

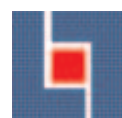
Länsförsäkringar Hypotek

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2005

Sammanfattning

- Rörelseresultatet uppgick till 18,9 (19,2) Mkr.
- Räntenettot ökade med 12 procent och uppgick till 127,0 (113,7) Mkr.
- Räntabiliteten på eget kapital efter schablonskatt blev 1,3 (3,1) procent.
- Utlåningen till allmänheten har ökat med 32 procent sedan september 2004 och uppgick till 29,1 (22,0) miljarder kronor.
- Marknadsandelen avseende utlåning till småhus och bostadsrätter ökade till 2,8 (2,4) procent.
- Kapitältäckningsgraden uppgick till 11,6 (12,2) procent och primärkapitalrelationen till 9,4 (9,9) procent.
- Kapitaltillskott om 315 Mkr erhöles i form av ovillkorade aktieägartillskott.
- Antalet bolånekunder uppgick till 79 000 (63 000), vilket är en ökning med 25 procent.

Uppgifterna inom parentes avser januari–september 2004.



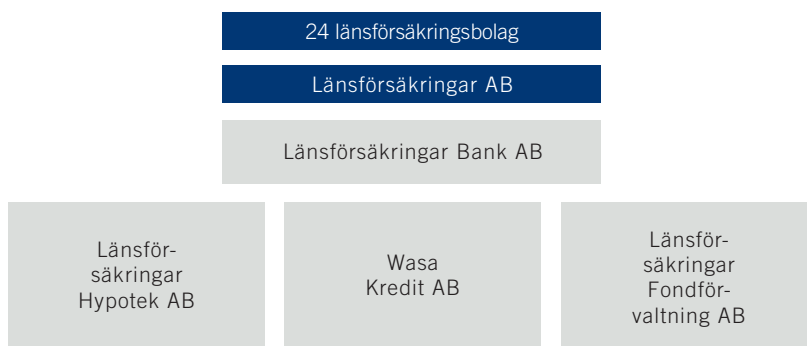
Nyckeltal

	05-01-01– 05-09-30	04-01-01– 04-09-30	Året 2004
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	1,30	3,09	2,35
Räntabilitet på totalt kapital, %	0,09	0,13	0,13
Placeringsmarginal, %	0,64	1,18	0,78
Räntemarginal, %	0,48	0,58	0,57
K/I-tal före kreditförluster	0,88	0,85	0,85
K/I-tal efter kreditförluster	0,86	0,83	0,83
Kapitaltäckningsgrad, %	11,56	12,18	11,28
Primärkapitalrelation, %	9,35	9,87	9,12
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,11	0,15	0,14
Andel osäkra fordringar, netto, %	–0,02	–0,02	–0,01
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	114,75	111,38	107,05

¹⁾ Av jämförelseskäl har räntabiliteten per 2004-09-30 och 2004-12-31 justerats med schablonskatt.

Utveckling per kvartal

(tkr)	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005	Kv 4 2004	Kv 3 2004
Ränteintäkter	274 947	307 086	291 395	284 395	272 199
Räntekostnader	–235 699	–262 532	–248 243	–241 099	–236 169
Räntenetto	39 248	44 554	43 152	43 296	36 030
Provisionsnetto	218	232	198	204	193
Nettoresultat finansiella transaktioner	–	4 600	–	–	–
Övriga intäkter	0	6	–30	56	–7
Summa rörelseintäkter	39 466	49 392	43 320	43 556	36 216
Personalkostnader	–522	–	–	–	–
Allmänna administrationskostnader	–37 915	–39 703	–38 182	–36 553	–34 930
Övriga kostnader	–33	–74	–69	–1	0
Summa kostnader före kreditförluster	–38 470	–39 777	–38 251	–36 554	–34 930
Resultat före kreditförluster	996	9 615	5 069	7 002	1 286
Kreditförluster	1 461	879	838	835	1 426
Rörelseresultat	2 457	10 494	5 907	7 837	2 712



