juli-dec 2024	Jan-juni 2024
Räntenetto	1 066,6	1 223,2	1 485,8	1 372,4
Provisionsnetto	-41,3	-56,3	-444,8	-299,4
Nettoresultat av finansiella poster	19,5	1,2	9,9	-8,6
Summa rörelseintäkter	1 044,8	1 168,2	1 050,9	1 064,3
Personalkostnader	-7,2	-8,6	-7,3	-7,8
Övriga administrationskostnader	-67,7	-68,4	-67,5	-67,6
Summa rörelsekostnader	-74,9	-77,0	-74,7	-75,4
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	969,9	1 091,2	976,2	988,9
Kreditförluster, netto	0,1	-3,4	-0,7	-1,6
Påförd riskskatt och resolutionsavgift	-146,0	-133,7	-127,8	-127,7
Rörelseresultat	824,0	954,0	847,7	859,6

Marknadskommentar

Det fjärde kvartalet 2025 präglades av en relativt stabil utveckling i den globala ekonomin och på de finansiella marknaderna. Börserna steg, trots ökad oro kring arbetsmarknaden i USA samt farhågor kopplade till tekniksektorns höga värderingar. Räntorna i USA sjönk under kvartalet till följd av Federal Reserves fortsatta räntesänkningar och ett ökat fokus på riskerna för en försvagning i ekonomin. I euroområdet utvecklades räntorna i motsatt riktning och steg som en följd av en hög emissionsaktivitet, i takt med att flera länder genomför omfattande satsningar på försvaret.

I USA dominerades den makroekonomiska bilden under det fjärde kvartalet av en tilltagande oro för den geopolitiska utvecklingen och en tydligare inbromsning på arbetsmarknaden. Statistiken pekade på en avmattning i sysselsättnings-tillväxten, vilket blev den viktigaste faktorn bakom förändrade förväntningar på penningpolitiken. Osäkerheten förstärktes ytterligare av bristen på officiell statistik till följd av nedstängningar inom statsapparaten, vilket försvårade bedömningen av både inflationens utveckling och läget på arbetsmarknaden. I detta läge valde Federal Reserve att återuppta sina räntesänkningar och tydligt fokusera på riskerna för en försvagning på arbetsmarknaden snarare än den fortsatt förhöjda inflationen. Börsutvecklingen dominerade också nyhetsrubrikerna, samtidigt som oron ökade för hur ett kraftigt fall inom tekniksektorn skulle kunna påverka det bredare marknadssentimentet och i förlängningen den globala ekonomin. Sammantaget kan den amerikanska ekonomin beskrivas som på väg in i en fas av svagare tillväxt, men där oron för en djupare recession avtog mot slutet av fjärde kvartalet.

Tillväxten i euroområdet under 2025 har sammantaget överraskat något på uppsidan, men förklaras i stor utsträckning av en oväntat stark utveckling under årets första kvartal. Under resten av året dämpades tillväxttakten successivt, med en särskilt förväntad svag utveckling under det fjärde kvartalet. Skillnaderna mellan medlemsländerna var fortsatt tydliga. Tyskland fortsatte att visa svag tillväxt och befinner sig nära recession, tyngt av en utdragen nedgång i industrin. Spanien däremot fortsatte att uppvisa en relativt stark ekonomisk utveckling, understödd av en robust tjänstesektor. Inflationen i euroområdet har stabiliserats nära inflationsmålet på två procent. Mot denna bakgrund har Europeiska centralbanken signalerat att man känner sig bekväm med den nuvarande rän-

tenivån och ser inga tydliga behov av justeringar av penningpolitiken i närtid.

I Sverige präglades utvecklingen av en tydlig optimism, då allt fler indikatorer pekar mot en pågående återhämtning i ekonomin. Förtroendeindikatorerna har förbättrats markant och den ekonomiska statistiken överraskade överlag positivt, vilket även inkluderade tydliga tecken på en vändning på bostadsmarknaden, där bostadsprisindexet HOX-index ökade med 0,3 % under perioden januari–december. Arbetsmarknaden förblev dock relativt svag, och en tydligare vändning bedöms dröja tills ekonomin har uppvisat en längre period av stark tillväxt. Tillväxten under det tredje kvartalet var mycket stark och den positiva utvecklingen väntas fortsätta även under det fjärde kvartalet. Särskilt glädjande är att återhämtningen drivs av en starkare inhemsk efterfrågan, med tydlig tillväxt i både privat konsumtion och investeringar.

Inflationen i Sverige fortsätter att närma sig inflationsmålet på 2 % och väntas bli mycket låg under 2026, bland annat till följd av sänkningen av matmomsen och ett generellt lågt underliggande inflationstryck. Riksbankens senaste räntesänkning som genomfördes i september bedöms ha varit den sista, och utvecklingen av inflationen och den reala ekonomin talar inte emot denna bedömning. Sammantaget har läget i den svenska ekonomin förbättrats betydligt, med en inflation nära målet och en tydlig återhämtning i ekonomin.

Aktiemarknaden visade överlag en positiv utveckling under det fjärde kvartalet, trots återkommande röster som uttryckt oro kring tekniksektorns höga värderingar och omfattande investeringsplaner. S&P 500 steg med 17,4 % under 2025. Världsindex (MSCI AC World) och Stockholmsbörsen uppvissade uppgångar om 19,9 respektive 12,7 % under samma period.

Räntemarknaderna visade blandade rörelser under det fjärde kvartalet. I USA föll räntorna, till följd av en lägre styrrenta från Federal Reserve och ökad oro för en försvagning på arbetsmarknaden. I Europa steg däremot räntorna, drivet av en hög emissionsvolym i takt med att flera länder ökar sina försvarsutgifter. I Sverige ökade den tioåriga statsobligationsräntan med cirka 10 räntebaspunkter till 2,7 % vid kvartalets slut. Skillnaden mellan femåriga bostadsobligationer och statsobligationer med motsvarande löptid fortsatte att minska och uppgick vid kvartalets slut till 66 räntebaspunkter.

