Länsförsäkringar Hypotek

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2006

Sammanfattning

- Utlåningen ökade med 21 procent från 29 mdr till 35 mdr.
- Marknadsandelen för bostadsutlåning till hushållen ökade från 2,8 procent till 2,9 procent i augusti.
- Rörelseresultatet uppgick till 30,7 (18,9) Mkr och den positiva utvecklingen av rörelseresultatet per kvartal fortsätter.
- Räntenettot ökade med 15 procent och uppgick till 146 (127) Mkr.
- Kapitaltäckningsgraden uppgick till 10,5 (11,6) procent och primärkapitalrelationen till 8,7 (9,4) procent.
- Antalet kunder ökade till 89 000 (79 000).
- Den 27 september lämnades ansökan in till Finansinspektionen angående tillstånd att emittera säkerställda obligationer.

Uppgifterna inom parentes avser januari–september 2005.

Anders Borgcrantz, vd Länsförsäkringar Hypotek:

”Verksamheten fortsätter att utvecklas enligt plan. Låga kreditförluster och ett bra räntenetto är viktiga styrkebesked. Till detta kommer utvecklingen av säkerställda obligationer som skapar ännu bättre förutsättningar för konkurrenskraftig upplåning. Det kommer att stärka vår position på marknaden och säkerställer att vi kan erbjuda kunderna attraktiva priser på bolån. Med säkerställda obligationer kan vi erbjuda fler investerare ett intressant placeringsalternativ.”

Nyckeltal

	2006-01-01– 2006-09-30	2005-01-01– 2005-09-30	Året 2005
Räntabilitet på eget kapital, %	1,67	1,30	1,13
Avkastning på totalt kapital, %	0,12	0,09	0,08
Placeringsmarginal, %	0,57	0,64	0,60
Räntemarginal, genomsnitt, %	0,38	0,48	0,45
K/I-tal före kreditförluster	0,64	0,66	0,68
K/I-tal efter kreditförluster	0,54	0,59	0,60
Kapitaltäckningsgrad, %	10,55	11,56	12,07
Primärkapitalrelation, %	8,74	9,35	10,00
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,11	0,16	0,14
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,01	0,02	–0,01
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	91,41	84,75	90,36

Utveckling per kvartal

Tkr	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006	Kv 4 2005	Kv 3 2005
Räntenetto	51 993	47 518	46 909	39 236	39 248
Provisionsnetto	–28 213	–25 772	–25 524	–31 126	–29 454
Övriga intäkter	37	49	53	932	0
Summa intäkter	**23 817**	**21 795**	**21 438**	**9 042**	**9 794**
Personalkostnader	–1 574	–1 986	–1 400	–1 538	–522
Övriga kostnader	–12 716	–12 493	–12 503	–5 284	–8 276
Summa kostnader	**–14 290**	**–14 479**	**–13 903**	**–6 822**	**–8 798**
Resultat före kreditförluster	**9 527**	**7 316**	**7 535**	**2 220**	**996**
Kreditförluster	2 832	2 583	922	1 600	1 461
Rörelseresultat	**12 359**	**9 899**	**8 457**	**3 820**	**2 457**

Balansomslutning

Balansomslutningen uppgick till 35,5 (29,2) mdr, en ökning med 21,6 procent.

Utlåningen till allmänheten ökade med 21,2 procent eller 6,1 mdr till 35,2 (29,1) mdr.

Upplåningen ökade med 22,2 procent eller 6,0 mdr till 32,9 (26,9) mdr.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden uppgick till 10,55 (11,56) procent. Primärkapitalrelationen uppgick till 8,74 (9,35) procent.

Målnivån för kapitaltäckningsgraden är 10,5 procent och för primärkapitalrelationen 8,5 procent. Båda målen tillåts avvika med +/- 0,5 procentenhet.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet före kreditförluster uppgick till 24,4 (15,7) Mkr och efter kreditförluster till 30,7 (18,9) Mkr. Detta motsvarar en räntabilitet på genomsnittligt eget kapital efter schablonskatt på 1,7 (1,3) procent.

