

Länsförsäkringar Hypotek

DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2006

Sammanfattning

- Utlåningen ökade med 25 procent från 27 mdr till 34 mdr.
- Marknadsandelen för hypoteksutlåning till hushållen ökade från 2,7 procent till 2,9 procent.
- Andelen av nyförsäljningen på bolånemarknaden uppgick till cirka 4,5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 18,4 (16,4) Mkr.
- Räntenettot ökade med 7,7 procent och uppgick till 94,4 (87,7) Mkr.
- Kapitältäckningsgraden uppgick till 10,97 (12,33) procent och primärkapitalrelationen till 9,09 (9,98) procent.
- Antalet kunder ökade till 87 000 (77 000).

Uppgifterna inom parentes avser januari–juni 2005.

Anders Borgcrantz, vd Länsförsäkringar Hypotek:

Verksamheten fortsätter att utvecklas positivt. Ambitionen är att ytterligare förstärka vår position genom prisvärda bolån och en stark lokal närvaro. Jag är mycket nöjd med att vi, trots den hårda konkurrensen, ökar räntenettot.



Nyckeltal

	2006-01-01– 2006-06-30	2005-01-01– 2005-06-30	Året 2005
Räntabilitet på eget kapital, %	1,50	1,78	1,13
Avkastning på totalt kapital, %	0,11	0,26	0,08
Placeringsmarginal, %	0,56	0,69	0,60
Räntemarginal, genomsnitt, %	0,38	0,53	0,45
K/I-tal före kreditförluster	0,66	0,61	0,68
K/I-tal efter kreditförluster	0,58	0,56	0,60
Kapitaltäckningsgrad, %	10,97	12,33	12,07
Primärkapitalrelation, %	9,09	9,98	10,00
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,11	0,16	0,14
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,01	0,03	–0,04
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	90,89	83,80	90,36

Utveckling per kvartal

Tkr	Kv 2 2006	Kv 1 2006	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005
Räntenetto	47 518	46 909	39 236	39 248	44 554
Provisionsnetto	–25 772	–25 524	–31 126	–29 454	–27 970
Övriga intäkter	49	53	932	0	4 606
Summa intäkter	21 795	21 438	9 042	9 794	21 190
Personalkostnader	–1 986	–1 400	–1 538	–522	–
Övriga kostnader	–12 493	–12 503	–5 284	–8 276	–11 575
Summa kostnader	–14 479	–13 903	–6 822	–8 798	–11 575
Resultat före kreditförluster	7 316	7 535	2 220	996	9 615
Kreditförluster	2 583	922	1 600	1 461	879
Rörelseresultat	9 899	8 457	3 820	2 457	10 494

Balansomslutning

Balansomslutningen uppgick efter det andra kvartalet till 36,8 (27,5) mdr, en ökning med 33,8 procent.

Utlåningen till allmänheten ökade med 24,8 procent eller 6,8 mdr till 34,0 (27,2) mdr.

Upplåningen ökade med 35,6 procent eller 9,0 mdr till 34,3 (25,3) mdr.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden uppgick till 10,97 (12,33) procent. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,09 (9,98) 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

Ersättningar till länsförsäkringsbolagen som tidigare redovisats som administrativa kostnader, redovisas från och med detta halvårsbokslut som provisionskostnader och ingår således i provisionsnettot. Alla jämförelsevärden är omräknade på samma sätt.

Rörelseresultatet före kreditförluster uppgick till 14,9 (14,7) Mkr och efter kreditförluster till 18,4 (16,4) Mkr. Detta motsvarar en räntabilitet på genomsnittligt eget kapital efter schablonskatt på 1,5 (1,8) procent.

Intäkter

Räntenettot har ökat med 7,7 procent och uppgick till 94,4 (87,7) Mkr. Detta har skett trots hård konkurrens och minskande marginaler. Bolagets placeringsmarginal uppgick till 0,56 (0,69) procent. Räntenettots ökning förklaras av en högre utlåningsvolym.

Kostnader

Rörelsens kostnader ökade med 23,3 procent eller med 5,4 Mkr till 28,4 (23,0) Mkr.

