

A man and a woman are moving boxes in a room with a large window and plants. The man is standing and holding a box, while the woman is sitting on the floor and pointing towards the window. The room is filled with various items, including a globe, a plant, and a basket of pillows.

2025

Årsredovisning

Länsförsäkringar Hypotek



Inledning

Kort om Länsförsäkringar Hypotek..... 4

2025 i siffror..... 5

2025 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

Förvaltningsberättelse..... 17

Femårsöversikt..... 20

Bolagsstyrningsrapport..... 21

Finansiella rapporter

Resultaträkning..... 27

Rapport över totalresultat..... 27

Balansräkning..... 28

Kassaflödesanalys..... 29

Förändringar i eget kapital..... 30

Noter till de finansiella rapporterna..... 31

Revisionsberättelse..... 58

Övrig information

Definitioner..... 62

Adresser..... 63

Rapportdagar..... 64

Notera att originalversionen av årsredovisningen är upprättat i formatet för enhetligt elektronisk rapportering (Esef) och är publicerad på <https://www.lansforsakringar.se/stockholm/privat/om-oss/finansiellt/lansforsakringar-hypotek>



Inledning

Kort om Länsförsäkringar Hypotek.....	4
2025 i siffror	5
2025 i korthet	6
Vd har ordet.....	7

Ett av Sveriges största bolåneinstitut

Länsförsäkringar Hypotek är ett av Sveriges ledande bolåneinstitut med en utlåning på 357 Mdkr och 325 000 kunder.

Länsförsäkringar Hypoteks strategi är att erbjuda attraktiva bolån till Länsförsäkringars 4,5 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.

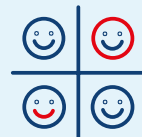


KORT OM LÄNSFÖRSÄKRINGAR

Länsförsäkringar, eller LF, är en federation av 23 lokala kundägda länsförsäkringsbolag samt det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Genom respektive länsförsäkringsbolag får kunderna ett helhetserbjudande inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling. Länsförsäkringsbolagen ägs av försäkringskunderna. Det finns inga externa aktieägare och att uppfylla kundernas behov och krav är alltid det primära uppdraget. Länsförsäkringar har 4,5 miljoner kunder och 10 200 medarbetare.

4,5

MILJONER
KUNDER



23

LOKALA LÄNS-
FÖRSÄKRINGSBOLAG



LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB



LÄNSFÖRSÄKRINGAR
BANK AB



LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB

Bolån.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR FINANS AB

(tidigare Wasa Kredit AB)
Leasing, avbetalning samt blancolån.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR FOND Förvaltning AB

Fonder.

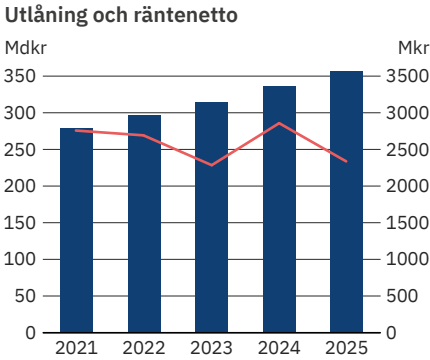
SAVR AB

Digital fond- och aktiehandelsplattform.

Det finansiella året 2025

Årets resultat (uppgifter inom parentes avser 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.
- För 2025 lämnades ett koncernbidrag till Länsförsäkringar Bank på 953 Mkr. Styrelsen föreslår också en utdelning för 2025 uppgående till 547 Mkr.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,8 (19,0) % den 31 december 2025.



I genomsnitt har utlåningen ökat med 7 procent de senaste fem åren. Marknadspositionen stärks kontinuerligt.
Källa: Länsförsäkringar och SCB

NYCKELTAL					
Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Räntabilitet på eget kapital, %	7,8	7,8	7,9	7,5	8,1
Avkastning på totala tillgångar, %	0,37	0,38	0,38	0,34	0,39
Placeringsmarginal, %	0,61	0,80	0,68	0,87	0,96
K/I-tal före kreditförluster	0,07	0,07	0,07	0,08	0,08
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,8	19,0	19,2	18,9	17,8
Total kapitalrelation, %	17,8	19,0	19,2	18,9	17,8
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,09	0,11	0,10	0,05	0,07
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,12	0,16	0,16	0,11	0,04
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	2,08	1,77	1,59	1,50	0,69
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inklusive innehållen länsbolagsersättning, %	10,42	8,86	7,95	7,52	3,44
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



2025 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.



Lansering av fullt ut digitaliserade bolåneprocesser

Ett viktigt led för att effektivisera och förbättra kundupplevelsen är digitalisering. Under 2025 har digitaliseringen av låneprocesserna fortsatt med särskilt fokus på bolåneprocesserna, där ett fullt ut digitaliserat dokumentflöde lanserats för att ytterligare förhöja kundnyttan för våra kunder.

Hållbarhet fortsatt i fokus

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

[Läs mer på sidan 18.](#)



Banken med näst högst nettotillväxt 2025

Länsförsäkringars var den aktör som tog näst störst andel av nyutlåningen på bolånemarknaden under 2025, och marknadsandelen steg under året till 7,9 %.

Lansering av fullt digitala bolåneprocesser och fortsatt god tillväxt

VD HAR ORDET

2025 har varit minst sagt händelserikt och präglades av stor osäkerhet, nyckfull amerikansk handelspolitik och geopolitiska spänningar. Den svaga konjunkturen i Europa håller i sig, även om det i Sverige börjar se ljusare ut. Samtidigt är den amerikanska ekonomin fortsatt stark. I Sverige har Riksbanken genomfört ett antal räntesänkningar och trots en svag arbetsmarknad syns nu fler tecken på optimism.

De finansiella marknaderna har präglats av stor turbulens till stor del drivet av geopolitik. Inflationen i Sverige har fortsatt vara i princip stabil under året och räntesänkningarna från Riksbanken har fortsatt till nu en låg nivå. Hushållen har fortsatt att vara påverkade av den svagare ekonomi, men vi kan konstatera att våra kunder har en fortsatt god motståndskraft. På bostads- och bolånemarknaderna har återhämtningen fortsatt och aktiviteten och volymutvecklingen ökat något, medan priserna har stigit marginellt.

Näst högst tillväxt på bolånemarknaden

Länsförsäkringar Hypoteks bolåneaffär har fortsatt att utvecklas väl under 2025. Aktiviteten på bolånemarknaden har fortsatt att öka 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. Länsförsäkringar har fortsatt att vara konkurrenskraftigt och har tagit en större andel av tillväxten än vår marknadsandel även detta år.

Mycket hög kreditkvalitet

Den mycket höga kreditkvaliteten möjliggörs genom kreditbeviljningsprocessen där vi framför allt säkerställer att kunderna ska ha möjlighet att klara sina lån och andra omkost-

nader 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.

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. Med vår starka lokala prägel har vi en ambition att göra nya bolåneaffärer.

Lansering av fullt digitala bolåneprocesser

Under året har vidareutvecklingen och digitaliseringen av bolåneprocesserna slutförts i och med lanseringen av det fullt ut digitala bolåneprocesserna. Detta kommer avsevärt att förenkla lånehanteringen för kunderna vid nyupplägg och förändringar av 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 2025, med en god tillväxt i bostadsutlåningen.



Kreditkvaliteten är fortsatt mycket god och vi har fortsatt mycket låga kreditförluster.

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 därmed se växande volymer.

Stockholm i mars 2026

Anders Larsson

Vd i Länsförsäkringar Hypotek

”

Med vår starka lokala prägel har vi en ambition att göra nya bolåneaffärer med allt fler av Länsförsäkringars kunder.

Anders Larsson

Vd i Länsförsäkringar Hypotek

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 7,9 %. 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 7,9 %. Strategin är att inom ramen för bankverksamheten erbjuda bolån till Länsförsäkringars stora kundbas på 4,5 miljoner kunder, varav 3,3 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 marknadskännedomen 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 % 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 % av bolånekunderna har Länsförsäkringar som huvudbank.

Kundägandet

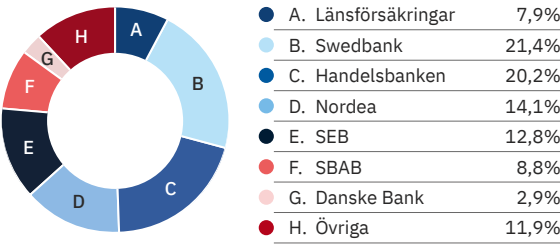
Länsförsäkringar, eller LF, är en federation av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det av dem gemensamt ägda Länsförsäkringar AB som är bankkoncernens moderbolag. Detta gör att kundägandets principer även utmärker bank- och bolåneverksamheten.

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.

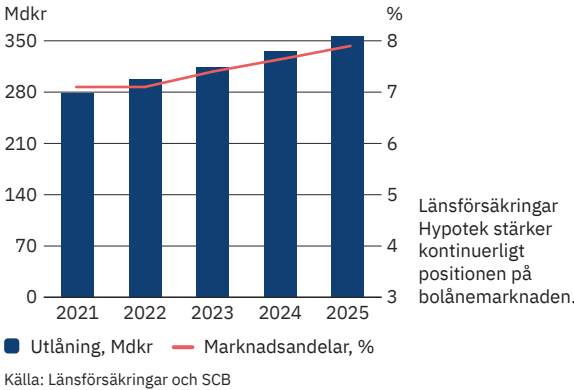
Bostadsutlåning

Källa: SCB



Marknadspositionen inom bostadsutlåning uppgick till 7,9 %

Utlåning och marknadsandel



MARKNADSANDEL

7,9 %

ANDEL AV MARKNADSTILLVÄXTEN

16,4 %

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



Oro på de finansiella marknaderna men god motståndskraft i den globala ekonomin

OMVÄRLD OCH MARKNAD

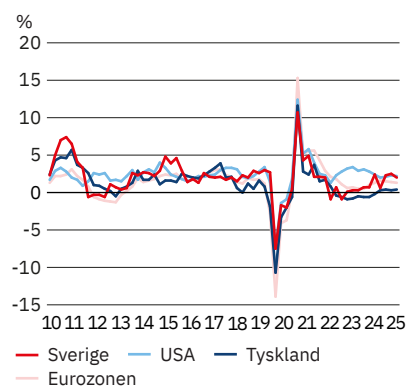
År 2025 inleddes med betydande oro på de finansiella marknaderna efter att den amerikanska presidenten aviserade nya tullar på så kallade Liberation Day. Den globala ekonomin visade dock motståndskraft, och tillväxtprognoserna för flera större ekonomier reviderades upp under året. Börserna steg trots ökad oro kring arbetsmarknaden i USA samt farhågor kopplade till höga värderingar inom tekniksektorn.

I euroområdet steg räntorna som en följd av hög emissionsaktivitet, i takt med att flera länder genomför omfattande satsningar på försvaret.

I USA dominerades den makroekonomiska bilden av handelspolitiken och en tydligare inbromsning på arbetsmarknaden senare under året. Ekonomin visade inledningsvis motståndskraft och inflationen låg stabilt, om än fortsatt en bit över målet på cirka 3 %. Senare under året visade statistiken en avmattning i sysselsättningstillväxten, vilket

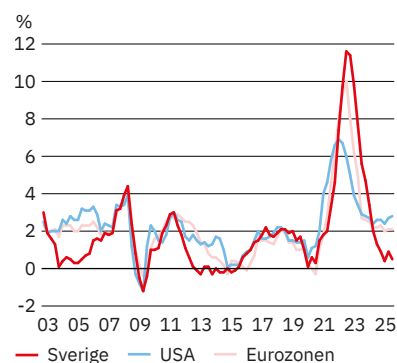
blev den viktigaste faktorn bakom förändrade förväntningar på penningpolitiken. Osäkerheten förstärktes ytterligare av bristen på officiell statistik till följd av nedstängningar inom statsapparaten, vilket försvårade bedömningen av både inflationens utveckling och läget på arbetsmarknaden. Mot denna bakgrund valde Federal Reserve att återuppta sina räntesänkningar och tydligt fokusera på riskerna för en försvagning av arbetsmarknaden snarare än den fortsatt förhöjda inflationen.

BNP-tillväxt



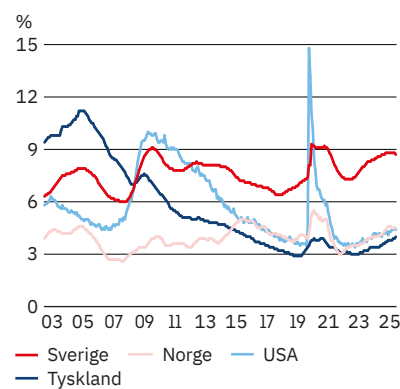
BNP-tillväxten har återhämtat sig något under 2025. För det kommande året förväntas en något högre BNP-uppgång i Sverige och andra länder.