Ersättningar till länsförsäkringsbolagen, som tidigare redovisats som administrativa kostnader, redovisas numera som provisionskostnader och ingår därmed i provisionsnettot. Alla jämförelsevärden är omräknade på samma sätt.

Intäkter

Räntenettot ökade med 15,3 procent och uppgick till 146,4 (127,0) Mkr. Detta har skett trots hård konkurrens och minskande marginaler. Bolagets placeringsmarginal uppgick till 0,57 (0,64) procent. Räntenettots ökning förklaras av en högre utlåningsvolym.

Kostnader

Rörelsens kostnader ökade med 34,1 procent eller med 10,9 Mkr till 42,7 (31,8) Mkr.

K/I-talen, det vill säga kostnader i förhållande till intäkter, uppgick till 0,64 (0,66) före kreditförluster och 0,54 (0,59) efter kreditförluster.

Kreditförluster

Avsättningar har skett efter gruppvis värdering och endast till en mindre del efter individuell prövning. Förlusterna fortsätter att vara på en mycket låg nivå. Återvinningarna översteg förlusterna med +6,3 (+3,2) Mkr.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 september 2006 ha medfört en ökning/minskning av värdet av Länsförsäkringar Hypoteks räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 18,2 (11,8) Mkr.

Basel II

Från och med första januari 2007 ska Länsförsäkringar Hypotek, efter godkännande av Finansinspektionen beräkna kapitaltäckning för kreditrisk enligt Intern riskklassificering, IRK-metoden för hushållskrediter. Arbetet med att realisera denna målbild fortskrider enligt plan.

Säkerställda obligationer

Länsförsäkringar Hypotek AB lämnade den 27 september in en ansökan till Finansinspektionen angående tillstånd att emittera säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Under förutsättning att bolaget får tillstånd från Finansinspektionen kommer utgivning av säkerställda obligationer starta tidigast i slutet av andra kvartalet 2007, alternativt under tredje kvartalet 2007. Bolagets obligationsupplåning kommer därefter att vara säkerställd. Målet är att uppnå en trippel A rating för den säkerställda upplåningen.

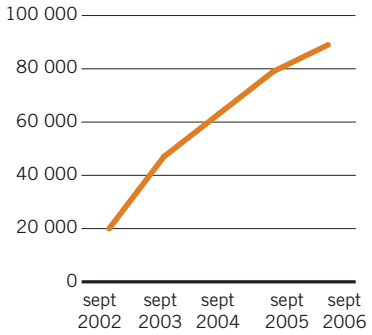
Länsförsäkringar Hypotek kommer att erbjuda innehavare av obligationer utgivna under Länsförsäkringar Banks MTN-program och EMTN-program samt obligationer utgivna under grundprospekt avseende obligationslån, möjligheten att byta sina innehav till motsvarande obligationer i Länsförsäkringar Hypotek. Erbjudande om utbyte omfattar inte värdepapper utgivna under Länsförsäkringar Banks certifikatprogram. Bolaget återkommer vid senare tidpunkt med information kring när möjligheten till utbyte kommer att äga rum.

Länsförsäkringar Hypotek kommer att upprätta ett benchmarkprogram för kontinuerlig utgivning av säkerställda obligationer, ett MTN-program samt ett EMTN-program. Länsförsäkringar Hypotek kommer att använda motsvarande emissionsteknik för säkerställda obligationer som gäller för övriga större hypoteksinstitut på den svenska marknaden.