K/I-talen, det vill säga kostnader i förhållande till intäkter, uppgick till 0,66 (0,61) före kreditförluster och 0,58 (0,56) efter kreditförluster.

Kreditförluster

Avsättningar har skett efter gruppvis värdering och endast till en mindre del efter

individuell prövning. Förlusterna fortsätter att vara på en låg nivå. Återvinningarna översteg förlusterna med 3,5 (1,7) Mkr.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 juni 2006 ha medfört en ökning (minskning) av värdet av Länsförsäkringar Hypoteks räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 21,5 (–6,6) Mkr.

Säkerställda obligationer

Länsförsäkringar Hypotek kommer, vilket även informerats om i föregående rapport, under tredje kvartalet 2006 inlämna en ansökan till Finansinspektionen gällande tillstånd att emittera säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Utvecklingsarbetet för att möjliggöra detta går enligt plan.

Under förutsättning att bolaget erhåller tillstånd från Finansinspektionen kommer den framtida obligationsupplåningen utgöras av säkerställda obligationer. Målet är att uppnå en trippel A-rating för den säkerställda upplåningen. I samband med att ansökan till Finansinspektionen inges kommer bolaget att informera om när utgivning av säkerställda obligationer kan påbörjas samt hur obligationer och andra skuldförbindelser som tidigare utgivits av moderbolaget, Länsförsäkringar Bank, kommer att hanteras.

Avsikten är att innehavare av tidigare emitterade obligationer ska ges möjlighet att omvandla sina innehav för att ingå i dotterbolagets säkerställda skuld.

Marknad och kunder

Trots en allt mer hårdnande konkurrens med ökad prispress har tillväxten fortsatt. Bolagets andel av marknaden för utlåning till hushåll uppgick till 2,9 (2,7) procent.

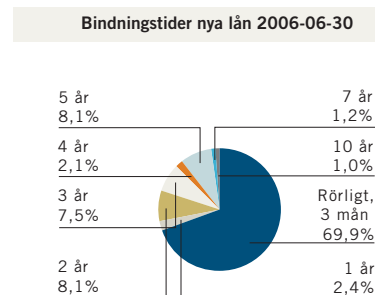
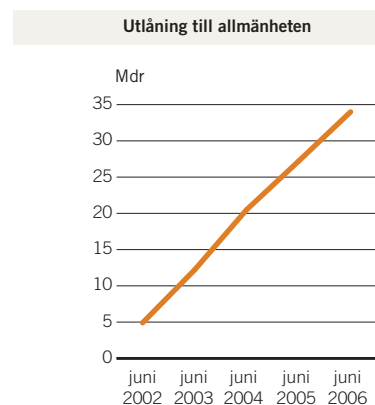
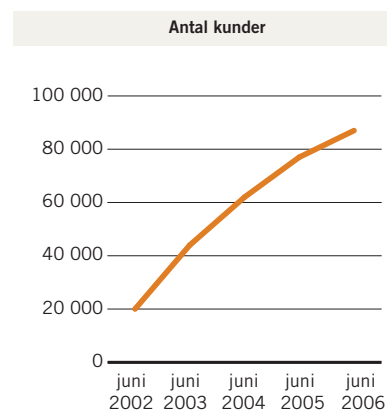
Basel II

Från och med den första januari 2007 ska Länsförsäkringar Hypotek efter godkännande av Finansinspektionen beräkna kapitaltäckning för kreditrisk enligt Intern riskklassificering, IRK-metoden för hushåll-

skrediter. Arbetet med att realisera denna målbild fortskrider enligt plan.

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 gör utifrån detta nödvändiga systemanpassningar. Omräknade jämförelsevärden för såväl öppningsbalans som kvartalsvärden säkerställs löpande under 2006.