Inflation



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

Arbetslöshet



Under 2025 har arbetslösheten i Sverige stigit något, men ligger på, för Sverige, i stort sett normala nivåer.



Börsutvecklingen dominerade också rubrikerna, 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 året. S&P 500 steg med omkring 17,4 % under 2025. Världsindex (MSCI AC World) och Stockholmsbörsen uppvisade uppgångar om 19,9 respektive 12,7 % under samma period.

Tillväxten i euroområdet under 2025 har sammantaget överraskat på uppsidan, men detta förklaras i stor utsträckning av en oväntat stark utveckling under årets första kvartal. Under resten av året har tillväxttakten successivt dämpats, med en särskilt svag utveckling under årets slut. Skillnaderna mellan medlemsländerna är fortsatt tydliga. Tyskland fortsätter att uppvisa svag tillväxt och befinner sig nära recession, tyngt av en utdragen nedgång i industrin. Spanien har däremot fortsatt att uppvisa en relativt stark ekonomisk utveckling, understödd av en robust tjänstesektor. Inflationen i euroområdet har stabiliserats nära inflationsmålet på 2 %. Mot denna bakgrund har Europeiska centralbanken signalerat att man känner sig bekväm med den nuvarande räntenivån på 2 % och ser inga tydliga behov av justeringar av penningpolitiken i närtid.

Den svenska ekonomin inledde året med en dämpad optimism och svag tillväxt. Den tröga utvecklingen, i kombination med en inflation som låg kvar runt 3 %, ledde till att Riksbanken valde att återuppta sina räntesänkningar trots att inflationen ännu inte nått målet. Osäkerheten präglades även av ett svagt internationellt konjunkturläge och oro kring den globala handelspolitiken.

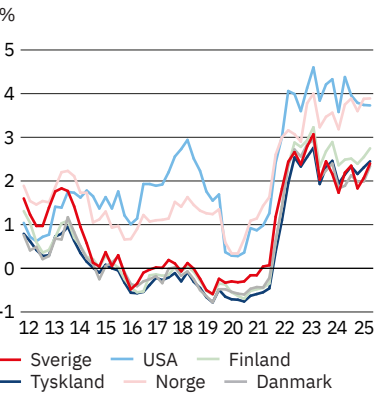
Under årets andra hälft förändrades dock bilden tydligt. Den globala ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat mot de amerikanska tullarna, samtidigt som effekterna av en mer expansiv penningpolitik successivt började få genomslag i ekonomin. Tillväxten utvecklades överraskande starkt och inflationen närmade sig inflationsmålet. Ett stabilare globalt läge, i kombination med lägre räntor och en fortsatt mycket expansiv finanspolitik, bidrog till en markant ökning i optimismen bland hushåll och företag.

Tillväxtutsikterna för 2026 bedöms vara mycket goda, och Sverige väntas tillhöra de snabbast växande av de utvecklade ekonomierna. Mot denna bakgrund har Riksbanken kommunicerat att den nuvarande räntenivån på 1,75 % avses ligga fast under en längre period framöver. Räntemarknaderna visade blandade rörelser. I USA föll räntorna till följd av en sänkt styrränta från centralbanken 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 32 räntepunkter till 2,7 % vid årets slut. Skillnaden mellan femåriga bostadsobligationer och statsobligationer med motsvarande löptid minskade och uppgick vid årets slut till 46 räntepunkter, ned från 79 räntepunkter i slutet av 2024.

Bostadsmarknaden följde den allmänna ekonomiska utvecklingen, med en nedgång under årets första hälft och en återhämtning under den andra hälften. Efterfrågan var dock fortsatt dämpad, och HOX-index visade sammantaget en uppgång på 0,3 % under året. Lägre bolåneräntor, en mycket expansiv finanspolitik och lättnader i bolånereglererna väntas bidra till en starkare utveckling på bostadsmarknaden under 2026.

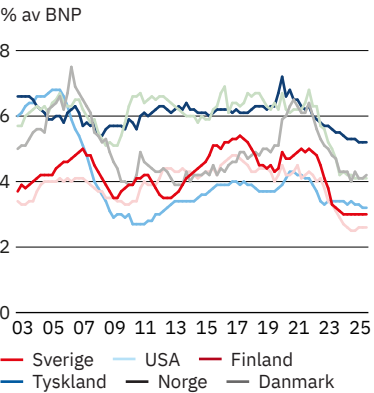


Statsobligationsräntor (5-åriga)



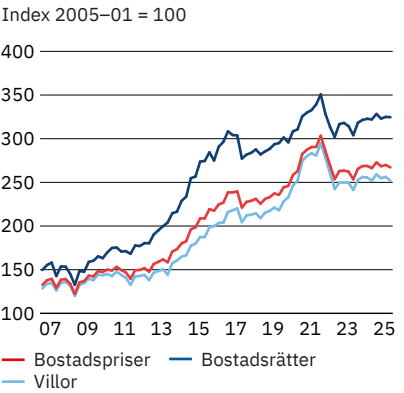
Till följd av hastigt och kraftigt höjda styrräntor från centralbankernas sida i syfte att stävja inflationen, steg marknadsräntorna och har varit fortsatt höga under 2025, även om en nedgång har börjat synas.

Bostadsbyggande



Bostadsbyggandet har varit fortsatt lågt under året, delvis som en följd av bostadsprisutvecklingen. Underskottet av bostäder i storstäderna fortsätter dock att vara högt på grund av en hög befolkningstillväxt samt flera år av låg nybyggnation.

Bostadsprisutveckling



Under 2025 har bostadspriserna varit i stort sett oförändrade. Omsättningstakten i marknaden är låg och osäkerheten bestående kring bostadsprisutvecklingen.

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 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 prövas 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 357 (336) Mdkr. Bostadsutlåning för privatpersoners egna boende utgör 95 % av Länsförsäkringar Hypoteks utlåningsportfölj, med säkerheter i villor och bostadsrätter. Ytterligare omkring 4 % utgörs av bottenlån i flerbostadsfastigheter och mindre än 1 % mot industri- och kontorsfastigheter.

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

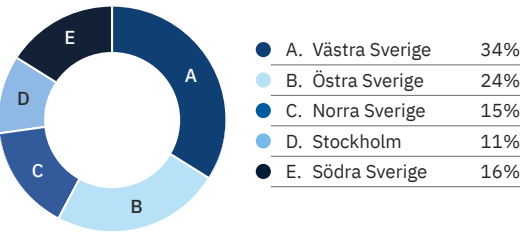
Cover pool

I cover poolen, som ligger till grund för utgivning av säkerställda obligationer, ingår bostadslån uppgående till 333 (311) Mdkr, vilket motsvarar 93 % av låneportföljen. Säkerheterna består enbart av privatbostäder varav 73 % utgörs av villor, 25 % bostadsrätter och 2 % fritidshus. Den geografiska spridningen i landet är god och genomsnittligt låneengagemang är lågt och uppgår till 1,61 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.

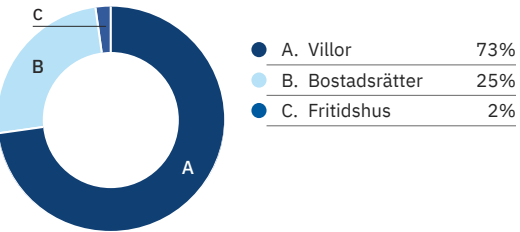


Cover pool, geografisk fördelning



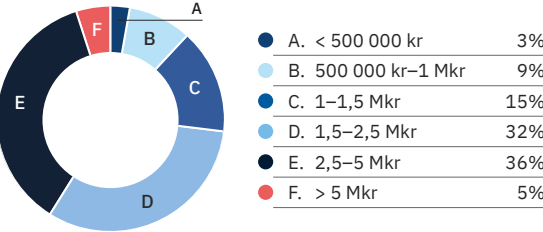
Cover poolen är väl fördelad över hela landet och saknar koncentrationsrisker.

Cover pool, fördelning av säkerheter



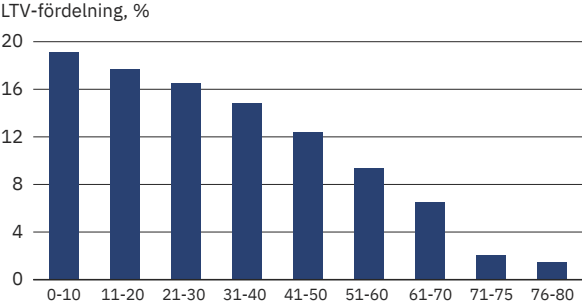
Säkerheterna i cover poolen består enbart av privatbostäder och till största delen av villor.

Cover pool, engagemangsfördelning



Engagemang med ett lånebelopp om högst 2,5 miljoner kronor står för 59 %. Endast 5 procent av krediterna har ett lånebelopp över 5 miljoner kronor.

Cover pool, fördelning av belåningsgrad



Cover poolens viktade genomsnittliga maximala LTV uppgick till 61 procent den 31 december 2025.

Cover pool	2025-12-31	2024-12-31
Total volym, Mdkr	342	319
Svenska bostadslån, Mdkr	333	311
Likvida tillgångar, Mdkr	9	8
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV, %	61,1	61,9
OC ¹⁾ , %	33	34
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
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 3 (2) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (0,00) %. Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 340 (388) Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,09 (0,11) %. Förlustreserven avseende kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 7,1 (6,9) Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar uppgick till 2,08 %. Utöver detta innehålls 28,4

Mkr av länsbolagsersättningarna avseende kreditförsämrade lånefordringar i enlighet med modellen för avräkning av kreditförluster hänförlig till länsförsäkringsbolagens åtaganden för genererade affärer. Inklusiva de innehållna länsbolagsersättningarna uppgick kreditförlustreserven för kreditförsämrade lånefordringar totalt till 35,5 Mkr. Reserveringsgraden för kreditförsämrade lånefordringar, inklusive innehållen länsbolagsersättning, uppgick till 10,4 % och den totalt redovisade förlustreserven uppgick till 76,1 Mkr varav 60,7 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 17 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.



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 överlevnadshorisont, 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/Sta-

ble 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 2025 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 utestå-

ende 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.

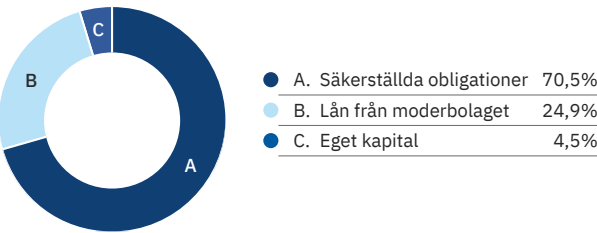
Upplåningen under året

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 7 % under året till 255 (238) Mdkr. Länsförsäkringar Hypotek har under året emitterat en ny svensk säkerställd obligation, LFH525, med förfall i september 2032 samt en 5-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 2025 köptes 18 (15) Mdkr tillbaka.

Likviditet

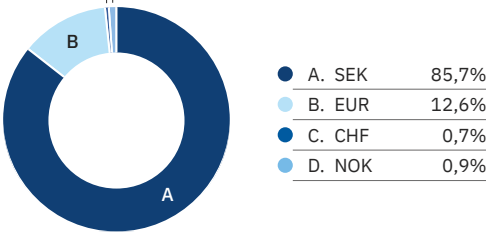
Hantering av likviditet och finansiering kännetecknas av framförhållning och en god kontroll. En betryggande likviditetsreserv finns för att säkerställa att tillräcklig likviditet alltid finns tillgänglig. Förvaltningen och placeringen av likviditetsreserven är konservativ. Den 31 december 2025

Finansieringskällor



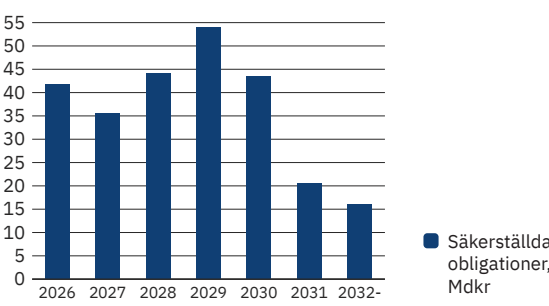
Utlåningen finansieras främst genom säkerställda obligationer vilka utgör 71 procent av finansieringen.

Valutafördelad upplåning



Upplåning sker främst i SEK, som vid årets slut uppgick till ungefär 86 procent av valutafördelad upplåning.

Förfallostruktur upplåning



uppgick likvida värdepapper till 9,3 (7,9) Mdkr, varav 100 % bestod av svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa. Likviditetssituationen är därmed fortsatt god och kontrakterade åtaganden kan mötas i knappt 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+/Stable 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.