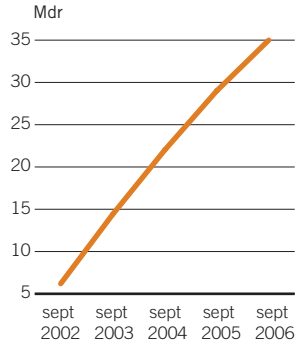
IFRS

Länsförsäkringar Hypotek kommer från och med 2007 att tillämpa de nya internationella redovisningsstandarderna – IFRS – i sin redovisning. Övergången innebär främst förändringar avseende redovisning av finansiella instrument enligt IAS 39. Bolaget har dokumenterat och fastställt en modell för säkringsredovisning enligt IAS 39 och utvecklar systemstöd för erforderliga beräkningar. Omräknade jämförelsevärden för såväl öppningsbalans som kvartalsvärden säkerställes löpande under 2006.

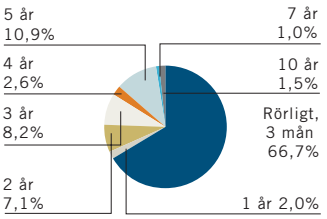
Antal kunder



Utlåning till allmänheten



Bindningstider nya lån 2006-09-30



Resultaträkning

Tkr		2006-01-01–2006-09-30	2005-01-01–2005-09-30	Helår 2005
Ränteintäkter	Not 2	1 051 501	873 428	1 160 928
Räntekostnader	Not 3	–905 081	–746 474	–994 738
Räntenetto		**146 420**	**126 954**	**166 190**
Provisionsintäkter		1 154	1 047	1 388
Provisionskostnader		–80 663	–85 087	–116 554
Nettoresultat av finansiella transaktioner		–	4 600	5 505
Övriga rörelseintäkter		139	–24	3
Summa rörelseintäkter		**67 050**	**47 490**	**56 532**
Allmänna administrationskostnader		–42 249	–31 634	–38 629
Övriga rörelsekostnader		–423	–176	–3
Summa kostnader före kreditförluster		**–42 672**	**–31 810**	**–38 632**
Resultat före kreditförluster		**24 378**	**15 680**	**17 900**
Kreditförluster netto	Not 4	6 337	3 178	4 778
Summa rörelseresultat		**30 715**	**18 858**	**22 678**
Skatt på periodens resultat		–8 600	–5 280	–6 356
PERIODENS RESULTAT		**22 115**	**13 578**	**16 322**

Balansräkning

Tkr		2006-09-30	2005-09-30	2005-12-31
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		57 279	42 057	409 230
Utlåning till allmänheten	Not 5	35 246 829	29 091 624	30 964 061
Övriga tillgångar		1 615	3 727	625
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		160 019	36 638	45 434
SUMMA TILLGÅNGAR		**35 465 742**	**29 174 046**	**31 419 350**
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		32 446 991	26 118 386	28 142 917
Upplåning från allmänheten		454 071	796 345	795 802
Övriga skulder		22 688	14 363	4 581
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		405 194	329 669	361 367
Efterställda skulder		362 614	362 614	362 614
Summa skulder		**33 691 558**	**27 621 377**	**29 667 281**
Eget kapital	Not 6			
Aktiekapital, 70 335 aktier		70 335	70 335	70 335
Överkursfond		–	12 965	–
Reservfond		14 067	1 102	14 067
Balanserat resultat		1 667 667	1 454 689	1 651 345
Periodens resultat		22 115	13 578	16 322
Summa eget kapital		**1 774 184**	**1 552 669**	**1 752 069**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**35 465 742**	**29 174 046**	**31 419 350**
Poster inom linjen				
För egna skulder ställda panter		inga	inga	inga
Ansvarförbindelser		inga	inga	inga
Åtaganden				
beviljade, ej utbetalda lån		92 004	64 712	93 886
ränteswapavtal		12 940 000	8 770 000	10 420 000
		13 032 004	**8 834 712**	**10 513 886**