2025 jämfört 2024

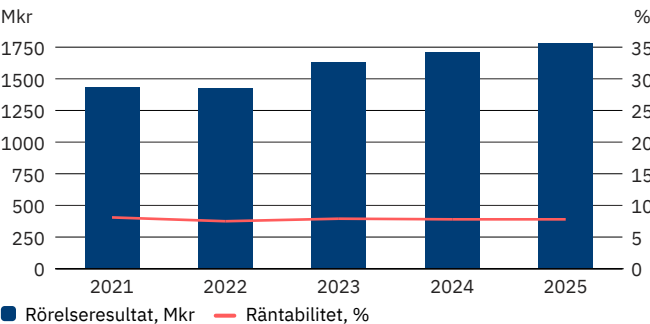
Tillväxt och kundutveckling

Utlåning till allmänheten ökade med 6 % eller 21 Mdkr till 357 (336) Mdkr och hade fortsatt mycket hög kreditkvalitet. Antalet kunder uppgick till cirka 325 000 och 86 % av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade med 4 % till 1 778 (1 707) Mkr hänförligt till ett förbättrat provisionsnetto. Placeringsmarginalen uppgick till 0,61 (0,80) %. Resultatet före kreditförluster och påförda avgifter ökade 5 % till 2 061 (1 965) Mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,8 (7,8) %.

Rörelseresultat och räntabilitet

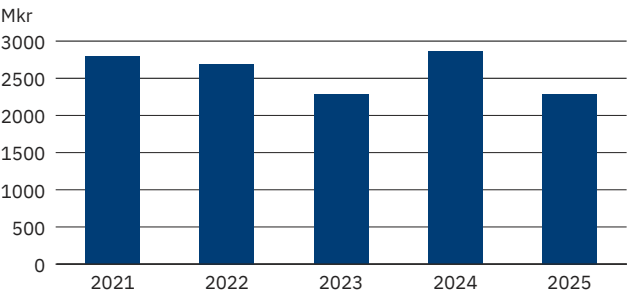


Intäkter

Räntenettot minskade 20 % till 2 290 (2 858) Mkr, till följd av lägre placeringsmarginal. Provisionsnettot förbättrades till -98 (-744) Mkr, till följd av lägre ersättningar till länsförsäkringsbolagen, drivet av det lägre räntenettot. Nettoresultatet av finansiella poster uppgick till 21 (1) Mkr.

Totala rörelseintäkter ökade med 5 % till 2 213 (2 115) Mkr.

Räntenetto



Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 152 (150) Mkr. K/I-talet före kreditförluster och påförda avgifter uppgick till 0,07 (0,07).

Kreditförluster

Osäkerheten i omvärlden består även om räntorna nu har sänkts till lägre nivå. Betalningsförmågan och motståndskraften hos kunderna fortsatt stark, och kreditkvaliteten i utlåningsportföljen mycket hög.

Kreditförlusterna uppgick netto till 3 (2) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (0,00) %.

Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 340,5 Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,09 %. Förlustreserven

avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 7,1 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 2,08 %. Utöver detta innehålls 28,4 Mkr av länsförsäkringsbolagsersättningarna avseende kreditförsämrade lånefordringar*. Inklusive de innehållna länsförsäkringsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för kreditförsämrade lånefordringar totalt till 35,5 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållna länsförsäkringsbolagsersättning, uppgick till 10,4 % och den totalt redovisade förlustreserven uppgick till 76,1 Mkr varav 60,7 Mkr avser innehållna länsförsäkringsbolagsersättningar*.

Kreditförlustreserv, stadie 3

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten	356 814	335 727
Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	340,5	387,8
Total förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), inkl. innehållna länsbolagsersättning	35,5	34,4
varav förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	7,1	6,9
varav innehållna länsbolagsersättning avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	28,4	27,5

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

* 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. Under året har aktivitetsnivån i bolåne marknaden fortsatt att stiga något även om den fortfarande varit relativt låg. Samtidigt har Länsförsäkringar fortsatt att ta marknadsandelar, med fortsatt god kreditkvalitet.

Utlåningen till allmänheten ökade med 6 % eller 21 Mdkr till 357 (336) Mdkr. Låneportföljen, som består av 71,3 (70,8) % av lån med säkerhet i villa, 23,1 (23,7) % med säkerhet i bostadsrätt, och 4,5 (4,3) % med säkerhet i flerbostadsfastigheter, har en fortsatt god kreditkvalitet. Marknadsandelen av bostadsutlåning ökade enligt SCB:s statistik till 7,9 (7,7) % per den 31 december 2025.

Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår bostadsutlåning om 332,5 Mdkr, vilket motsvarar 93 % av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 73 (73) % av villor, 25 (25) % av bostadsrätter och 2 (2) % av fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,61 (1,55) Mkr. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden (LTV) uppgick till 61 (62) % och nominell OC (overcollateralisation) uppgick till 33 (34) %.

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 % prisfall på marknadsvärdet av bolånens säkerheter uppgick viktat genomsnittligt LTV till 69 (69) % den 31 december 2025. Inga osäkra fordringar ingår i cover poolen.