Svenska säkerställda obligationer

Lån	Förfall	Utestående, 2025-12-31, Mdkr	Kupong, %
519	2026-09-16	33,2	1,50
520	2027-09-15	27,8	1,00
521	2028-09-20	37,0	0,50
522	2029-09-19	40,4	3,00
523	2030-09-30	32,0	3,75
524	2031-09-10	16,7	3,50
525	2032-09-23	16,0	3,00
Totalt		188,1	

Euro-benchmark covered bonds

Lån	Förfall	Kupong, %
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
EUR 500M	2030-03-25	2,75

Upplåningsprogram	Ram, Nom, Mdr	Emitterat 2025, Nom, Mdkr	Emitterat 2024, Nom, Mdkr	Utestående, 2025-12-31, Nom, Mdkr	Utestående, 2024-12-31, Nom, Mdkr	Återstående genom- snittlig löptid, 2025-12-31	Återstående genom- snittlig löptid, 2024-12-31
Svenska säkerställda SEK-Benchmark	Obegränsad	44,3	32,6	202,9	188,1	3,3	3,3
MTCN	SEK 30	4,6	3,3	15,8	12,3	3,1	3,3
EMTCN	EUR 6	5,5	5,8	36,5	37,2	2,8	3,0
Totalt		54,4	41,6	255,3	237,7	3,2	3,2



Regelverksutveckling Länsförsäkringar Hypotek

REGELVERKSUTVECKLING

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

Kapitaltäckningsregler

EU:s Bankpaket 2021, som publicerades i EU:s officiella tidning i juni 2024, innebär att de sista delarna av Basel 3 nu genomförs i EU. Paketet omfattar förändringar i kapitalkravsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet, med syfte att stärka bankernas motståndskraft mot framtida ekonomiska chocker och samtidigt stödja klimatomställningen. Paketet 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 %. Kapitalgolvet innebär att de riskvägda tillgångarna för en bank som tillämpar interna modeller totalt sett inte får vara lägre än 72,5 % av det riskvägda beloppet beräknat enligt de reviderade schablonmetoderna. Majoriteten av förändringarna i kapitalkravsförordningen träder till stora delar i kraft den 1 januari 2025, med en infasning på 5 år.

Den 17 september 2025 fattade Finansinspektionen beslut om att förlänga det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån med två år, från och med den 31 december 2025 till och med den 30 december 2027. I december 2025 kommunicerade Finansinspektionen att lämna den kontracykliska kapitalbufferten oförändrad. Det buffertvärde om 2 % 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.

MREL

Riksgälden fastställde i december 2025 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 resolutionslagen och omfattar både ett riskbaserat och ett icke riskbaserat MREL-krav. Riksgälden fattade även beslut om individuella minimikrav för Länsförsäkringar Banks dotterbolag Länsförsäkringar Hypotek.

Nya regler för bolån i Sverige

Per 1 april 2026 höjs bolånetaket, dvs maximal tillåten belåningsgrad på ett bolån, till 90 % från tidigare 85 %. Samtidigt ändras amorteringsreglerna för bolån och bolånekunder till något lägre obligatoriska amorteringskrav.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) får härmed avlämna årsredovisning för 2025.

Ägarförhållanden

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) är en del av Länsförsäkringar, 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), Länsförsäkringar Finans AB (tidigare benämnt Wasa Kredit AB) (556311-9204) och SAVR AB (559084-1093). 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 190 bobutiker runt om i landet.

2025 jämfört med 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 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 försämrat räntenetto. 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) %.

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. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 21 (1) Mkr. Totala rörelseintäkter ökade med 5 % till 2 213 (2 115) Mkr, vilket förklaras av högre provisionsnetto.

Kostnader

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

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 3 (2) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00 (0,00) %. Betalningsförmågan och motståndskraften hos kunderna är fortsatt stark, och kreditkvaliteten i utlåningsportföljen mycket hög. Påverkan från den makroekonomiska utvecklingen på kreditkvaliteten och kreditförlustreserveringarna har varit begränsad. Det kan dock inte uteslutas att utvecklingen kan leda till större kreditförlustreserveringar framöver.

Länsförsäkringar Hypotek – en del av federationen Länsförsäkringar



Kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3) före reserveringar uppgick till 340 (388) Mkr, vilket motsvarar en andel kreditförsämrade lånefordringar om 0,09 (0,11) %. 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 innehållen länsförsäkringsbolagsersättning, uppgick till 10,4 % och den totalt redovisade förlustreserven uppgick till 76,1 Mkr varav 60,7 Mkr avser innehållna länsförsäkringsbolagsersättningar¹⁾.

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 innehållen länsförsäkringsbolagsersättning	35,5	34,4
varav förlustreserv avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	7,1	6,9
varav innehållen länsbolagsersättning avseende kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3)	28,4	27,5

¹⁾ I enlighet med avräkningsmodellen hänförlig till länsförsäkringsbolagens åtaganden för genererade affärer.

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

Utlåning

All utlåning sker i Sverige, i svenska kronor samt med en god geografisk spridning. 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 SCBs 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 (311,5) 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 (over-collateralisation) uppgick till 33 (34) %.

Länsförsäkringar Hypotek har i sin cover pool en god buffert för att hantera en eventuell nedgång i bostadspri- ser. 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.

Upplåning

Länsförsäkringar Hypotek emitterar löpande obligationer för att refinansiera kommande nyutlåning och förfall av innevarande upplåning. Upplåningssituationen är fortsatt god och förfallostrukturen är välfördelad. Utestående emitterade värdepapper ökade med 3 % 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 har under året emitterat en ny svensk säkerställd obligation, LFH525, med förfall i september

2032 samt en 5-årig Euro-benchmark säkerställd obligation med nominellt belopp om EUR 500M.

Likviditet

Den 31 december 2025 uppgick likvida värdepapper till 9,3 (7,9) 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) % av svenska säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA/Aaa.

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 (–143) 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+/Stable från Standard & Poor's och A1/Stable från Moody's.

Kapitaltäckning

Under 2025 avslutade Finansinspektionen sin översyn och utvärdering (ÖUP) av Länsförsäkringar Hypotek AB och beslutade om ett särskilt kapitalbaskrav (P2R) på 1,7 (1,2) % samt en pelare 2-vägleddningsbuffert (P2G) på 0,0 (0,0) %. Detta innebär ett totalt kapitalbaskrav på 14,2 % per 31 december 2025.

Det totala riskexponeringsbeloppet (REA) uppgår till 97 719 (92 082) Mkr. Ökningen av REA är främst hänförligt till fortsatt tillväxt i utlåning, främst mot hushåll, i form av bolån. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,8 (19,0) % och den totala kapitalrelationen uppgick också till 17,8 (19,0) %. 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.

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 Hållbarhetsredovisningen i Länsförsäkringar Banks årsredovisning 2025. Länsförsäkringar stödjer FN Global Compacts principer och arbetar för att bidra till FN:s globala mål. Länsförsäkringar Hypoteks lagstadgade hållbarhetsrapport ingår i moderbolaget Länsförsäkringar Bank ABs hållbarhetsrapport för bankkoncernen som finns

på sidan 29 i Länsförsäkringar Bank ABs årsredovisning. Moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB (publ) med säte i Stockholm tillämpar European Sustainability Reporting Standards (ESRS) i enlighet med ändringar i ÅRL. Hållbarhetsrapporten har granskats översiktligt av Deloitte, deras granskningsrapport återfinns i Länsförsäkringar Bank ABs årsredovisning.

lansforsakringar.se/arsredovisning2025

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 förutsättningar på kapitalmarknaden. En god likviditetssituation och en stark kapitalisering kommer även fortsättningsvis att upprätthållas. Det kommande året förväntas fortsätta präglas av viss fortsatt osäkerhet 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 bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Fond för verkligt värde	–77 433 990
Balanserade vinstmedel	11 819 507 550
Årets resultat	1 473 823 952
Totalt	13 215 897 512
Styrelsen föreslår att av disponibla vinstmedel i Hypotek AB utdela 7 779,90 (0,00) kr per aktie till ägarna:	
Balansera i ny räkning	12 668 698 245
Totalt	13 215 897 512

Utdelningsbeloppet är beräknat på 70 335 aktier.
Förslaget till utdelning, har gjorts med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse, dels försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen.

Gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att ett bolag vid varje tidpunkt ska ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och kapitalbuffertar samt dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med företagets interna kapitalutvärderingspolicy. Kapitalbasen uppgår för bolaget efter föreslagen vinstdisposition till 17 433 (17 470) Mkr, samlat kapitalkrav för kreditrisker, operativa risker och buffertkrav till 13 915 (12 588) Mkr. För den konsoliderade situationen uppgår kapitalbasen efter föreslagen vinstutdelning till 27 617 (26 143) Mkr, samlat kapitalkrav för kreditrisker, operativa risker och buffertkrav till 20 333 (19 573) Mkr.

Styrelsens bedömning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar bolaget och övriga i koncernen ingående bolag från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Den föreslagna utdelningen bedöms inte heller begränsa bolagets planerade investeringar eller beräknat likviditetsbehov. Styrelsens sammantagna bedömning är således att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet i bolaget och koncernen samt med hänsyn till bolagets och koncernens kapitalbehov, likviditet och ställning i övrigt.
Av det egna kapitalet är 189 (859) Mkr av Hypoteksbolaget och –449 (2 869) Mkr av bankkoncernen hänförligt till att tillgångar och skulder värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554).
Vad beträffar bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

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+/Stable	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, kassaflödesanalyser, 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.

Femårsöversikt

Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto	2 289,8	2 858,2	2 284,8	2 691,8	2 795,6 ¹⁾
Provisionsnetto	−97,6	−744,2	−250,1	−883,7	−1 175,8
Nettoresultat av finansiella poster	20,7	1,2	−22,6	−25,5	40,1
Övriga rörelseintäkter	−	−	−	−	−
Summa rörelseintäkter	2 212,9	2 115,3	2 012,0	1 782,6	1 660,0
Personalkostnader	−15,7	−15,0	−14,3	−15,5	−13,8
Övriga administrationskostnader	−136,0	−134,9	−127,1	−126,8	−116,9
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	−0,1	−0,1	−0,1	−0,1	−0,2
Summa rörelsekostnader	−151,8	−150,1	−141,6	−142,4	−130,8
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	2 061,1	1 965,2	1 870,5	1 640,3	1 529,2
Kreditförluster, netto	−3,3	−2,3	−2,0	−4,1	4,2
Påförd riskskatt och resolutionsavgift	−279,7	−255,5	−239,7	−213,5	−100 ¹⁾
Rörelseresultat	1 778,1	1 707,4	1 628,8	1 422,7	1 433,4
Bokslutsdispositioner	88,0	−78,0	−213,9	−169,0	−275,7
Skatt på årets resultat	−392,2	−350,0	−301,1	−261,7	−241,1
Årets resultat	1 473,8	1 279,4	1 113,8	992,0	916,6
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	3 185,1	3 153,9	5 262,6	5 951,3	4 272,6
Utlåning till allmänheten	356 814,0	335 727,4	314 246,8	296 894,5	278 522,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 300,4	7 840,2	10 497,0	9 869,7	9 968,6
Derivat	3 116,7	5 113,6	6 661,3	7 873,0	4 166,0
Övriga tillgångar	257,2	109,6	−1 252,5	−4 259,3	716,1
Summa tillgångar	372 673,4	351 944,7	335 415,1	316 329,2	297 646,1
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	95 051,9	91 187,6	82 997,5	77 341,9	58 632,3
Emitterade värdepapper	254 446,0	237 914,8	230 720,8	220 754,4	220 591,8
Derivat	3 393,7	4 595,0	7 015,6	11 915,5	1 350,3
Efterställda skulder	−	−	−	−	−
Övriga skulder	1 332,9	300,1	−2 523,0	−9 779,5	2 239,0
Eget kapital och obeskattade reserver	18 448,9	17 947,1	17 204,2	16 096,9	14 832,6
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	372 673,4	351 944,7	335 415,1	316 329,2	297 646,1

Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
NYCKELTAL					
Räntabilitet på eget kapital, %	7,8	7,8	7,9	7,5	8,1
Avkastning på totala tillgångar, %	0,37	0,38	0,38	0,34	0,39
Placeringsmarginal, %	0,61	0,80	0,68	0,87	0,96 ¹⁾
K/I-tal före kreditförluster och påförda avgifter	0,07	0,07	0,07	0,08	0,08
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,8	19,0	19,2	18,9	17,8
Total kapitalrelation, %	17,8	19,0	19,2	18,9	17,8
Andel kreditförsämrade lånefordringar (stadie 3), %	0,09	0,11	0,10	0,05	0,07
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 1, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 2, %	0,12	0,16	0,16	0,11	0,04
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, %	2,08	1,77	1,59	1,50	0,69
Reserveringsgrad lånefordringar stadie 3, inkl. innehållen länsbolagsersättning, %	10,42	8,86	7,95	7,52	3,44
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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 en federation av 23 länsförsäkringsbolag och de av dem ägda bolag.