Kassaflödesanalys

Tkr	2006-01-01–2006-09-30	2005-01-01–2005-09-30
Likvida medel vid årets början	**409 230**	**52 126**
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	30 715	18 858
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Bokförd ej debiterbar skatt	–8 600	–5 280
	22 115	**13 578**
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	–4 282 768	–5 345 317
Förändring av övriga tillgångar	–115 575	4 579
Förändring av övriga skulder	61 934	14 495
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–4 314 294**	**–5 312 665**
Investeringsverksamheten		
Förändring av anläggningstillgångar	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–**	**–**
Finansieringsverksamheten		
Förändring upplåning från allmänheten	–341 731	–142 007
Förändring övrig upplåning	4 304 074	5 055 603
Ökning förlagslån	–	74 000
Erhållet aktieägartillskott	–	315 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**3 962 343**	**5 302 596**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**–351 951**	**–10 069**
Likvida medel vid periodens slut	**57 279**	**42 057**
I likvida medel ingår:		
Övrig utlåning till kreditinstitut	57 279	42 057
Erhållna räntor uppgår till	936 934	879 348
Erlagda räntor uppgår till	854 545	759 363

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2002:22) och med tillägg enligt övergångsbestämmelserna till Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2005:33).

Ersättning till länsförsäkringsbolagen redovisas numera som provisionskostnad istället för som tidigare administrationskostnad. Principen för beräkning av osäkra fordringar har också ändrats. De ändrade redovisningsprinciperna tillämpas även för jämförvärden. I övrigt har inte redovisningsprinciperna förändrats sedan årsredovisningen för 2005.

NOT 2 RÄNTEINTÄKTER

Tkr	2006-01-01–2006-09-30	2005-01-01–2005-09-30	Helår 2005
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	854 662	702 261	942 907
Ränteintäkter på utlåning till svenska kreditinstitut	196 836	171 163	218 016
Övriga ränteintäkter	3	4	5
Summa ränteintäkter	**1 051 501**	**873 428**	**1 160 928**
Medelränta under perioden på utlåning till allmänheten	3,4%	3,5%	3,5%

NOT 3 RÄNTEKOSTNADER

Tkr	2006-01-01–2006-09-30	2005-01-01–2005-09-30	Helår 2005
Räntekostnader för upplåning från kreditinstitut	869 435	702 256	937 524
Räntekostnader för upplåning från allmänheten	26 699	36 935	47 426
Räntekostnader för efterställda skulder	8 947	7 283	9 788
Summa räntekostnader	**905 081**	**746 474**	**994 738**

NOT 4 KREDITFÖRLUSTER NETTO

Tkr	2006-01-01–2006-09-30	2005-01-01–2005-09-30	Helår 2005
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar			
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	4 605	1 678	1 722
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i delårsbokslutet redovisas som konstaterade förluster	–4 228	–1 376	–1 376
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	141	274	286
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–6 464	–6 493	–8 285
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	–3 007	–565	–1 511
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	**–8 953**	**–6 482**	**–9 164**
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar			
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	–	–	–
Gruppvis värderade grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk			
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	2 616	3 304	4 386
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade lånefordringar	**2 616**	**3 304**	**4 386**
Periodens nettokostnad för kreditförluster	**–6 337**	**–3 178**	**-4 778**

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 5 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Tkr	2006-09-30	2005-09-30	2005-12-31
Lånefordringar, brutto			
Företagssektor	168 098	170 263	168 361
Hushållssektor	35 109 881	28 954 966	30 829 479
Övriga	2 874	4 750	4 724
	35 280 853	**29 129 979**	**31 002 564**
Avgår:			
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar			
Företagssektor	-	-7 265	-6 729
Hushållssektor	-1 811	-2 575	-2 177
Summa individuella reserveringar	**-1 811**	**-9 840**	**-8 906**
Reserveringar för gruppvis värderade grupper av lånefordringar			
Företagssektor	-11	-14	-15
Hushållssektor	-32 202	-28 501	-29 582
Summa gruppvisa reserveringar	**-32 213**	**-28 515**	**-29 597**
Summa reserveringar	**-34 024**	**-38 355**	**-38 503**
Lånefordringar, netto			
Företagssektor	168 087	162 984	161 617
Hushållssektor	35 075 868	28 923 890	30 797 720
Övriga	2 874	4 750	4 724
Summa lånefordringar netto	**35 246 829**	**29 091 624**	**30 964 061**
Osäkra lånefordringar			
Företagssektor	900	10 832	7 882
Hushållssektor	36 321	34 425	34 730
Summa osäkra lånefordringar	**37 221**	**45 257**	**42 612**
Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar			
Företagssektor	1 007	3 072	2 922
Hushållssektor	11 600	15 491	13 597
Summa oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar	**12 607**	**18 563**	**16 519**

Definitioner:

Oreglerad lånefordran är fordran för vilken räntor, amorteringar eller övertrasseringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar.