Cover pool	2025-12-31	2024-12-31
Cover pool, Mdkr	342	319
OC ¹⁾ , %	33	34
Viktat genomsnittlig max LTV, %	61	62
Säkerheter	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittlig kreditålder, månader	75	74
Antal lån	476 707	461 212
Antal låntagare	207 041	200 697
Antal fastigheter	205 819	199 141
Genomsnittligt engagemang, tkr	1 606	1 552
Genomsnittligt lån, tkr	697	675
Räntebindningstid, 3-mån, %	76	73
Räntebindningstid, fast, %	24	27
Fallerade lån	Inga	Inga

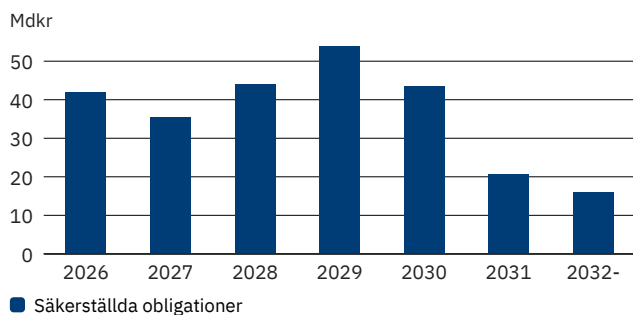
¹⁾ OC är beräknat utifrån nominella värden exklusive upplupna räntor. Emitterade värdepapper i annan valuta än SEK är omräknade till SEK med swapkursen. Emitterade värdepapper inkluderar repor.

Upplåning

Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att finansiera kommande utlåningstillväxt och förfall av befintlig upplåning. Upplåningssituationen är fortsatt god och förfallostrukturen är välfördelad. Emitterade värdepapper ökade med 7 % till nominellt 255 (238) Mdkr. Under året emitterades säkerställda obligationer om nominellt 54,4 (41,6) Mdkr och återköp genomfördes om nominellt 18,2 (14,8) Mdkr. Förfall av säkerställda obligationer uppgick till nominellt 20,6 (23,3) Mdkr.

Länsförsäkringar Hypotek emitterade under 2025 en ny svensk 7-årig säkerställd obligation, LFH525, med förfall i september 2032 samt en 5-årig euro-benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om 500 M euro.

Förfallostruktur



Likviditet

Likviditetssituationen är fortsatt god och den 31 december 2025 uppgick innehaven i likvida värdepapper till 9,3 (7,9) Mdkr. Likviditetsreserven bestod till 100 (100) % av svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa.

Rating

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

Kapitaltäckning¹

Den 31 december 2025 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 97 719 (96 193) Mkr. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,8 (18,4) %.

Länsförsäkringar Hypotek AB har per årsskiftet lämnat ett koncernbidrag på 953 Mkr till Länsförsäkringar Bank AB, utöver detta har ett avdrag för förväntad föreslagen utdelning från Länsförsäkringar Hypotek AB till Länsförsäkringar Bank AB uppgående till 547 Mkr gjorts från kärnprimärkapitalet per årsskiftet.

Länsförsäkringar Hypotek AB

(Mkr)	2025-12-31	2025-06-30
IRK metoden	13 023	13 173
varav hushållsexponeringar	8 940	9 082
varav företagsexponeringar	4 083	4 090
Schablonmetoden	1 028	1 167
CVA	25	62
Operativa risker (schablonmet.)	5 138	5 138
Ytterligare krav (riskvikts-golv, artikel 458 CRR)	78 504	76 653
REA totalt	97 719	96 193
Kärnprimärkapital	17 433	17 741
Primärkapital	17 433	17 741
Totalt kapital	17 433	17 741
Kärnprimärkapitalrelation	17,8%	18,4%
Primärkapitalrelation	17,8%	18,4%
Total kapitalrelation	17,8%	18,4%
Riskbaserat kapitalkrav		
Kapitalbaskrav (Pelare 1)	7 817	7 695
Pelare 2-krav (P2R)	1 700	1 125
Kombinerat buffertkrav	4 397	4 329
Pelare 2-vägledning (P2G)	0	0
Total lämplig kapitalbasnivå och pelare 2-vägledning	13 915	13 150
Riskbaserat kapitalkrav som andel av REA		
Kapitalbaskrav (Pelare 1)	8,0%	8,0%
Pelare 2-krav (P2R)	1,7%	1,2%
Kombinerat buffertkrav	4,5%	4,5%
Pelare 2-vägledning (P2G)	0,0%	0,0%
Total lämplig kapitalbasnivå och pelare 2-vägledning	14,2%	13,7%

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

Rating

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

^{*} Avser bolagets säkerställda obligationer.

Kapitalkrav och buffertkrav

Riskbaserat kapitalkrav

Finansinspektionen har avslutat sin översyn och utvärdering (ÖUP) avseende särskilda kapitalbaskrav för Länsförsäkringar Hypotek AB. och beslutade om ett särskilt kapitalbaskrav (P2R) på 1,7 (1,2) % samt en pelare 2-vägledningsbuffert (P2G) på 0,0 (0,0) %. Detta innebär sammantaget ett totalt kapitalbaskrav och pelare 2-vägledning på 14,2 % per 31 december 2025 att jämföra med den totala kapitalrelationen som uppgick till 17,8 %. Arbetet med att uppdatera de interna modellerna för riskklassificering (IRK) har pågått under en längre tid. Arbetet är omfattande och godkännande har erhållits avseende delar av modellöversynen. Vid en utdragen process för övriga delar kan det inte uteslutas att detta framöver kan innebära en risk för ett tillfälligt kapitalpåslag.

Det kontracykliska kapitalbuffertkravet uppgick till 1 954 Mkr (2,0 % av REA) medan kapitalkonserveringsbuffertkravet uppgick till 2 443 Mkr (2,5 % av REA) per den 31 december 2025.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

Bruttosoliditetskrav

Finansinspektionen har även beslutat om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditetskravet på gruppnivå på 0,15 % utöver minimikravet för bruttosoliditet på 3,0 % vilket innebär att totalt bruttosoliditetskrav och pelare 2-vägledning uppgår till 3,15 %. Bruttosoliditetsgraden uppgick per 31 december 2025 till 4,5 (4,6) %.

För mer information om kapitaltäckningen, se not 12.