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), Länsförsäkringar Finans AB (tidigare benämnt Wasa Kredit AB) och SAVR AB, har som ingående i Länsförsäkringar AB-koncernen att förhålla sig till de principer som Länsförsäkringar AB fastställt för koncernen.

Med utgångspunkt från Länsförsäkringars strategier, ägardirektiv och fastställda principer har Länsförsäkringar Hypotek etablerat en struktur som möjliggör en sund och ansvarsfull styrning och god kontroll av verksamheten i enlighet med gällande regelverk. Den riskbaserade verksamhetsstyrningen utgör grunden i styrningen. Affären har sin grund i risktagande. Styrningen 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 data-skyddsombud 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 utgör den tredje försvarslinjen. Internrevision är en oberoende funktion 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 % 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.

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 policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter i Länsförsäkringar Bank 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 2025 bestått 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 helhet frågor 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.

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 tillfredsställande 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 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 rapportera 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, utvecklingsskede 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 vd väl uppfyller lämplighetskraven. Uppgifter om deras utbildning, tidigare erfarenhet och övriga styrelseuppdrag redovisas på sidan 66.

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 modellen.

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

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

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 CFO och revisionsutskott. 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.



Styrelse



Martin Rydin

Ordförande. Tf Vd och CFO
Länsförsäkringar Bank AB.
Invald 2022.

Född
1968.

Utbildning
Juristutbildning, Stockholms Universitet.

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande Länsförsäkringar Finans AB och SAVR AB. Ledamot Länsförsäkringar Fond-förvaltning AB och Svenska Bankföreningen.

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



Susanne Calner

Chef Vd-stab
Länsförsäkringar Bank AB.
Invald 2022.

Född
1969.

Utbildning
Civilekonom, Stockholms Universitet.

Övriga styrelseuppdrag
Ledamot SAVR AB.

Tidigare erfarenhet
Kreditchef Länsförsäkringar Bank AB,
kontorschef SEB, revisor och management-konsult Andersen.



Jonas Ekegren

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

Född
1971.

Utbildning
Civilekonom, Örebro Universitet.

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

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



Marie Scherstein

Chef Affärsservice Bank i
Länsförsäkringar Bank AB.
Invald 2025.

Född
1979.

Utbildning
Högskoleingenjör Produktionsteknik vid Lunds Tekniska Högskola, LTH.

Övriga styrelseuppdrag
Suppleant Östen Malmberg Fastighets AB.

Tidigare erfarenhet
Enhetschef inom Svenska Betalningar på Cerdo Bankpartner, 22 års erfarenhet från Bank och Finans.



Tobias Ternstedt

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

Född
1972.

Utbildning
Civilingenjör Datateknik,
Lunds Tekniska Högskola.

Övriga styrelseuppdrag
Ledamot SAVR AB, Finansiell ID-Teknik BID AB och Swedsec Licensiering AB.

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

Företagsledning



Anders Larsson

Vd. Anställd 1997.

Född

1965.

Utbildning

Civilekonom.

Tidigare erfarenhet

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



Maria Edsparr

Stabschef. Anställd 1999.

Född

1971.

Utbildning

Ekonom Stockholms Universitet.

Tidigare erfarenhet

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



Anneli von Lode

Riskkontrollansvarig. Anställd 2020.

Född

1962.

Utbildning

Civilekonom Uppsala Universitet.

Tidigare erfarenhet

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

Finansiella rapporter

Resultaträkning	27
Rapport över totalresultat	27
Balansräkning	28
Kassaflödesanalys	29
Förändringar i eget kapital	30
Not 1 Företagsinformation	31
Not 2 Redovisningsprinciper	31
Not 3 Risker och kapitaltäckning	34
Not 4 Segmentsredovisning	46
Not 5 Räntenetto	46
Not 6 Provisionsnetto	46
Not 7 Nettoresultat av finansiella poster	46
Not 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar	47
Not 9 Övriga administrationskostnader	48
Not 10 Ersättning till revisorerna	48
Not 11 Kreditförluster	48
Not 12 Påförda avgifter	48
Not 13 Skatt	48
Not 14 Utlåning till kreditinstitut	48
Not 15 Utlåning till allmänheten	49
Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50

Not 17 Derivat	50
Not 18 Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	50
Not 19 Materiella tillgångar	50
Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50
Not 21 Skulder till kreditinstitut	50
Not 22 Emitterade värdepapper	50
Not 23 Övriga skulder	50
Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51
Not 25 Avsättningar	51
Not 26 Obeskattade reserver	51
Not 27 Eget kapital	51
Not 28 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	52
Not 29 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	53
Not 30 Värderingsmetoder för verkligt värde	55
Not 31 Upplysning om kvittning	55
Not 32 Upplysningar om närstående	56
Not 33 Tilläggsupplysningar till rapport över kassaflöden	56
Not 34 Händelser efter balansdagen	56
Styrelsens intygande	57
Revisionsberättelse	58

Resultaträkning

Mkr	Not	2025	2024
Ränteintäkter	5	11 328,1	15 915,1
Räntekostnader	5	−9 038,3	−13 056,9
Räntenetto		2 289,8	2 858,2
Provisionsintäkter	6	34,3	30,9
Provisionskostnader	6	−131,9	−775,1
Provisionsnetto		−97,6	−744,2
Nettoresultat av finansiella poster	7	20,7	1,2
Summa rörelseintäkter		2 212,9	2 115,3
Personalkostnader	8	−15,7	−15,0
Övriga administrationskostnader	9, 10	−136,0	−134,9
Summa administrationskostnader		−151,7	−150,0
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		−0,1	−0,1
Summa rörelsekostnader		−151,8	−150,1
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		2 061,1	1 965,2
Kreditförluster, netto	11	−3,3	−2,3
Påförda avgifter	12	−279,7	−255,5
Rörelseresultat		1 778,1	1 707,4
Bokslutsdispositioner	26	88,0	−78,0
Skatt	13	−392,2	−350,0
Årets resultat		1 473,8	1 279,4

Rapport över totalresultat

Mkr	2025	2024
Årets resultat	1 473,8	1 279,4
Övrigt totalresultat		
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		
Kassaflödessäkringar		
varav periodens värdeförändring	489,3	2 675,2
varav omklassificering till resultaträkningen	−419,4	−2 805,2
Förändring i verkligt värde på skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat		
varav periodens värdeförändring	16,6	6,2
varav omklassificering realiserade värdepapper till resultaträkningen	−	−
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	−17,8	25,5
Årets övriga totalresultat, netto efter skatt	68,7	−98,3
Årets totalresultat	1 542,5	1 181,1

Balansräkning

Mkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	14	3 185,1	3 153,9
Utlåning till allmänheten	15	356 814,0	335 727,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	9 300,4	7 840,2
Derivat	17	3 116,7	5 113,6
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	18	86,2	−125,4
Materiella tillgångar	19	0,3	0,4
Uppskjutna skattefordringar		25,3	39,7
Övriga tillgångar		97,5	124,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	48,0	70,6
SUMMA TILLGÅNGR		372 673,4	351 944,7
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	21	95 051,9	91 187,6
Emitterade värdepapper	22	254 446,0	237 914,8
Derivat	17	3 393,7	4 595,0
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	18	−706,6	−2 080,5
Övriga skulder	23	81,8	213,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	1 957,0	2 166,4
Avsättningar	25	0,7	1,0
Summa skulder och avsättningar		354 224,5	333 997,5
Obeskattade reserver	26	2 089,0	2 177,0
Eget kapital	27		
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

Kassaflödesanalys (indirekt metod)

Mkr	Not	2025	2024
Likvida medel vid periodens början		1 871,3	3 455,5
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 778,1	1 707,4
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	33	−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
Kassaflöde från investeringsverksamheten		−	−
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		−	−
Årets kassaflöde		438,6	−1 584,3
Likvida medel vid periodens slut	33	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				
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde		Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
			Verkligt värdereserv	Säkringsreserv			
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
Ingående balans 2025-01-01	3 129,9	14,1	7,0	−153,2	11 492,9	1 279,4	15 770,1
Årets resultat						1 473,8	1 473,8
Årets övriga totalresultat			13,2	55,5			68,7
Årets totalresultat			13,2	55,5		1 473,8	1 542,5
Enligt styrelsens 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.

NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (org nr 556244-1781) avges per 31 december 2025. 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 (ÅRKL), 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 skulder som värderas till verkligt värde, se not 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 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 ("tilläggsskattelagen"). Bolaget avser att tillämpa förenklingsreglerna vilket innebär att ingen aktuell skatt redovisas för räkenskapsåren 2024–2026. För närmare beskrivning av bolagets exponering för att betala tilläggsskatt, se not Skatt.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar är främst hänförliga till:

- Värdering av förväntade kreditförluster. Dessa värderingar byggs 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 underavsnittet Modell och definition.

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

Nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden som har trätt 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 rörelseregler.

Redovisningsprincip vid 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 hänförbara transaktionskostnader. Skillnaden mellan initialt redovisat värde och inbetalt belopp redovisas som en kostnad på raden Påförda avgifter i resultaträkningen.
- 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 förtidstillämpats 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 antagits av EU. 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. Påverkan på bolagets finansiella rapporter utvärderas för närvarande.

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 antagits av EU. Ändringen bedöms inte få någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter.

BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER Generella principer

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutatan 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 räntenettot. 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 kredit-försämrade) 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 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 realiseras, 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 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden. Finansiella tillgångar och skulder värderas initialt till verkligt värde med tillägg av direkt hänförliga 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.

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 innehas 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. Ränteintäkter redovisas i räntenettet 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 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 valutakurs exponeringar som uppkommer i verksamheten. Hur dessa risker uppstår och hanteras framgår i avsnitten Ränterisk och valutarisk i not Risker och kapitaltäckning. Bolaget har valt att tillämpa reglerna i IAS 39 (inklusive EU-carve out) 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 kassaflödessäkringen värderas till verkligt värde. I den mån swappens värdeförändring är effektiv och motsvarar framtida kassaflöde hänförlig till den säkrade posten, redovisas värdeförändringen i övrigt totalresultat och i kassaflödessäkringsreserv i eget kapital. Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella poster. Vinsten 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. Ränta, såväl betald som obetald, redovisas som ränteintäkter 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 framtidsscenario, inklusive makrofaktorer. 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 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 Risker och kapitaltäckning. 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 kreditförsämrad 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 utvecklets. 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 länsbolagstersättning. 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 länsbolagstersättning. 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 kontraktsenliga villkoren förändrats och där villkorsförändringen påverkar tidpunkt och/eller storlek för fordrans kontraktsenliga 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 i RFR 2, 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.

NOT 3 RISKER OCH KAPITALTÄCKNING

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 kreditvärdighetsrisk.
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, personalkrisk, 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	Med hållbarhetsrelaterade risker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle 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.
 - Riskmätningametoder 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 affärs- 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 tre försvarslinjerna:

Första försvarslinjen avser alla riskhanteringsaktiviteter som utförs av den operativa verksamheten. Verksamheten som tar risken äger också risken, vilket innebär att de bär ansvaret för att identifiera, värdera, kontrollera och hantera risker inom ramen för 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 kontrollfunktionerna Risk Management och Compliance inklusive DSO och CFA som sätter principer och ramverk för riskhantering respektive regelefterlevnad. Compliance har en stödande 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 kvalitetsssäkring 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.

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 kredit-givning inom Länsförsäkringsgruppen. Länsförsäkringar Hypotek genomför tillsammans med Länsförsäkringar Bankkoncern löpande uppföljning och

kvalitetsgranskning av utlåningsportföljen ,kredit-tagarnas återbetalningsförmåga samt driftsschabloner och s.k. kvar-att-leva-på-belopp i kalkyler. I kombination med ett systemstöd för riskklassificering leder detta till en balanserad och konsekvent kreditgivning. Det fastställda kreditregelverket bildar grund för all kredit-givning. 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.

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 2025 genomfördes två marknadsvärdesuppdateringar. Länsförsäkringar Hypotek använder sig både av interna och externa värderare samt statistiska värderingar.

Kreditkvalitet

Utlåning till allmänheten ökade till 357 (336) 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	2025-12-31	2024-12-31
Kreditriskexponering avseende poster som redovisas i balansräkningen		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
Utlåning till kreditinstitut	3 185,1	3 153,9
varav säkerhet i repor	0,0	770,3
Utlåning till allmänheten	356 829,3	335 741,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 300,4	7 840,2
Derivatinstrument	3 116,7	5 113,6
Övriga tillgångar	97,5	124,3
Kreditriskexponering avseende poster inom linjen		
Garantier		
Lånelöften och andra kreditåtaganden	18 652,6	15 793,5
Totalt	391 181,6	368 537,5

Nedanstående tabell redovisar kreditkvaliteten i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Säkerställda obligationer, Mkr	2025-12-31	2024-12-31
AAA/Aaa	9 300,4	7 910,0
Totalt	9 300,4	7 910,0

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.