Resultaträkning

Tkr		2006-01-01– 2006-06-30	2005-01-01– 2005-06-30	Helår 2005
Ränteintäkter	Not 2	663 753	598 481	1 160 928
Räntekostnader	Not 3	–569 326	–510 775	–994 738
Räntenetto		94 427	87 706	166 190
Provisionsintäkter		741	695	1 388
Provisionskostnader		–52 037	–55 281	–116 554
Nettoresultat av finansiella transaktioner		–	4 600	5 505
Övriga rörelseintäkter		102	–24	3
Summa rörelseintäkter		43 233	37 696	56 532
Allmänna administrationskostnader		–28 167	–22 869	–38 629
Övriga rörelsekostnader		–215	–143	–3
Summa kostnader före kreditförluster		–28 382	–23 012	–38 632
Resultat före kreditförluster		14 851	14 684	17 900
Kreditförluster netto	Not 4	3 505	1 717	4 778
Summa rörelseresultat		18 356	16 401	22 678
Skatt på periodens resultat		–5 140	–4 592	–6 356
PERIODENS RESULTAT		13 216	11 809	16 322

Balansräkning

Tkr		2006-06-30	2005-06-30	2005-12-31
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		2 773 319	230 852	409 230
Utlåning till allmänheten	Not 5	34 002 606	27 243 531	30 964 061
Övriga tillgångar		736	659	625
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24 530	31 718	45 434
SUMMA TILLGÅNGAR		36 801 191	27 506 760	31 419 350
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		33 817 435	24 340 584	28 142 917
Upplåning från allmänheten		454 856	937 114	795 802
Övriga skulder		15 486	12 073	4 581
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		385 515	303 475	361 367
Efterställda skulder		362 614	362 614	362 614
Summa skulder		35 035 906	25 955 860	29 667 271
Eget kapital				
Aktiekapital, 70 335 aktier	Not 6	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		13 216	11 809	16 322
Summa eget kapital		1 765 285	1 550 900	1 752 069
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		36 801 191	27 506 760	31 419 350
Poster inom linjen				
För egna skulder ställda panter		inga	inga	inga
Ansvarförbindelser		inga	inga	inga
Åtaganden				
beviljade, ej utbetalda lån		118 472	140 120	93 886
ränteswapavtal		11 235 000	7 330 000	10 420 000
		11 353 472	7 470 120	10 513 886

Kassaflödesanalys

Tkr	2006-01-01– 2006-06-30	2005-01-01– 2005-06-30
Likvida medel vid årets början	409 230	52 126
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	18 356	16 401
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Bokförd ej debiterbar skatt	–5 140	–4 592
	13 216	11 809
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	–3 038 545	–3 497 224
Förändring av övriga tillgångar	20 793	12 568
Förändring av övriga skulder	35 053	–13 990
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–2 969 483	–3 486 837
Investeringsverksamheten		
Förändring av anläggningstillgångar	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–
Finansieringsverksamheten		
Förändring upplåning från allmänheten	–340 946	–1 238
Förändring övrig upplåning	5 674 518	3 277 801
Ökning förlagslån	–	74 000
Erhållet aktieägartillskott	–	315 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 333 572	3 665 563
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 364 089	178 726
Likvida medel vid periodens slut	2 773 319	230 852
I likvida medel ingår:		
Övrig utlåning till kreditinstitut	2 773 319	230 852
Erhållna räntor uppgår till	684 691	609 321
Erlagda räntor uppgår till	538 460	541 319

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– 2006-06-30	2005-01-01– 2005-06-30	Helår 2005
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	545 274	468 634	942 907
Ränteintäkter på utlåning till svenska kreditinstitut	118 476	129 843	218 016
Övriga ränteintäkter	3	4	5
Summa ränteintäkter	663 753	598 481	1 160 928
Medelränta under perioden på utlåning till allmänheten	3,2%	3,6%	3,5%

NOT 3 RÄNTEKOSTNADER

Tkr	2006-01-01– 2006-06-30	2005-01-01– 2005-06-30	Helår 2005
Räntekostnader för upplåning från kreditinstitut	542 939	481 094	937 524
Räntekostnader för upplåning från allmänheten	20 699	24 857	47 426
Räntekostnader för efterställda skulder	5 688	4 824	9 788
Summa räntekostnader	569 326	510 775	994 738