¹ Jämförelseperioden avser 2025-06-30. Periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsyns krav och kapitalbuffertar, (FFFS 2014:12) och hantering och offentliggörande av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) lämnas i detta avsnitt, avsnittet om upplåning och likviditet samt i not 12.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2025 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -156 (-157 per 30 juni 2025) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil. 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. 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 det pågående handels- och tullkriget samt osäkerhet avseende den penningpolitiska utvecklingen, vilket kan ge ytterligare negativa effekter för hushåll och företag. Därutöver kan det inte uteslutas att framtida bostadsprisfall kan leda till negativa effekter för hushållen och för värdena på säkerheterna i bankens bostadsutlåning. Påverkan av marknadsförändringar till följd av det internationella handels- och tullkriget bedöms vara främst indirekt i och med att en försvagad konjunktur kan komma att påverka kreditförluster och kan få effekter på bland annat volymtillväxt.

Vidare har bedrägerier och penningtvätt blivit ett allt större samhällsproblem och risker relaterade till dessa områden finns även för bolåneverksamhet. De geopolitiska riskerna, vilka för närvarande är höga, och vilka med den senaste utvecklingen i Mellanöstern har ökat ytterligare, kan vidare leda till ytterligare makroekonomiska konsekvenser och ökade cyber- och andra säkerhetsrisker. För mer information om den makroekonomiska utvecklingen, se sidan 3. En mer utförlig beskrivning av risker finns i årsredovisningen 2024.

Andra halvåret 2025 jämfört med första halvåret 2025

Rörelseresultatet minskade med 14 % till 824 (954) Mkr, till följd av lägre räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,1 (8,5) %. De totala rörelseintäkterna uppgick till 1 045 (1 168) Mkr. Räntenettot minskade till 1 067 (1 223) Mkr, till följd av högre placeringsmarginal. Provisionsnettot uppgick till -41 (-56) Mkr. Nettoresultatet av finansiella poster uppgick till 20 (1) Mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 75 (77) Mkr och K/I-talet före kreditförluster och påförda avgifter uppgick till 0,07 (0,07). Kreditförlusterna uppgick netto till -0,1 (3,4) Mkr.

Resultaträkning

Mkr	Not	Juli-dec 2025	Jan-juni 2025	Förändring	Juli-dec 2024	Förändring	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Förändring
Ränteintäkter		5 418,9	5 909,2	-8%	7 567,6	-28%	11 328,1	15 915,1	-29%
Räntekostnader		-4 352,3	-4 686,0	-7%	-6 081,8	-28%	-9 038,3	-13 056,9	-31%
Räntenetto	3	1 066,6	1 223,2	-13%	1 485,8	-28%	2 289,8	2 858,2	-20%
Provisionsintäkter		17,7	16,6	7%	16,8	5%	34,3	30,9	11%
Provisionskostnader		-59,0	-72,9	-19%	-461,6	-87%	-131,9	-775,1	-83%
Provisionsnetto	4	-41,3	-56,3	-27%	-444,8	-91%	-97,6	-744,2	-87%
Nettoresultat av finansiella poster	5	19,5	1,2	-	9,9	97%	20,7	1,2	-
Summa rörelseintäkter		1 044,8	1 168,2	-11%	1 050,9	-1%	2 212,9	2 115,3	5%
Personalkostnader		-7,2	-8,6	-16%	-7,3	-1%	-15,7	-15,0	5%
Övriga administrationskostnader		-67,6	-68,3	-1%	-67,4	-	-136,0	-134,9	1%
Summa administrationskostnader		-74,8	-76,9	-3%	-74,7	-	-151,7	-150,0	1%
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		-0,1	-0,1	-	-0,1	-	-0,1	-0,1	-
Summa rörelsekostnader		-74,9	-77,0	-3%	-74,7	-	-151,8	-150,1	1%
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		969,9	1 091,2	-11%	976,2	-1%	2 061,1	1 965,2	5%
Kreditförluster, netto	6	0,1	-3,4	-	-0,7	-	-3,3	-2,3	43%
Påförda avgifter		-146,0	-133,7	9%	-127,8	14%	-279,7	-255,5	9%
Rörelseresultat		824,0	954,0	-14%	847,7	-3%	1 778,1	1 707,4	4%
Bokslutsdispositioner		88,0	-	-	-78,0	-	88,0	-78,0	-
Skatt		-190,6	-201,7	-6%	-167,2	14%	-392,2	-350,0	12%
Periodens resultat		721,5	752,4	-4%	602,5	20%	1 473,8	1 279,4	15%

Rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Juli-dec 2025	Jan-juni 2025	Förändring	Juli-dec 2024	Förändring	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Förändring
Periodens resultat	721,5	752,4	-4%	602,5	20%	1 473,8	1 279,4	15%
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Kassaflödessäkringar	50,0	20,0	-	-56,1	-	69,9	-130,0	-
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	7,3	9,3	-22%	-10,9	-	16,6	6,2	-
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-11,8	-6,0	97%	13,8	-	-17,8	25,5	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	45,5	23,2	96%	-53,2	-	68,7	-98,3	-
Periodens totalresultat	766,9	775,6	-1%	549,3	40%	1 542,5	1 181,1	31%