Kreditriskexponering fördelad utifrån intern riskklassificering, Mkr	2025-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Utlåning till allmänheten				
Intern riskklass 1–3	304 189,2	1 233,4	11,3	305 433,9
Intern riskklass 4–6	42 500,1	224,0	3,1	42 727,2
Intern riskklass 7–9	5 983,9	1 170,4	2,8	7 157,1
Intern riskklass 10–11	62,6	1 125,1	0,3	1 188,0
Fallerade	–	–	323,0	323,0
Ej riskklassificerade	–	–	–	–
Total	352 735,8	3 752,9	340,5	356 829,2

Kreditriskexponering fördelad utifrån intern riskklassificering, Mkr	2025-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för	Redovisat bruttovärde
Lånelöften och andra kreditåtaganden				
Intern riskklass 1–3	10 186,1	–	–	10 186,1
Intern riskklass 4–6	8 179,5	17,7	–	8 197,2
Intern riskklass 7–9	258,6	–	–	258,6
Intern riskklass 10–11	2,2	–	–	2,2
Fallerade	–	–	8,5	8,5
Ej riskklassificerade	–	–	–	–
Total	18 626,4	17,7	8,5	18 652,6

Kreditriskexponering fördelad utifrån intern riskklassificering, Mkr	2024-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Utlåning till allmänheten				
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	
	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för	Redovisat bruttovärde
Lånelöften och andra kreditåtaganden				
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

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

Kreditriskexponering regionsfördelad, Mkr	2025-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Utlåning till allmänheten				
Västra Sverige	88 260,7	921,6	95,5	89 277,8
Östra Mellansverige	73 481,4	792,8	64,5	74 338,7
Stockholm	36 613,1	436,8	54,3	37 104,2
Södra Sverige	54 823,4	535,7	48,4	55 407,5
Norra Mellansverige	30 910,0	359,4	21,7	31 291,1
Småland med öarna	38 025,0	371,9	27,3	38 424,2
Norra Norrland	19 042,1	150,2	12,2	19 204,5
Mellersta Norrland	11 580,1	184,5	16,6	11 781,2
Total	352 735,8	3 752,9	340,5	356 829,2

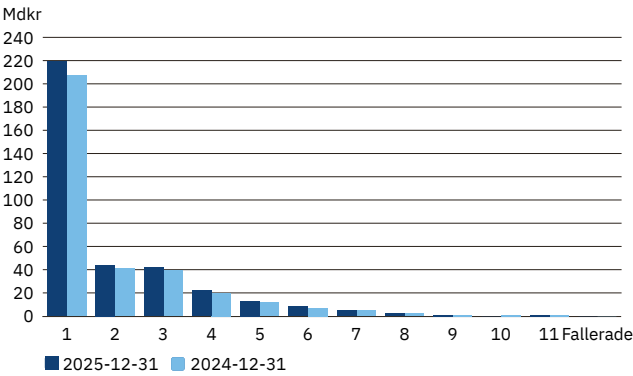
Kreditriskexponering regionsfördelad, Mkr	2025-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
Lånelöften och andra kreditåtaganden				
Västra Sverige	4 195,4	4,6	–	4 200,0
Östra Mellansverige	3 428,2	6,7	–	3 434,9
Stockholm	3 668,1	1,7	–	3 669,8
Södra Sverige	3 393,0	4,7	8,5	3 406,2
Norra Mellansverige	1 203,9	–	–	1 203,9
Småland med öarna	1 476,0	–	–	1 476,0
Norra Norrland	809,1	–	–	809,1
Mellersta Norrland	452,7	–		452,7
Total	18 626,4	17,7	8,5	18 652,6

Kreditriskexponering regionsfördelad, Mkr	2024-12-31			
	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
Utlåning till allmänheten				
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	
	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk	Exponering för kreditrisk
Lånelöften och andra kreditåtaganden				
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

I nedanstående diagram presenteras bolagets kreditexponering fördelad över riskklasser. Resultatet visar en exponeringsfördelning där 92 (91) 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	2025-12-31		2024-12-31	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Småhus	254 301,3	71,3	237 687,8	70,8
Bostadsrätter	82 524,2	23,1	79 627,0	23,7
Flerbostadsfastigheter	16 059,5	4,5	14 671,6	4,4
Industrifastighet	3 307,1	0,9	3 105,0	0,9
Övrigt	622,0	0,2	650,4	0,2
Utlåning till allmänheten, brutto	356 814,1	100	335 741,8	100
Reserveringar	15,2		–14,4	
Totalt	356 829,3		335 727,4	

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	2025-12-31	2024-12-31
Bostadsfastigheter, inklusive bostadsrätter	256,6	367,4
Kommersiella fastigheter	83,9	20,4
Summa kreditförsämrade lånefordringar	340,5	387,8

Cover pool

Cover poolen uppgick till en volym om 342 (319) miljarder kronor den 31 december 2025. 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 61 (62) procent och det genomsnittliga engagemanget per fastighet var 1,6 (1,6) Mkr. Marknadsvärdeuppdatering har skett vid två tillfällen för samtliga småhus och bostadsrätter i låneportföljen under året.

Cover pool	2025-12-31	2024-12-31
Cover pool, Mdkr	341,7	319,4
varav svenska bostadslån, Mdkr	332,5	311,5
varav likviditetsbuffert, Mdkr	9,2	7,9
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
Viktat genomsnittligt LTV, %	61,1	61,9
Genomsnittlig kreditålder, månader	74,7	73,5
Antal lån	476 707	461 212
Antal fastigheter	205 819	199 141
Genomsnittligt engagemang, Tkr	1 615,4	1 552,0
Genomsnittligt lån, Tkr	697,5	675,4
Räntebindningstid, 3 mån, %	88	81
Räntebindningstid, fast, %	12	19
OC ¹⁾ , %	33	34
Osäkra fordringar	Inga	Inga

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

Cover pool, geografisk fördelning %¹⁾

Region	2025-12-31	2024-12-31
Stockholm	10,7	11,1
Göteborg	9,9	9,9
Malmö	3,9	3,9
Södra Sverige	11,7	11,8
Västra Sverige	24,5	24,4
Östra Sverige	23,9	23,7
Norra Sverige	15,3	15,2
Totalt	100	100

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

Cover pool, LTV-fördelad	2025-12-31		2024-12-31	
LTV-intervall, %	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
0–10	62 864,3	18,9	59 185,7	19,0
11–20	59 210,2	17,8	55 785,0	17,9
21–30	54 744,3	16,5	51 531,1	16,5
31–40	49 227,4	14,8	46 219,0	14,8
41–50	41 363,4	12,4	38 830,4	12,5
51–60	31 299,1	9,4	29 250,6	9,4
61–70	21 555,7	6,5	19 642,1	6,3
71–75	7 140,9	2,1	6 445,2	2,1
76–80	5 076,8	1,5	4 593,3	1,5
Totalt	332 482,1	100,0	311 482,3	100

Cover pool, säkerhetsfördelad	2025-12-31		2024-12-31	
Säkerhet	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel, %
Småhus	251 241,1	75,6	233 757,7	75,0
Bostadsrätter	81 241,0	24,4	77 724,6	25,0
Totalt	332 482,1	100	311 482,3	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 61 (62) procent per den 31 december 2025.

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	2025-12-31	2024-12-31
Fordringar förfallna 10–30 dgr	–	–
Fordringar förfallna 31–60 dgr	119,5	153,3
Fordringar förfallna 61–90 dgr	46,1	47,8
Fordringar förfallna >90	23,2	57,0
Totalt	188,8	258,1

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 2025 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet avseende utlåning till allmänheten samt åtaganden till 77 (72) Mkr varav Länsförsäkringar Hypotek AB redovisade kreditförlustreserv uppgick till 15 (15) Mkr och resterande del om 62 (58) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens innehållna medel enligt ovan modell. För mer information om kreditförlustreserver, se not 2 – Redovisningsprinciper, not 15 – Utlåning till allmänheten samt not 28 – Ställda säkerheter, eventu-alförpliktelser och åtaganden. Sammanlagt uppgick kreditförlusterna till 3 (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 rapporteringstidpunkten 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 för 12-månaders PD. Motsvarande tröskelvärden för krediter beviljade efter februari 2023 är 300 procent respektive 200 baspunkter för PD-lifetime. 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 0,2 procent. Känslighetsanalysen innefattar kredit-förlustreserver 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.

Mkr	Makrovariabler inom respektive scenario											
	Basscenario				Negativt scenario				Positivt scenario			
	2026	2027	2028	2029	2026	2027	2028	2029	2026	2027	2028	2029
Bostadspriser, årlig förändring i %	5,72%	4,03%	4,03%	4,03%	−0,43%	3,41%	4,03%	4,03%	12,21%	4,66%	4,03%	4,03%
BNP, årlig förändring i %	3,03%	2,27%	1,86%	1,61%	2,02%	0,99%	2,53%	2,83%	4,04%	3,18%	1,10%	0,74%
Arbetslöshet, nivå i %	8,52%	7,83%	7,16%	7,02%	8,95%	8,43%	7,39%	7,02%	8,08%	7,50%	7,13%	7,02%

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 2025 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 sannolikhets-viktad kredit-förlustreserv, Mkr	Scenario	Kredit-förlustreserv enligt känslighetsanalys, Mkr	Förändring gentemot sannolik-hetsviktad kredit-förlustreserv, %
15,6	Positivt scenario	14,6	−6,1%
	Negativt scenario	16,7	6,8%

Motpartsrisk

Motpartsrisk definieras som risken att Länsförsäkringar Hypotek lider förluster avseende investeringar i andra kreditinstitut, bank-medel 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.

Mkr	2025-12-31					2024-12-31
	Säkerhet					
	Maximal exponering för kreditrisk	Likvida medel	Värdepapper	Övrigt	Netto-exponering	Netto-exponering
AAA-AA	255,8	–	–	–	0,3	0,0
A	41,6	–	–	–	–	2,1
Totalt	297,3	–	–	–	0,3	2,1

Marknadsrisker

Det övergripande ramverket för den finansiella verksamheten fastställs av styrelsen i riskpolicyn. Styrelsen fastställer vidare riskap-tit och limiter för marknadsrisk och Länsförsäkringar Hypotek har en övergripande låg riskap-tit för marknadsrisker 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 2025 ha medfört en förändring av värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat med −156,4 (−143,2) Mkr.

Påverkan av ränterisk, Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Ränterisk	−156,4	−143,2
Påverkar resultatet	0,0	0,0
Påverkar eget kapital	2,2	3,3
Påverkar kapitalbasen	−3,5	0,0

Ränterisk per valuta, Mkr	2025-12-31	2024-12-31
EUR	0,0	0,0
CHF	−0,1	−0,1
NOK	−0,1	−0,1
USD	0,0	0,0
SEK	−156,1	−142,9

Tabellen nedan visar två scenarios vid förändring av marknadsrän-tor och dess påverkan på räntenettot under kommande år. Under 2025 har beräkningen av räntenettorisk uppdaterats till följd av nya regelverkskrav.

Räntenettorisk, Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Parallellförskjutning upp 100 bp	22,4	42,9
Parallellförskjutning ner 100 bp	−49,8	−47,1

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, var-för den uppkomna risken hanteras med valuta- och valutaräntede-riyat. En känslighetsanalys avseende valutarisk presenteras inte eftersom valutarisken bedöms ligga under väsentlighetsgränsen.

Övrig marknadsrisk

Utöver ränte- och valutarisk har bolaget valutabasissspreadrisk och kredit-spreadrisk. Båda dessa risker påverkar endast övrigt total-resultat. Valutabasissspreadrisken uppstår i den utländska upplå-ningen när den swappas till svenska kronor och kreditspreadris-kerna uppstår i fyllnadssäkerheterna i cover poolen.