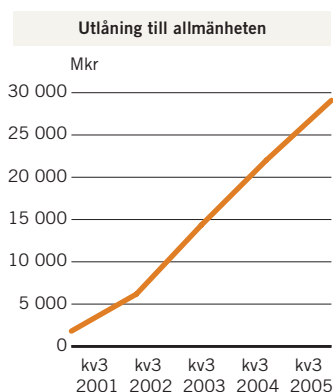
Länssäkringsgruppens organisation bygger på 24 lokala, självständiga och kundägda länssäkringsbolag. Länssäkringsbolagen äger gemensamt Länssäkringar AB. Länssäkringar AB äger i sin tur Länssäkringar Bank med moderbolaget och dotterbolagen Länssäkringar Hypotek, Wasa Kredit och Länssäkringar Fondförvaltning. Kundkontakterna sker alltid på det lokala länssäkringsbolaget. Ur kundens perspektiv uppträder länssäkringsbolagen som lokala banker, på samma sätt som när det gäller sak- och livförsäkring.

Balansomslutning

Bolagets balansomslutning uppgick efter det tredje kvartalet till 29,2 (22,4) miljarder kronor, en ökning med 30 procent.

Utlåningen till allmänheten ökade med 32 procent eller 7,1 miljarder kronor till 29,1 (22,0) miljarder kronor.

Upplåningen ökade med 31 procent eller 6,3 miljarder kronor till 26,9 (20,6) miljarder kronor.



Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden uppgick till 11,6 (12,2) procent. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,4 (9,9) procent. Under perioden har moderbolaget Länsförsäkringar Bank lämnat 315 Mkr i ovillkorade aktieägartillskott och 74 Mkr som förlagslån.

Målnivån för kapitaltäckningsgraden är 10,5 procent ($\pm 0,5$) och för primärkapitalrelationen 8,5 procent ($\pm 0,5$).

Resultat och lönsamhet

Bolagets rörelseresultat före kreditförluster uppgick till 15,7 (17,2) Mkr och efter kreditförluster till 18,9 (19,2) Mkr. Detta motsvarar en räntabilitet på genomsnittligt eget kapital efter schablonskatt på 1,3 (3,1) procent. Resultatet under tredje kvartalet har påverkats av Riksbankens reporäntesänkning i juni. Priskonkurrensen främst gällande de korta räntebindningstiderna är hård.

Intäkter

Räntenettet har ökat med 12 procent och uppgick till 127,0 (113,7) Mkr. Detta har skett trots hård konkurrens och minskande marginaler. Bolagets placeringsmarginal, d v s räntenettet i procent av genomsnittlig balansomslutning uppgick till 0,6 (1,2) procent.

Räntenettets ökning förklaras av en högre utlåningsvolym.

Kostnader

Rörelsens kostnader ökade med 20 procent eller med 19,4 Mkr till 116,5 (97,1) Mkr. Ökningen är hänförlig till ökade försäljningskostnader till följd av den ökande utlåningsvolymen.

K/I-talen, d v s kostnader i förhållande till intäkter, uppgick till 0,88 (0,85) före kreditförluster och 0,86 (0,83) efter kreditförluster.

Kreditförluster

Avsättningar har i huvudsak skett efter gruppvis värdering. Förlusterna fortsätter att vara på en låg nivå. Återvinningarna översteg förlusterna med + 3,2 (+ 1,9) Mkr.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 september 2005 ha medfört en ökning av värdet av Länsförsäkringar Hypoteks räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 11,8 (14,5) Mkr.

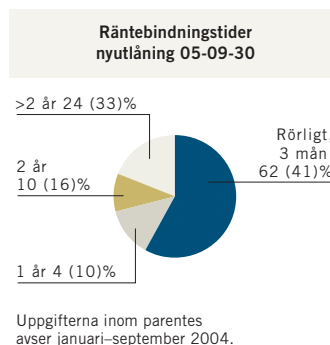
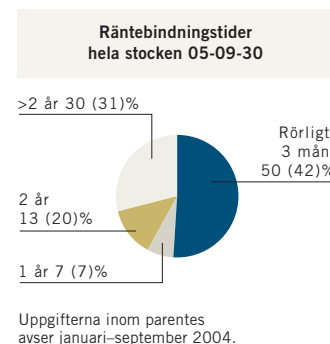
Marknad

Länsförsäkringar positionerar sig väl på den hårt konkurrensutsatta bolånemarknaden vilket bland annat visar sig i en ökad marknadsandel. Bolagets andel av marknaden för småhus och bostadsrätter har ökat med 17 procent och uppgick till 2,8 procent.