Balansräkning

Mkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	7	3 185,1	3 153,9
Utlåning till allmänheten	8	356 814,0	335 727,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		9 300,4	7 840,2
Derivat	9	3 116,7	5 113,6
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		86,2	-125,4
Materiella tillgångar		0,3	0,4
Uppskjutna skattefordringar		25,3	39,7
Övriga tillgångar		97,5	124,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		48,0	70,6
Summa tillgångar		372 673,4	351 944,7
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	7	95 051,9	91 187,6
Emitterade värdepapper		254 446,0	237 914,8
Derivat	9	3 393,7	4 595,0
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen		-706,6	-2 080,5
Övriga skulder		81,8	213,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 957,0	2 166,4
Avsättningar		0,7	1,0
Summa skulder och avsättningar		354 224,5	333 997,5
Obeskattade reserver		2 089,0	2 177,0
Eget kapital			
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			
Fond för verkligt värde		-77,4	-146,1
Balanserade vinstmedel		11 819,5	11 492,9
Periodens resultat		1 473,8	1 279,4
Summa fritt eget kapital		13 215,9	12 626,2
Summa eget kapital		16 359,9	15 770,1
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		372 673,4	351 944,7
Övriga noter			
Redovisningsprinciper	1		
Segmentsredovisning	2		
Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	10		
Värderingsmetoder för verkligt värde	11		
Kapitaltäckningsanalys	12		
Upplysningar om närstående	13		

Kassaflödesanalys i sammandrag, indirekt metod

Mkr	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
Likvida medel vid periodens början	1 871,3	3 455,5
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 778,1	1 707,4
Justerings för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	–292,1	51,9
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring räntebärande värdepapper	–1 286,7	3 004,5
Förändring utlåning till allmänheten	–21 087,5	–21 483,7
Förändring övriga tillgångar	542,0	384,1
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring emitterade värdepapper	17 495,1	5 960,1
Förändring övriga skulder	3 289,7	8 791,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	438,6	–1 584,3
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–
Finansieringsverksamheten		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–
Periodens kassaflöde	438,6	–1 584,3
Likvida medel vid periodens slut	2 309,9	1 871,3

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

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde		Balanse-rade vinst-medel	Periodens resultat	Totalt
			Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv			
Ingående balans 2024-01-01	3 129,9	14,1	2,1	–49,9	10 895,2	1 113,8	15 105,2
Periodens resultat	–	–	–	–	–	1 279,4	1 279,4
Periodens övriga totalresultat	–	–	4,9	–103,2	–	–	–98,3
Summa periodens totalresultat	–	–	4,9	–103,2	–	1 279,4	1 181,1
Enligt 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
Ingående balans 2025-01-01	3 129,9	14,1	7,0	–153,2	11 492,9	1 279,4	15 770,1
Periodens resultat	–	–	–	–	–	1 473,8	1 473,8
Periodens övriga totalresultat	–	–	13,2	55,5	–	–	68,7
Summa periodens totalresultat	–	–	13,2	55,5	–	1 473,8	1 542,5
Enligt beslut på bolagsstämman	–	–	–	–	1 279,4	–1 279,4	–
Lämnat koncernbidrag	–	–	–	–	–1 200,0	–	–1 200,0
Skatt koncernbidrag	–	–	–	–	247,2	–	247,2
Utgående balans 2025-12-31	3 129,9	14,1	20,2	–97,6	11 819,5	1 473,8	16 359,9

Noter till bolagets finansiella rapporter

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

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

NORMGIVNING OCH LAG

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) upprättar sin redovisning i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), lag (2007:528) om värdepappersmarknaden samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Bolaget tillämpar även rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden utgivna av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering gällande för noterade företag. Reglerna i RFR 2 innebär att bolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, trygglagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras. Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34 Delårsrapportering. Upplýsingar enligt IAS 34 framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

I denna not anges de områden där det har skett förändringar till följd av nya eller ändrade redovisningsprinciper jämfört med årsredovisningen för 2024. För övriga områden har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats.

NYA ELLER ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TILLÄMPAS FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2025

Nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden som träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2025 eller senare bedöms inte få någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter, kapitalkrav, kapitalbas eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelse regler.

Redovisningsprincip med anledning av Riksbankens rätt att kräva räntefri inlåning

Riksbanken har med stöd av en ändring i Riksbankslagen beslutat att erhålla räntefri inlåning från svenska banker och andra kreditinstitut med verksamhet i Sverige. Det belopp som instituten ska sätta in till Riksbanken motsvarar en andel av institutens så kallade inlåningsbas. De insatta beloppen blir därmed proportionerliga med institutens storlek. Storleken på de totalt insatta beloppen uppdateras årligen.

Den lagstadgade räntefria utlåningen till Riksbanken uppfyller inte IFRS definition av finansiellt instrument men redovisas ändå som ett sådant. Utlåningen värderas och klassificeras enligt följande:

- Klassificeras som utlåning till kreditinstitut.
- Initialt redovisas utlåningen till verkligt värde plus direkt hänförliga transaktionskostnader. I efterföljande perioder värderas utlåningen till upplupet anskaffningsvärde.

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 2026 eller senare har inte förtdistillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nedan beskrivs förväntade effekter som tillämpningen förväntas få på den finansiella rapporteringen.

IFRS 18 Presentation och upplýsingar i finansiella rapporter

Den 9 april 2024 publicerade IASB standarden IFRS 18 Presentation och upplýsingar 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 upplýsingarna i finansiella rapporter, med särskilt fokus på resultaträkningen och upplýsingarna kring företagsledningens resultatmått. Standarden förväntas inte få några finansiella effekter för bolaget men medför nya krav på presentation och upplýsingar i de finansiella rapporterna. Påverkan på bolagets finansiella rapporter utvärderas för närvarande.

Ändringar 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 upplýsningskrav. Ändringen ska tillämpas från 1 januari 2026 och har antagits av EU. Ändringen bedöms inte få någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter.

Övriga nya eller reviderade IFRS och tolkningar som per bokslutsdagen är antagna av IASB, men som ännu inte trätt i kraft, bedöms inte få någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter, kapitalkrav, kapitalbas eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelse regler.