Osäker lånefordran är en oreglerad fordran eller fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och för vilken säkerhetens värde ej med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet och upplupen ränta inklusive ersättning för eventuella förseningar.

Förändring av redovisningsprinciper för beräkning av osäkra fordringar, tillämpas även för jämförvärden.

NOT 6 EGET KAPITAL

Tkr	2006-09-30	2005-09-30	2005-12-31
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	70 335	70 335	70 335
Överkursfond	–	12 965	–
Reservfond	14 067	1 102	14 067
Summa bundet eget kapital	**84 402**	**84 402**	**84 402**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	1 667 667	1 454 689	1 651 345
Periodens resultat	22 115	13 578	16 322
Summa fritt eget kapital	**1 689 782**	**1 468 267**	**1 667 667**
Summa eget kapital	**1 774 184**	**1 552 669**	**1 752 069**
Förändring av eget kapital			
Ingående eget kapital	1 752 069	1 224 091	1 224 091
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott från moderbolag		315 000	528 000
Lämnade koncernbidrag			–22 700
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag			6 356
Periodens resultat	22 115	13 578	16 322
Utgående eget kapital	**1 774 184**	**1 552 669**	**1 752 069**

NOT 7 DERIVATINSTRUMENT

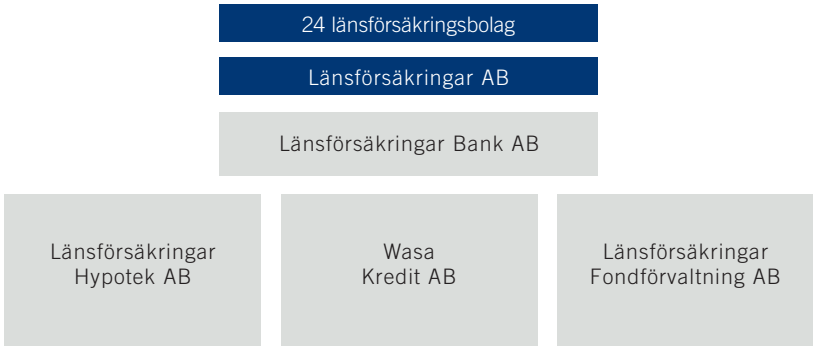
Tkr	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden		
Ränterelaterade	8 400 000	103 432
Derivatinstrument med negativa värden		
Ränterelaterade	4 540 000	61 301

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.
Stockholm den 23 oktober 2006.

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké	Publiceras den 20 februari 2007



Länsförsäkringars organisation bygger på 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag. Länsförsäkringsbolagen äger gemensamt Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar AB äger i sin tur Länsförsäkringar Bank med dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek, Wasa Kredit och Länsförsäkringar Fondförvaltning. Kundkontakterna sker alltid på det lokala länsförsäkringsbolaget. Totalt finns över 90 kontor. Ur kundens perspektiv uppträder länsförsäkringsbolagen som lokala banker, på samma sätt som när det gäller sak- och livförsäkring.

Länsförsäkringar
Bank & Försäkring

För ytterligare information, kontakta

Anders Borgcrantz, vd Länsförsäkringar Hypotek AB, 08-588 412 51, 073-964 12 51
Christer Baldhagen, informationsdirektör Länsförsäkringar AB, 08-588 415 01, 070-579 70 66

LFAB 04907 utg 10 2006-10 *Form & Profil*