Av Länsförsäkringars utlåning består i dagsläget 98 procent av lån till villor och

bostadsrätter och resterande 2 procent avser lån till fritidshus och övrigt.

Internet är en viktig kanal både vad gäller försäljning och kundkommunikation. Antalet låneansökningar inkomna via internet har ökat markant sedan september 2004, närmare bestämt med 81 procent.



Basel II

Länsförsäkringar Bank har valt att implementera den avancerade internratingmetoden som ger störst möjligheter att strategiskt och operativt hantera sina kreditrisker.

Finansinspektionen har nu gjort bedömningen att Länsförsäkringar Banks Baselanmälan är komplett, vilket innebär att Länsförsäkringar Bank tillhör den första gruppen bolag som vill använda de nya reglerna.

Resultaträkning

(tkr)		05-01-01– 05-09-30	04-01-01– 04-09-30	Helår 2004
Ränteintäkter	Not 2	873 428	759 399	1 043 793
Räntekostnader	Not 3	–746 474	–645 701	–886 800
Räntenetto		126 954	113 698	156 993
Provisionsintäkter		1 047	918	1 252
Provisionskostnader		–399	–352	–482
Nettoresultat finansiella transaktioner		4 600	–	–
Övriga rörelseintäkter		–24	87	145
Summa rörelseintäkter		132 178	114 351	157 908
Allmänna administrationskostnader		–116 322	–96 927	–133 681
Övriga kostnader		–176	–201	–1
Summa kostnader före kreditförluster		–116 498	–97 128	–133 682
Resultat före kreditförluster		15 680	17 223	24 226
Kreditförluster netto	Not 4	3 178	1 927	2 762
Rörelseresultat		18 858	19 150	26 988
Förändring av periodiseringsfond		–	–	4 750
Skatt på periodens resultat		–5 280	–5 362	–8 886
PERIODENS RESULTAT		13 578	13 788	22 852

Balansräkning

(tkr)	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	42 057	358 289	52 126
Utlåning till allmänheten Not 5	29 091 624	22 023 080	23 746 307
Övriga tillgångar	3 727	471	2 386
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 638	42 725	42 558
SUMMA TILLGÅNGAR	29 174 046	22 424 565	23 843 377
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	26 118 386	19 688 021	21 062 783
Upplåning från allmänheten	796 345	939 133	938 352
Övriga skulder	14 363	16 826	5 084
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	329 669	249 370	324 453
Efterställda skulder	362 614	288 614	288 614
SUMMA SKULDER	27 621 377	21 181 964	22 619 286
Obeskattade reserver	–	4 750	–
Eget kapital Not 6			
Aktiekapital, 70 335 aktier à nom 1 000 kr	70 335	70 335	70 335
Överkursfond	12 965	12 965	12 965
Reservfond	1 102	1 102	1 102
Balanserat resultat	1 454 689	1 139 661	1 116 837
Periodens resultat	13 578	13 788	22 852
Summa eget kapital	1 552 669	1 237 851	1 224 091
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	29 174 046	22 424 565	23 843 377
Poster inom linjen			
För ställda panter	inga	inga	inga
Ansvarförbindelser	inga	inga	inga
Åtaganden			
beviljade, ej utbetalda lån	64 712	136 001	115 853
ränteswapavtal	8 770 000	10 650 000	11 200 000
	8 834 712	10 786 001	11 315 853

Kassaflödesanalys

(tkr)	05-01-01- 05-09-30	04-01-01- 04-09-30
Likvida medel vid årets början	52 126	42 723
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	18 858	19 150
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Bokförd ej debiterbar skatt	-5 280	-5 362
	13 578	13 788
Ökning av utlåning till allmänheten	-5 345 317	-5 845 324
Förändring av övriga tillgångar	4 579	-10 672
Förändring av övriga skulder	14 495	122 371
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 312 665	-5 719 837
Investeringsverksamheten		
Förändring av anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Förändring upplåning från allmänheten	-142 007	-202 276
Förändring övrig upplåning	5 055 603	5 499 565
Ökning förlagslån	74 000	248 614
Erhållet aktieägartillskott	315 000	489 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 302 596	6 035 403
Periodens kassaflöde	-10 069	315 566
Likvida medel vid periodens slut	42 057	358 289
Erhållna räntor uppgår till	879 348	745 002
Erlagda räntor uppgår till	759 363	536 348
I likvida medel ingår:		
Övrig utlåning till kreditinstitut	42 057	358 289

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR:20.
Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2004.