NOT 2 SEGMENTSREDOVISNING

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

NOT 3 RÄNTENETTO

Mkr	Juli-dec 2025	Jan-juni 2025	Förändring	Juli-dec 2024	Förändring	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Förändring
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	116,4	183,1	-36%	243,0	-52%	299,5	627,4	-52%
Utlåning till allmänheten	5 233,4	5 522,9	-5%	6 575,9	-20%	10 756,3	13 319,7	-19%
Räntebärande värdepapper	110,2	92,1	20%	75,7	46%	202,3	145,0	40%
Derivat	-45,1	114,6	-	672,4	-	69,5	1 822,4	-96%
Övriga ränteintäkter	3,9	-3,5	-	0,6	-	0,4	0,6	-33%
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	5 418,9	5 909,2	-8%	7 567,6	-28%	11 328,1	15 915,1	-29%
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-1 104,4	-1 240,7	-11%	-1 627,2	-32%	-2 345,1	-3 584,4	-35%
Emitterade värdepapper	-2 893,3	-2 603,3	11%	-2 370,9	22%	-5 496,5	-4 565,9	20%
Derivat	-350,7	-842,0	-58%	-2 083,7	-83%	-1 192,7	-4 905,0	-76%
Övriga räntekostnader	-3,9	-	-	-	-	-3,9	-1,6	-
Summa räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-4 352,3	-4 686,0	-7%	-6 081,8	-28%	-9 038,3	-13 056,9	-31%
Summa räntenetto	1 066,6	1 223,2	-13%	1 485,8	-28%	2 289,8	2 858,2	-20%

NOT 4 PROVISIONSNETTO

Mkr	Juli-dec 2025	Jan-juni 2025	Förändring	Juli-dec 2024	Förändring	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Förändring
Provisionsintäkter								
Utlåning	17,7	16,6	7%	16,8	5%	34,3	30,9	11%
Summa provisionsintäkter	17,7	16,6	7%	16,8	5%	34,3	30,9	11%
Provisionskostnader								
Ersättning till Länsförsäkringsbolag	-58,9	-72,7	-19%	-461,4	-87%	-131,6	-774,7	-83%
Övriga provisioner	-0,1	-0,2	-50%	-0,2	-50%	-0,3	-0,4	-25%
Summa provisionskostnader	-59,0	-72,9	-19%	-461,6	-87%	-131,9	-775,1	-83%
Summa provisionsnetto	-41,3	-56,3	-27%	-444,8	-91%	-97,6	-744,2	-87%

NOT 5 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER

Mkr	Juli-dec 2025	Jan-juni 2025	Förändring	Juli-dec 2024	Förändring	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Förändring
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	12,0	-5,7	-	3,2	-	6,2	-6,7	-
Andra finansiella tillgångar och skulder	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,0	-
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	7,5	6,9	9%	6,7	12%	14,5	7,9	84%
Summa nettoresultat av finansiella poster	19,5	1,2	-	9,9	97%	20,7	1,2	-

NOT 6 KREDITFÖRLUSTER

Kreditförluster, netto, Mkr	Juli-dec 2025	Jan-juni 2025	Förändring	Juli-dec 2024	Förändring	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Förändring
Förändring av reserv för lånefordringar								
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	0,1	-1,1	–	-0,2	–	-1,0	-0,5	–
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	0,6	-0,3	–	-0,4	–	0,3	-1,0	–
Stadie 3 (kreditförsämrade)	0,0	-0,2	–	-1,2	–	-0,2	-1,7	-88%
Summa förändring av reserv för lånefordringar	0,7	-1,6	–	-1,8	–	-0,9	-3,2	-72%
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-1,5	-1,5	–	-0,6	–	-3,0	-1,9	58%
Återvinningar	1,1	0,0	–	2,1	-48%	1,1	2,9	-62%
Nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar ¹⁾	0,3	-3,2	–	-0,3	–	-2,9	-2,2	32%
Förändring av reserv för åtaganden	0,0	-0,1	–	0,0	–	-0,1	0,0	–
Nettokostnad för övriga kreditförluster	–	–	–	–	–	–	0,5	–
Nettokostnad för modifieringsresultat	-0,2	-0,1	–	-0,4	-50%	-0,3	-0,6	-50%
Summa nettokostnad för kreditförluster	0,1	-3,4	–	-0,7		-3,3	-2,3	43%

¹⁾ 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. Under andra halvåret 2025 uppgick totala kreditförluster till -2,1 (-15,5) Mkr varav Länsförsäkringar Hypoteks redovisade kreditförluster uppgick till 0,1 (-3,4) Mkr och resterande del om -2,3 (-12,1) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Nedan tabell visar de framåtblickande makroekonomiska scenarier som används för beräkning av kreditförlustreserven. De makroekonomiska scenarion som tillämpats i modellberäkningen har, under det andra halvåret, uppdaterats för att spegla det aktuella makroekonomiska läget.

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.

2025-12-31	Basscenario			Negativt scenario			Positivt scenario		
	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028
Bostadspriser, årlig förändring i %	5,7%	4,0%	4,0%	-0,4%	3,4%	4,0%	12,2%	4,7%	4,0%
BNP, årlig förändring i %	3,0%	2,3%	1,9%	2,0%	1,0%	2,5%	4,0%	3,2%	1,1%
Arbetslöshet, nivå i %	8,5%	7,8%	7,2%	9,0%	8,4%	7,4%	8,1%	7,5%	7,1%

2024-12-31	Basscenario			Negativt scenario			Positivt scenario		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Bostadspriser, årlig förändring i %	6,5%	4,3%	4,0%	0,2%	4,3%	4,0%	13,7%	4,3%	4,0%
BNP, årlig förändring i %	2,2%	2,6%	1,7%	1,6%	1,3%	2,2%	2,8%	3,9%	1,2%
Arbetslöshet, nivå i %	8,3%	7,6%	7,4%	8,7%	8,2%	7,6%	7,9%	7,4%	7,4%

NOT 7 UTLÅNING / SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Utlåning till kreditinstitut uppgick den 31 december 2025 till 3 185,1 (3 153,9) Mkr och ingick i Stadie 1. Reservering för kreditförluster uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 2 563,1 (2 317,6) Mkr. Tillgodohavande på bankkonto i moderbolaget avseende säkerställd verksamhet redovisas som utlåning till kreditinstitut. 604,3 (0,0) Mkr av posten avser Riksbankens

rätt att kräva räntefri inlåning. För mer information om den räntefria inlåningen till Riksbanken hänvisas till Not 1 Redovisningsprinciper.