Säkringsredovisning – Hypotek

Mkr	Derivat		Tillgångar		Skulder		Säkringsredovisning			
	Nominellt belopp		Redovisat värde		Redovisat värde		Årets värdeförändring		Ackumulerad värdeförändring	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025	2024	2025-12-31	2024-12-31
VERKLIGT VÄRDESÄKRINGAR										
Ränterelaterade kontrakt										
Säkrade poster ²⁾										
– Belåningsbara statsskuldsförbindelser										
– Obligationer och andra räntebärande värdepapper										
– Emitterade värdepapper										
Säkringsinstrument										
– Ränteswappar										
Ineffektivitet ¹⁾										
Valutarelaterade kontrakt										
Säkrade poster ²⁾										
– Belåningsbara statsskuldsförbindelser										
– Obligationer och andra räntebärande värdepapper										
– Emitterade värdepapper										
Säkringsinstrument										
– Valutaränteswappar										
Ineffektivitet ¹⁾										
PORTFÖLJ VERKLIGT VÄRDESÄKRINGAR										
Ränterelaterade kontrakt										
Säkrade poster										
– Utlåning till allmänheten										
– In- och upplåning från allmänheten										
– Emitterade värdepapper										
Säkringsinstrument										
– Ränteswappar										
Ineffektivitet ¹⁾										
KASSAFLÖDESSÄKRINGAR ⁵⁾										
Valutarelaterade kontrakt										
Säkrade poster ³⁾										
Säkringsinstrument										
– Valutaränteswappar ⁴⁾										
Ineffektivitet ¹⁾										
Summa säkrad post										
Summa säkringsinstrument										
Summa ineffektivitet										

¹⁾ Ineffektiviteten från samtliga säkringsförhållanden redovisas under resultatraden "Nettoresultat av 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 resultatraden "Nettoresultat av finansiella poster".

⁴⁾ Av årets värdeförändring avser –419,4 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".

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 2025 2,3 (2,0) procent.

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

Förfalloprofil för säkringsinstrument

(Mkr)	2025-12-31		
	Återstående kontraktsenlig löptid		
	<1 år	1–5 år	>5 år
Valutarisk			
Nominellt belopp	7 740,8	27 067,5	2 294,0
Verkligt värde	838,0	–328,4	–212,1

(Mkr)	2024-12-31		
	Återstående kontraktsenlig löptid		
	<1 år	1–5 år	>5 år
Valutarisk			
Nominellt belopp	5 720,7	25 321,5	8 162,7
Verkligt värde	680,7	1 833,2	5,6

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. Riskapiten, likviditetsrisklimiter 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 hantearas 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.

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.

Räntebindningstider för tillgångar och skulder – ränteexponering (nominella värden, icke-räntebärande tillgångar och skulder har exkluderats)

2025-12-31, Mkr	Upp till 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Utlåning	300 684,8	30 792,1	27 359,3	1 162,8	359 999,0
Obligationer mm	500,0	3 250,0	5 460,0	0,0	9 210,0
Summa	301 184,8	34 042,1	32 819,3	1 162,8	369 209,0
Skulder till kreditinstitut	95 051,9	0	0	0	95 051,9
Emitterade värdepapper mm	17 413,5	36 252,3	166 757,6	35 212,9	255 636,2
Summa	112 465,4	36 252,3	166 757,6	35 212,9	350 688,1
Differens tillgångar och skulder	188 719,4	−2 210,2	−133 938,2	−34 050,1	−
Räntederivat, nominella värden, netto	−169 664,4	−877,7	135 852,6	34 902,9	−
Nettoexponering	19 055,0	−3 087,9	1 914,3	852,8	−

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	−

Likviditetsexponering finansiella instrument– kontraktuellt återstående löptid (odiskonterade värden)

2025-12-31, 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	3 185,1	−	−	−	−	−	3 185,1	3 185,1	−
Utlåning till allmänheten	−	1 684,5	4 990,8	25 189,0	324 949,7	−	356 814,0	356 814,0	350 138,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	−	500,0	3 250,0	5 460,0	−	−	9 210,0	9 300,4	5 460,0
Övriga tillgångar	−	43,4	−	−	−	−	43,4	43,4	−
Summa tillgångar	3 185,1	2 227,8	8 240,8	30 649,0	324 949,7	−	369 252,4	369 342,7	355 598,7
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	−	1,9	−	82 851,9	−	−	82 853,8	95 051,9	82 851,9
Emitterade värdepapper	−	5 413,5	37 227,2	176 757,6	36 444,0	−	255 842,3	254 446,0	213 201,5
Övriga skulder	−	196,5	1 558,5	−	−	−	1 754,9	1 754,9	−
Efterställda skulder	−	−	−	−	−	−	−	−	−
Summa skulder	−	5 611,9	38 785,7	259 609,4	36 444,0	−	340 451,0	351 252,8	296 053,4
Differens tillgångar och skulder	3 185,1	−3 384,0	−30 544,9	−228 960,4	288 505,7	−	28 801,4	18 089,9	59 545,3
Lånelöften och andra kreditåtaganden, finansiella garantier	−	18 652,6	−	−	−	−	18 652,6	−	−

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

Likviditetsexponering derivat

2025-12-31, 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	248,9	1 071,8	1 980,1	–74,6	3 226,2
– ränterelaterade	–1 270,1	2 991,7	10 680,2	1 210,6	13 612,4
Total skillnad derivat	–1 021,2	4 063,6	12 660,3	1 136,0	16 838,7

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

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:

Riskutvärdering och uppföljning av kontroller för bedömning av operativa risker

Riskutvärderingen 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.

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, IKT-stöd, förändringar i verksamhet och organisation samt exceptionella transaktioner. Processen omfattar även utlagd verksamhet, IKT-tjänst som tillhandahålls av leverantör och resolutionsrelevant tjänst som tillhandahålls av leverantör. 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 riskapitit 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 beräknar kapitalkravet för operativa risker i enlighet med artikel 312–315 i CRR III. Kapitalkravet för operativa risker framgår av tabellen Kapitaltäckningsanalys – översikt över totala riskvägda exponeringsbelopp.

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 på bolagets finansiella ställning. 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.

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.

Kapitaltäckningsanalys – nyckeltal	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	1,7%	1,2%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,0%	0,7%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,3%	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 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%

Kapitaltäckningsanalys – nyckeltal	2025-12-31	2024-12-31
Likviditetstäckningskvot		
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	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 %)	104,0%	105,2%

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 17 433 (17 470) Mkr. Det finns inga utestående primärkapitaltillskott vilket innebär att kärnprimärkapital och primärkapital uppgår till samma belopp per den 31 december 2025.

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 2025 uppgick Länsförsäkringar Hypoteks supplementärkapital till 0 (0) Mkr.

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 motpartskreditrisk) varav: schablonmetoden	92 527,9 1 000,8	89 260,3 907,6	7 402,2 80,1	7 140,8 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
Motpartskreditrisk	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 motpartskreditrisker	–	–	–	–
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

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 ris-kexponeringsbeloppet (REA). Per den 31 december 2025 uppgick det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 97 719 (92 082) Mkr. Årets ökning av REA är främst hänförlig till fortsatt tillväxt i utlå-ning, främst mot hushåll i form av bolån vilket även ökar REA enligt Finansinspektionens tillsynsåtgärder inom ramen för artikel 458 CRR. Under året infördes EU:s andra bankpaket (Basel III) vilket omfattade ny beräkningsmetod för riskexponeringsbelopp för operativa risker vilket lett till ökat kapitalkrav för dessa.

Buffertkrav

Länsförsäkringar Hypotek omfattas av krav på att hålla en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Den kontracykliska bufferten är för närvarande beslutad till 2 pro-cent av REA vilket per 31 december 2025 motsvarar 1 954 (1 842) Mkr. Kapitalkonserveringsbufferten ska uppgå till 2,5 procent av REA vilket per 31 december 2025 motsvarar 2 443 (2 302) 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 expone-rad 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 2025 sin senaste översyn och utvärdering (ÖUP) avseende särskilda kapitalbaskrav för Läns-försäkringar Hypotek på individuell nivå. Finansinspektionen beslutade om ett särskilt kapitalbaskrav (P2R) på 1,7 procent samt en pelare 2-vägledningsbuffert (P2G) på 0,0 procent. Detta innebär sammantaget ett totalt kapitalbaskrav och pelare 2-väg-ledning på 14,2 procent per 31 december 2025 att jämföra med den totala kapitalrelationen på 17,8 procent.

Riskbaserat kapitalkrav	2025-12-31		2024-12-31	
	Mkr	Andel av REA, %	Mkr	Andel av REA, %
Pelare 1	7 817,5	8,0%	7 366,5	8,0%
Pelare 2-krav (P2R)	1 700,3	1,7%	1 077,4	1,2%
Kombinerat buffertkrav	4 397,3	4,5%	4 143,7	4,5%
Pelare 2-vägledning (P2G)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Totalt	13 915,1	14,2%	12 587,6	13,7%

Bruttosoliditetsgrad

Bruttosoliditetsgrad är ett icke-riskbaserat mått som sätter ett golv för hur lågt kapitalkravet kan falla relativt en banks brutto-tillgångar.

Finansinspektionen beslutade i Q3 2025 om att inga ytterligare krav (P2R samt P2G) utöver minimikravet för bruttosoliditet på 3,0 procent skall tillämpas för Länsförsäkringar Hypotek. Bruttosolidi-tetsgraden i Länsförsäkringar Hypotek uppgick per 31 december 2025 till 4,5 (4,9) %.

NYA OCH ÄNDRADE REGELVERK

Kapitaltäckningsregler

Kommande förändringar i kapitaltäckningsreglerna

EU:s Bankpaket 2021, som publicerades i EU:s officiella tidning i juni 2024, innebär att de sista delarna av Basel 3 nu genomförs i EU. Paketet omfattar förändringar i kapitalkravsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet, med syfte att stärka bankernas mot-ståndskraft mot framtida ekonomiska chocker och samtidigt stödja klimatomställningen. Bland förändringarna finns begränsningar för användning av interna modeller, reviderade schablonmetoder för kredit- och operativ risk samt ett 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. Kapitaltäckningsdirektivet ska implementeras i svensk rätt senast den 10 januari 2026. Utform-ning och tillämpning av kapitalkraven för svenska banker kommer även ses över av Finansinspektionen.

Europeiska bankmyndigheten (EBA) har utvecklat nya riktlinjer avseende bankernas interna riskklassificeringsmetoder. Syftet med EBA:s riktlinjer är att reducera oönskade variationer i kapi-talkrav vid användning av interna modeller för att beräkna kapi-talkrav för kreditrisk. Banker behöver därmed anpassa sig till dessa regelverksförändringar och ansöka om väsentliga föränd-ringar i modeller för intern riskklassificering (IRK). Länsförsäk-ringar Hypoteks arbete med att uppdatera de interna modellerna för IRK pågår. Bolaget har fått godkännande från Finansinspektio-nen avseende vissa delar av modellöversynen. Vid en utdragen granskningsprocess för övriga delar kan det innebära en risk för ytterligare kapitalpåslag. I december 2025 kommunicerade Finan-sinspektionen att lämna den kontracykliska kapitalbufferten oför-ändrad. 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 kapi-taliserad 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 krishanteringsdi-rektivet (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. Reso-lution medför att staten genom Riksgälden tar över den problem-drabbade 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 verksam-het för det finansiella systemet. Som ett led i Riksgäldens plane-ringsarbete ska de fastställa ett krav på kapitalbas och kvalifice-rade 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 2025fattade Riksgälden beslut avseende MREL enligt de nya kra-ven för svenska dotterföretag till de institut som bedriver verksam-het som Riksgälden bedömer som kritisk, däribland Länsförsäk-ringar Hypotek. För Länsförsäkringar Hypotek uppgår det risk-vägda kravet till 22,0 procent av REA och det icke riskvägda kravet till 6,0 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet.

NOT 4 SEGMENTSREDOVISNING

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

NOT 5 RÄNTENETTO

Mkr	2025	2024
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	299,5	627,4
Utlåning till allmänheten	10 756,3	13 319,7
Räntebärande värdepapper	202,3	145,0
Derivat	69,5	1 822,4
Övriga ränteintäkter	0,4	0,6
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	11 328,1	15 915,1
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	−2 345,1	−3 584,4
Emitterade värdepapper	−5 496,5	−4 565,9
Derivat	−1 192,7	−4 905,0
Övriga räntekostnader	−3,9	−1,6
Summa räntekostnader enligt effektivräntemetoden	−9 038,3	−13 056,9
Summa räntenetto	2 289,8	2 858,2

NOT 6 PROVISIONSNETTO

Mkr	2025	2024
Provisionsintäkter		
Utlåning	34,3	30,9
Summa provisionsintäkter ¹⁾	34,3	30,9
Provisionskostnader		
Ersättning till Länsbolag	−131,6	−774,7
Övriga provisioner	−0,3	−0,4
Summa provisionskostnader	−131,9	−775,1
Summa provisionsnetto	−97,6	−744,2

¹⁾ Avser intäkt från avtal med kunder.