NOT 2 RÄNTEINTÄKTER

(tkr)	05-01-01– 05-09-30	04-01-01– 04-09-30	Helår 2004
Ränteintäkter, utlåning till allmänheten	702 261	601 993	824 887
Ränteintäkter, svenska kreditinstitut	171 163	157 406	218 905
Ränteintäkter, övriga	4	–	1
Summa ränteintäkter	873 428	759 399	1 043 793
Genomsnittlig ränta utlåning till allmänheten	3,5%	4,2%	4,1%

NOT 3 RÄNTEKOSTNADER

(tkr)	05-01-01– 05-09-30	04-01-01– 04-09-30	Helår 2004
Räntekostnader, upplåning från kreditinstitut	702 256	600 089	826 553
Räntekostnader, upplåning från allmänheten	36 935	41 708	53 974
Räntekostnader, för efterställda skulder	7 283	3 904	6 273
Summa räntekostnader	746 474	645 701	886 800

NOT 4 KREDITFÖRLUSTER NETTO

(tkr)	05-01-01– 05-09-30	04-01-01– 04-09-30	Helår 2004
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar			
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	1 678	453	676
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i delårsbokslutet redovisas som konstaterade förluster	–1 376	–	–
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	274	758	856
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–6 493	–4 770	–6 390
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	–565	–1 734	–1 971
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	–6 482	–5 293	–6 829
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar			
	–	–	–
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk			
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	3 304	3 366	4 067
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade lånefordringar	3 304	3 366	4 067
Periodens nettokostnad för kreditförluster	–3 178	–1 927	–2 762

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 5 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

(tkr)	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Lånefordringar, brutto			
Företagssektor	170 263	184 823	175 886
Hushållssektor	28 954 966	21 869 555	23 602 309
Övriga	4 750	4 858	4 830
Summa	29 129 979	22 059 236	23 783 025

Avgår:
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar

Företagssektor	-7 265	-8 891	-8 891
Hushållssektor	-2 575	-2 755	-2 616
Summa individuella reserveringar	-9 840	-11 646	-11 507

Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar

Företagssektor	-14	-16	-13
Hushållssektor	-28 501	-24 494	-25 198
Summa gruppvisa reserveringar	-28 515	-24 510	-25 211
Summa reserveringar	-38 355	-36 156	-36 718

Lånefordringar, netto

Företagssektor	162 984	175 916	166 982
Hushållssektor	28 923 890	21 842 306	23 574 495
Övriga	4 750	4 858	4 830
Summa lånefordringar netto	29 091 624	22 023 080	23 746 307

Osäkra lånefordringar

Företagssektor	10 832	12 504	12 490
Hushållssektor	22 593	19 959	22 111
Summa osäkra lånefordringar	33 425	32 463	34 601

Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar

Företagssektor	3 072	3 951	4 369
Hushållssektor	15 491	11 073	14 218
Summa oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar	18 563	15 024	18 587

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.

NOT 6 EGET KAPITAL

(tkr)	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	70 335	70 335	70 335
Överkursfond	12 965	12 965	12 965
Reservfond	1 102	1 102	1 102
Summa bundet eget kapital	84 402	84 402	84 402
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	1 454 689	1 139 661	1 116 837
Periodens resultat	13 578	13 788	22 852
Summa fritt eget kapital	1 468 267	1 153 449	1 139 689
Summa eget kapital	1 552 669	1 237 851	1 224 091
Förändring av eget kapital			
Ingående eget kapital	1 224 091	734 563	734 563
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott från moderbolag	315 000	489 500	489 500
Lämnade koncernbidrag			-31 700
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag			8 876
Periodens resultat	13 578	13 788	22 852
Utgående eget kapital	1 552 669	1 237 851	1 224 091

NOT 7 DERIVATINSTRUMENT

(tkr)	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden		
Ränterelaterade	1 890 000	7 880
Derivatinstrument med negativa värden		
Ränterelaterade	6 880 000	218 488

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.
 Stockholm den 25 oktober 2005.

Anders Borgcrantz
Verkställande direktör

Kommande rapporter:

Bokslutskommuniké lämnas den 14 februari 2006



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