Skulder till kreditinstitut uppgick den 31 december 2025 till 95 051,9 (91 187,6) Mkr. I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 95 051,9 (90 298,1) Mkr.

NOT 8 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN LÅNEFORDRINGARNA ÄR I SIN HELHET GEOGRAFISKT HÄNFÖRLIGA TILL SVERIGE

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Företagssektor	16 509,2	15 247,7
Hushållssektor	340 320,1	320 494,1
Utlåning till allmänheten före reserveringar	356 829,3	335 741,8
Förlustreserv	-15,3	-14,4
Summa utlåning till allmänheten	356 814,0	335 727,4

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
Förändring av kreditförlustreserv	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa reserv
Ingående balans 2025-01-01	-2,6	-5,0	-6,9	-14,4
Nyutgivna eller förvärvade lån	-1,4	0,0	-0,1	-1,5
Förändring i modell eller metod för reservering	0,0	0,0	-	0,0
Återbetalning	0,4	1,0	2,2	3,6
Förändring av riskparametrar	-2,7	-0,2	-0,5	-3,5
Flytt mellan stadier	2,7	-0,4	-2,3	0,0
Övriga justeringar	0,0	0,0	-	0,0
Bortskrivningar	-	0,0	0,5	0,5
Utgående balans 2025-12-31	-3,6	-4,6	-7,1	-15,3

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
Förändring av kreditreserveringsbehov	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Utlåning till allmänheten före reserveringar	352 735,8	3 752,9	340,5	356 829,3
Kreditreserveringsbehov	-17,7	-22,9	-35,5	-76,1
Innehållen länsbolagsersättning	14,1	18,3	28,4	60,7
Redovisad förlustreserv	-3,6	-4,6	-7,1	-15,3
Summa utlåning till allmänheten	352 732,3	3 748,3	333,4	356 814,0

Länsförsäkringar Hypoteks verksamhet utgör ett rörelsesegment varför ovan tabell visar information om utlåning till allmänheten samt kreditreserveringsbehov per segment och stadie.

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
Förändring av kreditförlustreserv	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa reserv
Ingående balans 2024-01-01	-2,1	-4,0	-5,2	-11,3
Nyutgivna eller förvärvade lån	-0,7	-	0,0	-0,7
Förändring i modell eller metod för reservering	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Återbetalning	0,3	0,8	1,6	2,7
Förändring av riskparametrar	-3,3	-1,0	-0,7	-5,0
Flytt mellan stadier	3,2	-0,8	-3,0	-0,5
Övriga justeringar	0,0	0,0	-	0,0
Bortskrivningar	-	-	0,5	0,5
Utgående balans 2024-12-31	-2,6	-5,0	-6,9	-14,4

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
Förändring av kreditreserveringsbehov	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Utlåning till allmänheten före reserveringar	332 265,5	3 088,5	387,8	335 741,8
Kreditreserveringsbehov	-13,0	-24,6	-34,4	-71,9
Innehållen länsbolagsersättning	10,4	19,6	27,5	57,5
Redovisad förlustreserv	-2,6	-5,0	-6,9	-14,4
Summa utlåning till allmänheten	332 262,9	3 083,5	380,9	335 727,4

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. Per andra halvåret 2025 förekommer det inga manuella justeringar.

NOT 9 DERIVAT

Mkr	2025-12-31		2024-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
Derivat i säkringsredovisning				
Ränterelaterade	113 770,0	2 149,8	106 235,0	2 485,3
Valutarelaterade	18 567,8	966,9	37 735,8	2 628,3
Summa derivatinstrument med positiva värden	132 337,8	3 116,7	143 970,8	5 113,6
Derivatinstrument med negativa värden				
Derivat i säkringsredovisning				
Ränterelaterade	172 215,0	2 778,8	164 785,0	4 407,2
Valutarelaterade	18 534,5	614,9	3 414,8	187,9
Summa derivatinstrument med negativa värden	190 749,5	3 393,7	168 199,8	4 595,0

För att skydda sig mot ränte- och valutarisker som bolagets verksamhet ger upphov till har ekonomiska säkringar ingåtts. Säkringsredovisning tillämpas för upplåning, utlåning, samt obligationer och andra

värdepapper. Säkringsinstrument utgörs främst av ränte- och valutaränteswappar.

NOT 10 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
För egna skulder ställda säkerheter	341 692,1	320 162,5
Åtaganden ¹⁾	18 652,6	15 793,5

¹⁾ Den 31 december 2025 finns det inga åtaganden till närstående.

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

NOT 11 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

Mkr	2025-12-31		2024-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	2 580,8	2 580,8	3 153,9	3 153,9
Utlåning till allmänheten	356 814,0	357 146,8	335 727,4	336 071,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 300,4	9 300,4	7 840,2	7 840,2
Derivat	3 116,7	3 116,7	5 113,6	5 113,6
Övriga tillgångar	–	–	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45,4	45,4	56,9	56,9
Summa	371 857,2	372 190,0	351 892,0	352 236,2
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	95 051,9	95 209,6	91 187,6	91 270,1
Emitterade värdepapper	254 446,0	257 011,1	237 914,8	237 444,1
Derivat	3 393,7	3 393,7	4 595,0	4 595,0
Övriga skulder	2,6	2,6	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 754,2	1 754,2	1 428,4	1 428,4
Summa	354 648,4	357 371,2	335 126,1	334 738,0

Det redovisade värdet på utlåning till kreditinstitut, övriga tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, skulder till kreditinstitut, övriga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

utgör en rimlig approximation av verkligt värde i de fall dessa tillgångar respektive skulder har korta löptider.