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA POSTER

Mkr	2025	2024
Räntebärande tillgångar och skulder och relaterade derivat	6,2	−6,7
Andra finansiella tillgångar och skulder	0,0	0,0
Ränteskillnadsersättning (avser poster värderade till upplupet anskaffningsvärde)	14,5	7,9
Summa nettoresultat av finansiella poster	20,7	1,2
Mkr		
Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	0,0	0,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	14,5	7,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1,2	−11,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0,0	0,0
Ineffektivitet från verkligt värdesäkringar	6,0	3,9
Valutakurseffekt	−0,9	0,4
Summa	20,7	1,2

NOT 8 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

Medelantal anställda, Sverige	2025	2024
Män	4	5
Kvinnor	4	3
Totalt antal anställda	8	8

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, övriga medarbetare, Mkr	2025	2024
Löner och ersättningar	-4,7	-4,4
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	-2,8	-2,5
varav pensionskostnader	-1,0	-0,9
Summa	-7,5	-6,9

Styrelse och ledande befattningshavare, antal 3 (3)	2025	2024
Löner och ersättningar	-4,2	-4,0
varav fast lön till Vd och vice Vd	-2,1	-2,0
varav fast lön till andra ledande befattningshavare	-2,1	-2,0
Sociala kostnader	-3,8	-3,8
varav pensionskostnader	-2,0	-2,0
Summa	-8,0	-7,8

Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, Mkr	2025	2024
Löner och ersättningar	-8,9	-8,5
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	-6,6	-6,2
varav pensionskostnader	-3,0	-2,8
Summa	-15,5	-14,7

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
2025					
Anders Larsson, verkställande direktör	2,1	-	1,5	3,6	68
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	2,1	-	0,5	2,6	24
Totalt	4,2	-	2,0	6,2	
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	

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 eller 66 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. Med hänsyn till styrelsens storlek har styrelsens ordförande utsetts att ta över Ersättningsutskottets uppgifter och ansvara för beredningen av styrelsens beslut i ersättningsfrågor.

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.

Pension

Pensionslösningen ska följa villkoren i kollektivavtal mellan FAO och Forena/Sacoförbunden.

Övriga förmåner

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

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2025-12-31	2024-12-31
Styrelseledamöter	40	20
Andra ledande befattningshavare	67	67

Sedan föregående balansdag har andelen kvinnliga styrelseledamöter ökat med 100 %.

Mkr	Länsförsäkringar Hypotek		Länsförsäkringar AB koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Styrelseledamöter	7,6	-	64,3	124,7
Varav lån Länsförsäkringar Bank	0,2	-	8,6	17,2
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	7,4	-	55,7	107,5
Varav lån Länsförsäkringar Finans	-	-	-	-
Vd och vVdar	-	-	11,2	46,3
Varav lån Länsförsäkringar Bank	-	-	-	1,1
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	-	-	11,2	45,2
Varav lån Länsförsäkringar Finans	-	-	-	-
Ledande befattningshavare	4,5	4,5	54,5	64,4
Varav lån Länsförsäkringar Bank	-	-	0,2	0,2
Varav lån Länsförsäkringar Hypotek	4,5	4,5	54,3	64,2
Varav lån Länsförsäkringar Finans	-	-	0,0	0,0

Beviljade lån består av personalbolån och blacolån. Personalbolån och blacolån 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 blacolån 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	2025	2024
Förvaltningskostnader	-15,1	-12,9
Övriga administrationskostnader	-120,9	-122,0
Summa administrationskostnader	-136,0	-134,9

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

NOT 10 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Mkr	2025	2024
Deloitte AB, Revisionsuppdrag	-1,6	-2,0
Deloitte AB, Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,3	-0,3
Summa arvoden och kostnadsersättningar till revisorer	-1,9	-2,3

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	2025	2024
Förändring av reserv för lånefordringar		
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-1,0	-0,5
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	0,3	-1,0
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-0,2	-1,7
Summa förändring av reserv för lånefordringar	-0,9	-3,2
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-3,0	-1,9
Återvinningar	1,1	2,9
Årets nettokostnad för kreditförluster för lånefordringar	-2,9	-2,2
Förändring av reserv för åtaganden	-0,1	0,0
Nettokostnad för övriga kreditförluster	-	0,5
Nettokostnad för modifieringsresultat	-0,3	-0,6
Nettokostnad för kreditförluster	-3,3	-2,3

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 2025 uppgick totala kreditförluster till -14,3 (-19,4) Mkr varav bolagets redovisade kreditförluster uppgick till -3,3 (-2,3) Mkr och resterande del om -17,6 (-17,1) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning.

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Utlåning till kreditinstitut	-	-
Utlåning till allmänheten	15,3	14,4
Övriga tillgångar	-	-
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0,1	0,1
Avsättningar		
Åtaganden	0,3	0,1
Summa förlustreserv	15,7	14,6

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 15 och 28.

NOT 12 PÅFÖRDA AVGIFTER

Mkr	2025	2024
Resolutionsavgift	126,6	116,5
Riskskatt	144,1	139,0
Räntefri utlåning till Riksbanken	9,0	-
Summa påförda avgifter	279,7	255,5

NOT 13 SKATT

Mkr	2025	2024
Aktuell skatt		
Aktuell skattekostnad	-392,2	-350,3
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	-	0,3
Summa aktuell skatt	-392,2	-350,0
Totalt redovisad skattekostnad	-392,2	-350,0
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	1 866,1	1 629,4
Skatt enligt gällande skattesats	-384,4	-335,7
Skatt ej skattepliktiga intäkter	4,2	0,1
Skatt ej avdragsgilla kostnader	-9,4	-11,4
Skillnad i skattesats på återföring obeskattade reserver	-2,7	-3,4
Skatt hänförlig till tidigare år	-	0,3
Summa skatt på årets resultat	-392,2	-350,0
Gällande skattesats	20,6%	20,6%
Effektiv skattesats	21,0%	21,5%
Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat		
Skatt på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat	-3,4	-1,3
Skatt på kassaflödessäkringar	-14,4	26,8
Summa skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-17,8	25,5

Lag om tilläggsskatt för företag i stora koncerner

Länsförsäkringar AB-koncernen omfattas av lag om tilläggsskatt för företag i stora koncerner ("tilläggsskattelagen") som trädde 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 2025 och kommer i sådant fall undantas från reglerna. Länsförsäkringar AB-koncernen har per den 31 december 2025 en bolagsskatt som överstiger 15 procent i alla verksamhetsländer, förutom på Irland där Capstone Financial Services Ltd (fusionerat in i Försäkringsaktiebolaget Agria den 28 februari 2025) 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 2025. 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.

NOT 14 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till kreditinstitut	2 580,8	3 153,9
Räntefri utlåning Riksbanken	604,3	-
Summa utlåning till kreditinstitut	3 185,1	3 153,9

I utlåning till kreditinstitut ingår placering i moderbolaget om 2 563,1 (2 317,6) Mkr. För kreditförlustreserv se not 11.

NOT 15 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten före reserveringar		
Företagssektor	16 509,2	15 247,7
Hushållssektor	340 320,1	320 494,1
Totalt	356 829,3	335 741,8
Förlustreserv	–15,3	–14,4
Utlåning till allmänheten	356 814,0	335 727,4
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader	107 867,3	95 079,9
Återstående räntebindningstid på högst 3 månader men högst 1 år	209 909,4	197 884,1
Återstående räntebindningstid mer än 1 år men högst 5 år	38 306,9	41 994,0
Återstående räntebindningstid mer än 5 år	730,3	769,4
Summa	356 814,0	335 727,4

Återstående räntebindningstid avser lån som löper med periodvis bundna villkor.

Avstämning av redovisat bruttovärde och förlustreserv

Mkr	Ej kreditförsämrade				Kreditförsämrade		Summa	
	Stadie 1		Stadie 2		Stadie 3		Redovisat bruttovärde	Förlust-reserv
	Redovisat bruttovärde	Förlust-reserv	Redovisat bruttovärde	Förlust-reserv	Redovisat bruttovärde	Förlustre-serv		
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
Ingående balans 2025-01-01	332 265,5	–2,6	3 088,5	–5,0	387,8	–6,9	335 741,8	–14,4
Nyutgivna lån	65 580,9	–1,4	0,0	–0,0	0,0	–0,1	65 581,0	–1,5
Förändringar:								
Förändring i modell eller metod för reservering	–	0,0	–	0,0	–	0,0	–	0,0
Återbetalning	–43 778,0	0,4	–571,7	1,0	–139,8	2,2	–44 489,5	3,6
Förändring av riskparametrar	–	–2,7	–	–0,2	–	–0,5	–	–3,5
Övrigt	–	–0,0	–	–0,0	–	–0,0	–	–0,0
Flytt mellan stadier:								
Flytt från stadie 1 till stadie 2	–2 455,5	1,1	2 455,5	–2,2	–	0,0	–	–1,0
Flytt från stadie 2 till stadie 1	1 170,1	–0,1	–1 170,1	0,3	–	0,0	–	0,2
Flytt till stadie 3	–71,2	1,6	–84,5	1,5	155,6	–3,2	–	–0,0
Flytt från stadie 3	23,9	–0,0	35,3	–0,1	–59,2	0,9	–	0,8
Bortskrivningar	–	0,0	–	0,0	–3,9	0,5	–3,9	0,5
Utgående balans 2025-12-31	352 735,8	–3,6	3 752,9	–4,6	340,5	–7,1	356 829,3	–15,3

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 2025 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för lånefordringar till 76,1 (71,9) Mkr varav bolagets redovisade förlustreserv för lånefordringar uppgick till 15,3 (14,4) Mkr och resterande del om 60,7 (57,5) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning. Kreditförlustreserveringen har under året ökat med 0,9 (3,1) 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 1,7 (5,8) Mkr per 2025-12-31.

Modifierade lånefodringar i utlåning till allmänheten

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Under perioden modifierade lånefodringar som låg i stadie 2 och 3 när de modifierades	–	–
Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	53,3	92,3
Modifieringsvinst/förlust	–0,3	–0,6
Redovisat bruttovärde för lånefodringar som har modifierats sedan första redovisningen och vid modifieringstillfället låg i stadie 2 eller 3 och som under perioden flyttats till stadie 1	47,8	14,0

NOT 16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Bokförda värden		
Svenska bostadsinstiut	9 300,4	7 840,2
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 300,4	7 840,2
Verkligt värde	9 300,4	7 840,2
Upplupet anskaffningsvärde	9 193,7	7 834,3
Nominellt värde	9 210,0	7 910,0
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	9 300,4	7 840,2

För kreditförlustreserv se not 11.

NOT 17 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	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	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, inlåning samt obligationer och andra räntebärande värdepapper. Säkringsinstrument utgörs främst av ränte- och valutaränteswappar.

NOT 18 FÖRÄNDRING AV VERKLIGT VÄRDE FÖR RÄNTESÄKRADE POSTER I SÄKRINGSPORTFÖLJEN

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Redovisat värde vid årets början	−125,4	−1 321,1
Förändring under året avseende utlåning	211,6	1 195,7
Redovisat värde vid årets slut	86,2	−125,4
Skulder		
Redovisat värde vid årets början	−2 080,5	−4 085,6
Förändring under året avseende upplåning	1 373,9	2 005,1
Redovisat värde vid årets slut	−706,6	−2 080,5

NOT 19 MATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	0,6	0,6
Inköp	−	−
Försäljningar/utrangeringar	−	−
Utgående anskaffningsvärde	0,6	0,6
Ingående avskrivningar	−0,2	−0,1
Försäljningar/utrangeringar	−	−
Årets avskrivningar	−0,1	−0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	−0,3	−0,2
Summa materiella tillgångar	0,3	0,4

NOT 20 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna ränteintäkter	45,4	56,9
Övriga upplupna intäkter	0,1	0,1
Förutbetalda kostnader	2,5	13,6
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48,0	70,6

NOT 21 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Svenska kreditinstitut	95 051,9	91 086,9
Marginalsäkerheter	−	100,7
Summa skulder till kreditinstitut	95 051,9	91 187,6
Beviljad kredit i Länsförsäkringar Bank uppgår till	125,0 Mdkr	115,0 Mdkr

I skulder till kreditinstitut ingår upplåning från moderbolaget om 95 051,9 (90 298,1) Mkr. Äkta återköpstransaktioner uppgår till 0,0 (770,2) Mkr, varav koncernbolag 0,0 (0,0) Mkr.

NOT 22 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Obligationsslån	254 446,0	237 914,8
Summa emitterade värdepapper	254 446,0	237 914,8

Samtliga värdepapper är säkerställda obligationer.

NOT 23 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Leverantörsskulder	2,6	0,3
Aktuell skatteskuld	−	165,4
Övriga skulder	79,2	47,5
Summa övriga skulder	81,8	213,2

NOT 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna räntekostnader	1 754,2	1 428,4
Upplupen ersättning till länsförsäkringsbolagen	101,9	513,7
Övriga upplupna kostnader	100,9	224,3
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 957,0	2 166,4

NOT 25 AVSÄTTNINGAR

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Förlustreserv för åtaganden	0,2	0,1
Övrig avsättning	0,5	0,9
Summa	0,7	1,0

För förändring av förlustreserv för åtaganden se not 28.