NOT 4 KREDITFÖRLUSTER NETTO

Tkr	2006-01-01– 2006-06-30	2005-01-01– 2005-06-30	Helår 2005
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar			
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	2 863	1 399	1 722
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i delårsbokslutet redovisas som konstaterade förluster	-2 660	-1 376	-1 376
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	141	–	286
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	-2 904	-3 837	-8 285
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-2 794	-312	-1 511
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	-5 354	-4 126	-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	1 849	2 409	4 386
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade lånefordringar	1 849	2 409	4 386
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-3 505	-1 717	-4 778

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

NOT 5 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Tkr	2006-06-30	2005-06-30	2005-12-31
Lånefordringar, brutto			
Företagssektor	157 295	165 985	168 361
Hushållssektor	33 877 474	27 110 208	30 829 479
Övriga	2 875	4 777	4 724
	34 037 644	27 280 970	31 002 564

Avgår:
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar

Företagssektor	-1 569	-7 515	-6 729
Hushållssektor	-2 023	-2 304	-2 177
Summa individuella reserveringar	-3 592	-9 819	-8 906

Reserveringar för gruppvis värderade grupper av lånefordringar

Företagssektor	-13	-11	-15
Hushållssektor	-31 433	-27 609	-29 582
Summa gruppvisa reserveringar	-31 446	-27 620	-29 597
Summa reserveringar	-35 038	-37 439	-38 503

Lånefordringar, netto

Företagssektor	155 713	158 459	161 617
Hushållssektor	33 844 018	27 080 295	30 797 720
Övriga	2 875	4 777	4 724
Summa lånefordringar netto	34 002 606	27 243 531	30 964 061

Osäkra lånefordringar

Företagssektor	2 722	11 082	7 882
Hushållssektor	35 829	34 595	34 730
Summa osäkra lånefordringar	38 551	45 677	42 612

Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar

Företagssektor	1 822	3 072	2 922
Hushållssektor	14 536	16 413	13 597
Summa oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar	16 358	19 485	16 519

Definitioner:

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

Osäkra 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

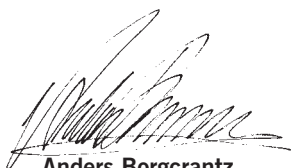
Tkr	2006-06-30	2005-06-30	2005-12-31
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	70 335	70 335	70 335
Överkursfond	–	12 965	–
Reservfond	14 067	1 102	14 067
Summa bundet eget kapital	84 402	84 402	84 402
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	1 667 667	1 454 689	1 651 345
Periodens resultat	13 216	11 809	16 322
Summa fritt eget kapital	1 680 883	1 466 498	1 667 667
Summa eget kapital	1 765 285	1 550 900	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	13 216	11 809	16 322
Utgående eget kapital	1 765 285	1 550 900	1 752 069

NOT 7 DERIVATINSTRUMENT

Tkr	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden		
Ränterelaterade	7 285 000	126 809
Derivatinstrument med negativa värden		
Ränterelaterade	3 950 000	68 219

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 29 augusti 2006.



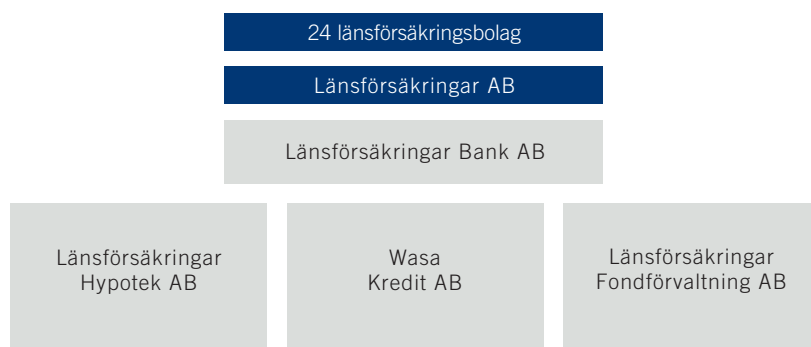
Anders Borgcrantz

Verkställande direktör

Rapporttillfällen för 2006

Delårsrapport januari–september

Publiceras den 23 oktober



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 90 kontor. Ur kundens perspektiv uppträder länsförsäkringsbolagen som lokala banker, på samma sätt som när det gäller sak- och livförsäkring.



För ytterligare information, kontakta

Anders Borgerantz, 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