I tabellen framgår finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen utifrån använda värderingsmodeller där:
Nivå 1 avser värden som fastställs från noterade kurser på en aktiv marknad

Nivå 2 avser värden som fastställs genom beräknade värden på observerbara marknadsnoteringar
Nivå 3 avser värden som bygger på egna antaganden och bedömningar

2025-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 300,4	–	–	9 300,4
Derivat	–	3 116,7	–	3 116,7
Skulder				
Derivat	–	3 393,7	–	3 393,7
2024-12-31, Mkr				
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

NOT 12 KAPITALTÄCKNINGSANALYS – NYCKELTAL

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 exponerings-

belopp enligt artikel 438 d i tillsynsförordningen. Bolagets redogörelse för sitt totala kapitalbaskrav och sin kapitalbas enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar finns i avsnittet Kapitalrelation på sid 5.

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)		
Kärnprimärkapital	17 433,1	17 469,7
Primärkapital	17 433,1	17 469,7
Totalt kapital	17 433,1	17 469,7
Riskvägda exponeringsbelopp		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	97 718,7	92 081,7
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	97 718,7	N/A
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kärnprimärkapitalrelation (i %)	17,8%	19,0%
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	17,8%	N/A
Primärkapitalrelation (i %)	17,8%	19,0%
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	17,8%	N/A
Total kapitalrelation (i %)	17,8%	19,0%
Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	17,8%	N/A
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 (i %)	1,7%	1,2%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,3%	0,7%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,0%	0,9%
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,7%	9,2%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker 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 %)	14,2%	13,7%
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,1%	9,8%
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått	383 259,9	355 935,2
Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,5%	4,9%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)		
Ytterligare kapitalbaskrav 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 (12 månaders medelvärde)		
Totala högkvalitativa likvida tillgångar	0,3	0,3
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	18 089,3	16 324,0
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	12 955,5	13 642,4
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	9 883,2	9 132,0
Likviditetstäckningskvot (i %)	0%	0%
Stabil nettofinansieringskvot		
Total tillgänglig stabil finansiering	295 065,3	283 855,1
Totalt behov av stabil finansiering	283 802,8	269 855,6
Stabil nettofinansieringskvot (i %)	104%	105%

Kapitaltäckningsanalys – översikt över totala riskvägda exponeringsbelopp

	Totala riskvägda exponeringsbelopp		Totala kapitalbaskrav	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Kreditrisk (exklusive motparts kreditrisk)	92 527,9	89 260,3	7 402,2	7 140,8
varav: schablonmetoden	1 000,8	907,6	80,1	72,6
varav: den grundläggande internmetoden (F-IRB)	4 083,4	6 938,6	326,7	555,1
varav: den avancerade internmetoden (A-IRB)	8 939,8	8 765,0	715,2	701,2
varav: riskviktsgolv enligt Artikel 458 CRR	78 503,9	72 649,2	6 280,3	5 811,9
Motparts kreditrisk	27,2	95,0	2,2	7,6
varav: schablonmetoden	27,2	95,0	2,2	7,6
Kreditvärdighetsjustering	25,3	49,0	2,0	3,9
varav: den grundläggande metoden (reducerad)	25,3	–	2,0	–
varav: andra motparts kreditrisker	–	–	–	–
Operativ risk	5 138,2	2 677,4	411,1	214,2
Golv för riskvägda tillgångar tillämpas (%)	50%	N/A	–	N/A
Justering av golvet (före tillämpning av övergångstaket)	0	N/A	–	N/A
Justering av golvet (efter tillämpning av övergångstaket)	0	N/A	–	N/A
Summa	97 718,7	92 081,7	7 817,5	7 366,5

NOT 13 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

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

NOT 14 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Denna bokslutskommuniké har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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

Stockholm den 10 februari 2026

Anders Larsson

Verkställande direktör

Granskningsrapport

TILL STYRELSEN I LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (PUBL) ORG. NR 556244-1781

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade bokslutskommuniké för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) per den 31 december 2025 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bifogade bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bifogade bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Stockholm den 10 februari 2026
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Definitioner

Ordlista

Avkastning på totala tillgångar

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

Kapitalbas

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

Kreditförsämrade lånefordringar

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

Kärnprimärkapital

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Likviditetstäckningskvot

Kvalitativa likvida tillgångar i förhållande till dess nettokassa-utflöde 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 (REA)

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

Räntebindningstid

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

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Stabil nettofinansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i relation till de tillgångar som behöver stabil finansiering över ett år.

Alternativa nyckeltal

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

Andel kreditförsämrade lånefordringar

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

Kreditförlustnivå

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

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig 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 genomsnittligt eget kapital, justerat för poster inom eget kapital som redovisas över övrigt totalresultat och för primärkapitallån.

Finansiell kalender 2026

Delårsrapport januari–mars för Länsförsäkringar Bank	24 april
Delårsrapport januari–juni för Länsförsäkringar Bank	22 juli
Delårsrapport januari–juni för Länsförsäkringar Hypotek	22 juli
Delårsrapport januari–september för Länsförsäkringar Bank	23 oktober

Årsredovisningen för 2025 publiceras 27 mars 2026.

FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA

Anders Larsson, vd Länsförsäkringar Hypotek AB
andersn.larsson@lansforsakringar.se,
08-588 411 54, 073-964 11 54

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

Andreas Larsson, Investor Relations Länsförsäkringar Bank AB
andreas.larsson@lansforsakringar.se,
0720-84 36 34