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 förvaltningstillgångar 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 ovan nämnda 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 2026 för FTP-planen uppgår till 0,6 Mkr.

Mkr	2025	2024
Kostnader för avgiftsbestämda planer	2,8	2,6

NOT 26 OBESKATTADE RESERVER

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Periodiseringsfond	2 089,0	2 177,0
Summa periodiseringsfond	2 089,0	2 177,0

NOT 27 EGET KAPITAL

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
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	−77,4	−146,2
Balanserade vinstmedel	11 819,5	11 492,9
Årets resultat	1 473,8	1 279,4
Summa fritt eget kapital	13 215,9	12 626,1
Summa eget kapital	16 359,9	15 770,1

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 bolagsstämans förfogande står följande vinstmedel:

Kronor	2025-12-31	2024-12-31
Övriga reserver	−77 433 990	−146 134 416
Balanserade vinstmedel	11 819 507 550	11 492 908 455
Årets resultat	1 473 823 952	1 279 399 095
Totalt	13 215 897 512	12 626 173 134

Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

Till ägaren utdelas 7 779,90 (0,00) kronor per aktie	547 199 267	–
I ny räkning överförs	12 668 698 245	12 626 173 134
Totalt	13 215 897 512	12 626 173 134

Utdelningsbeloppet är beräknat på 70 335 aktier.

Förslaget till utdelning, har gjorts med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse, dels försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen.

Gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att ett bolag vid varje tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och kapitalbuffertar samt dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med företagets interna kapitalutvärderingspolicy. Kapitalbasen uppgår för bolaget efter föreslagen vinstdisposition till 17 433,1 Mkr (17 469,7 Mkr) och samlat kapitalkrav för kreditrisker, operativa risker och buffertkrav till 13 915,1 Mkr (12 587,6 Mkr). För den konsoliderade situationen uppgår kapitalbasen efter föreslagen vinstutdelning till 27 617,4 Mkr (26 142,8 Mkr), samlat kapitalkrav för kreditrisker, operativa risker och buffertkrav till 20 333,1 Mkr (19 573,2 Mkr).

Styrelsens bedömning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar bolaget och övriga i koncernen ingående bolag från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Den föreslagna utdelningen bedöms inte heller begränsa bolagets planerade investeringar eller beräknat likviditetsbehov. Styrelsens sammantagna bedömning är således att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet i bolaget och koncernen samt med hänsyn till bolagets och koncernens kapitalbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Av det egna kapitalet är 188,6 Mkr (859,3 Mkr) av Hypoteksbolaget och −449,1 Mkr (2 869,2 Mkr) av bankkoncernen hänförligt till att tillgångar och skulder värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554).

Vad beträffar bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till årsredovisningens resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

NOT 28 STÄLLDA SÄKERHETER,
EVENTUAL-FÖRPLIKTELSE R OCH ÅTAGANDEN

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	–	770,2
Lånefodringar, säkerställda obligationer	332 482,1	311 482,3
Lånefodringar, fyllnadssäkerheter	9 210,0	7 910,0
Summa för egna skulder ställda säkerheter	341 692,1	320 162,5
Åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	18 652,6	15 793,5
Summa	18 652,6	15 793,5

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	Förlustreserv
	Exponering för kreditrisk	Förlustreserv	Exponering för kreditrisk	Förlustreserv	Exponering för kreditrisk	Förlustreserv		
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
Ingående balans 2025-01-01	15 790,3	–0,1	0,0	–	3,1	0,0	15 793,5	–0,1
Nya lånelöften samt ökning i befintliga kreditåtaganden	70 213,7	–0,7	–	–	11,3	–0,1	70 225,0	–0,8
Förändringar:								
Förändring i modell eller metod för reservering	–	–	–	–	–	–	–	–
Nettoförändring i existerande lånelöften och kreditåtaganden (utnyttjade och återbetalda)	–13 616,9	0,1	–	–	–	0,0	–13 616,9	0,1
Förändring av riskparametrar	–	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Flytt av lånelöften och kreditåtaganden:								
Flytt från stadie 1 till stadie 2	–32,4	0,0	32,4	0,0	–	–	0,0	–
Flytt från stadie 2 till stadie 1	–	–	–	–	–	–	–	–
Flytt till stadie 3	–	–	–	–	–	–	–	–
Flytt från stadie 3	–	–	–	–	–	–	–	–
Förfallna lånelöften	–53 728,2	0,5	–14,8	0,0	–5,9	0,0	–53 748,9	0,6
Utgående balans 2025-12-31	18 626,4	–0,2	17,7	0,0	8,5	0,0	18 652,6	–0,2

Under året har kreditförlustreserveringen ökat med 0,1 (0,0) Mkr. Detta till följd av främst nya lånelöften och kreditåtaganden. Den 31 december 2025 uppgick det samlade kreditreserveringsbehovet för åtaganden till 1,3 (0,5) Mkr varav bolagets redovisade förlust-

reserv uppgick till 0,3 (0,1) Mkr och resterande del om 1,0 (0,4) Mkr har avräknats mot länsförsäkringsbolagens ersättning. För information om länsförsäkringsbolagens ersättning och avräkning av eventuella kreditförluster se not 15 Utlåning till allmänheten.

NOT 29

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2025-12-31, 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		2 580,8			2 580,8	2 580,8
Utlåning till allmänheten		356 814,0			356 814,0	357 146,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			9 300,4		9 300,4	9 300,4
Derivat	3 116,7				3 116,7	3 116,7
Övriga tillgångar		–			–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		45,4			45,4	45,4
Summa tillgångar	3 116,7	359 440,1	9 300,4		371 857,2	372 190,0

2025-12-31, 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		95 051,9	95 051,9	95 209,6
Emitterde värdepapper		254 446,0	254 446,0	257 011,1
Derivat	3 393,7		3 393,7	3 393,7
Övriga skulder		2,6	2,6	2,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 754,2	1 754,2	1 754,2
Summa skulder	3 393,7	351 254,7	354 648,4	357 371,2

NOT 29, FORTS.

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

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.

NOT 30 VÄRDERINGSMETODER FÖR VERKLIGT VÄRDE

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				
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	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande v	7 840,2			7 840,2
Derivat		5 113,6		5 113,6
Skulder				
Derivat		4 595,0		4 595,0

Derivat i nivå 2 avser i allt väsentligt swappar för vilka verkligt värde beräknas med diskontering av förväntade framtida kassaflöden. Under 2025 och 2024 har inga väsentliga överföringar förekommit mellan nivå 1 och 2. Inte heller har det förekommit överföringar från nivå 3 under åren.

2025-12-31, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten			357 146,8	357 146,8
Skulder				
Emitterade värdepapper		257 011,1		257 011,1

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

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 2025 och 2024.

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 31 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 nettningssavtal						
Mkr 2025-12-31	Bruttobelopp	Kvittad balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		
				Ramavtal om nettning	Säkerheter Erhållna (–) / Ställda(+)	Nettobelopp
Tillgångar						
Derivat	3 116,7	–	3 116,7	–2 390,8	–	725,9
Omvända återköpsavtal	–	–	–	–	–	–
Skulder						
Derivat	–3 393,7	–	–3 393,7	2 390,8	–	–1 002,9
Återköpsavtal	–	–	–	–	–	–
Totalt	–277,0	–	–277,0	–	–	–277,0

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningssavtal						
Mkr 2024-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		
				Ramavtal om nettning	Säkerheter Erhållna (–) / Ställda(+)	Nettobelopp
Tillgångar						
Derivat	7 873,0	–	7 873,0	–3 255,4	–4 617,6	0,0
Omvända återköpsavtal	153,5	–	153,5	–	–153,5	0,0
Skulder						
Derivat	–11 915,5	–	–11 915,5	3 255,4	–	–8 660,1
Återköpsavtal	–153,5	–	–153,5	–	153,5	0,0
Totalt	–4 042,5	–	–4 042,5	–	–4 617,6	–8 660,1

NOT 32 UPPLYSNINGAR 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 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.

Prissättning, beredning och beslut
Prisnivån på de varor och tjänster som Länsförsäkringar Hypotek AB köper och säljer inom federationen länsförsäkringar beslutas i Länsförsäkringar ABs företagsledning en gång per år i samband med fastställande av affärsplanen.

Transaktioner Mkr	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025	2024	2025	2024
Länsförsäkringar Bank AB (moderbolag)	5 382,4	6 786,7	97 444,6	93 789,0	504,4	1 925,0	3 669,1	8 401,4
Övriga bolag inom Bankkoncernen	1,5	1,4	–	–	–	–	0,1	0,1
Övriga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen	–	–	0,1	0,2	–	–	1,7	1,7
Länsförsäkringar Liv-koncernen	–	–	0,1	0,1	–	–	–	–
Länsförsäkringsbolag	–	–	101,9	513,7	–	–	131,6	774,7

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 33 TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	2025	2024
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen ränta	11 301,8	15 730,8
Erlagd ränta	–8 553,9	–12 686,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	–292,9	48,9
Kreditförluster, exkl. återvinningar	0,9	3,2
Övrigt	–0,1	–0,2
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	–292,1	51,9
Likvida medel består av:		
Utlåning till kreditinstitut betalbar på anfordran	2 309,9	1 871,3
Summa likvida medel	2 309,9	1 871,3

NOT 34 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagens utgång.

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 24 mars 2026.
Bolagets resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 25 maj 2026.
Stockholm, den 25 mars 2026

Martin Rydin Styrelsens ordförande	Susanne Calner Styrelseledamot	Jonas Ekegren Styrelseledamot
	Marie Scherstein Styrelseledamot	Tobias Ternstedt Styrelseledamot
	Anders Larsson Verkställande direktör	

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25 mars 2026

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

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 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–25. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 17–56 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 2025 och av

dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–25. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar

enligt dessa standarder 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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga 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 årsredovisningen 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

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 beräkning av förväntade kreditförluster
- Identifiering av exponeringar med betydande 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 2025 uppgick utlåning till allmänheten till 356 829 miljoner SEK, med en reserv för förväntade kreditförluster om 15 miljoner SEK, efter det att hänsyn tagits till de av bankens innehållna länsbolagsersättningar i enlighet med bolagets avräkningsmodell.

Beaktat postens väsentliga andel av bolagets finansiella ställning, den inneboende osäkerheten och subjektiviteten i bedömningen 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 upplysningar om kreditrisk återfinns i not 3 och detaljerade upplysningar i not 11 samt 15 i årsredovisningen.

Våra granskningsåtgärder

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder, men var inte begränsade till dessa:

- Vi har utvärderat om relevanta kontroller inom bolagets utlåningsprocess varit ändamålsenligt utformade, inklusive kontroller 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 kreditriskmodellering 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 kreditengagemang 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–16, 21–25 och 61–64. 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 2025 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.

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 revisions-sed 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 2025-01-01–2025-12-31.

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 direktörantar 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 21–25 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, den 25 mars 2026 Deloitte AB **Patrick Honeth** Auktoriserad revisor

Övrig information

Definitioner.....	62
Adresser.....	63
Rapportdag 2026.....	64

Definitioner

ORDLISTA

Avkastning på totala tillgångar

Årets resultat 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 netto-kassautflöde 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 balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade utifrån kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt kapitaltäckningsreglerna.

Räntebindningstid

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

Småföretag

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

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital består huvudsakligen av tidsbundna förlagslån.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA's (European Securities And Markets Authority) ”Riktlinjer – Alternativa nyckeltal”. I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningar lämnats om finansiella mått som inte definieras av IFRS. Affärsvolym, K/I-tal, 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.

Affärsvolym

Summa internt och externt förvaltat fondvolym, utlåning till lantbruk, bolån och övrig utlåning i Länsförsäkringar Bank och LF Finans 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 balansomslutning.

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 genomsnittligt eget kapital, justerat för poster inom eget kapital som redovisas över övrigt totalresultat och för primärkapitallån

Adresser

LF Norrbotten

Box 937
971 28 Luleå
Besök: Köpmantorget
Tel: 0920-24 25 00
E-post: info@LFnorrbotten.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@lansfor-sakringar.se

LF Skåne

Box 4548
203 20 Malmö
Besök: Stora Varvsgatan 11
Tel: 040-633 80 00

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

LF Finans

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

Agria Djurförsäkring

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

LF Fastighetsförmedling

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

LF 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

BOLAGSSTÄMMA 2026

Ordinarie bolagsstämma hålls den 25 maj 2026.

RAPPORTDAGAR

Delårsrapport

januari–juni 2026.....22 juli 2026

Bokslutskommuniké

januari–december 2026.....11 februari 2027

Produktion: Länsförsäkringar AB i samarbete med Hallvarsson & Halvarsson AB.

Foto: Länsförsäkringars mediabank.





Besök oss på [LF.se](https://lf.se)