



Landshypotek Bank

Årsredovisning 2019

För ett rikare liv på landet

Innehåll

Landshypotek Bank – För ett rikare liv i hela landet	1
2019	3
Vd har ordet	4
2019 i siffror	6
En överblick av året	7
2019 – året i händelser	8
En annorlunda bank	10
En hållbar bank för satsningar i hela landet	13
Utvecklingen mot en bättre bank för allt fler	14
Medarbetare som gör skillnad	16
En bank med stark historia	18
Vår omvärld 2019	20
Förvaltningsberättelse	23
Hållbarhetsrapport	29
Bolagsstyrningsrapport	41
Rapporter och noter	57
Adresser	108

Informationstillfällen

Bolagsstämma	22 april
Delårsrapport kvartal 1	29 april
Delårsrapport kvartal 2	20 juli
Delårsrapport kvartal 3	28 oktober

För ett rikare liv i hela landet

Landshypotek Bank vill bidra till ett rikare liv i hela landet. När andra banker fokuserar på storstäderna och de ekonomiska förutsättningar som råder där – lyfter vi blicken bortom Stockholm, Göteborg och Malmö. Vi vill ge människor i hela Sverige förutsättningar att leva ett rikt liv. Vi vill att Sveriges landsbygd ska fortsätta att utvecklas.

Så tänker vi idag. Så har vi tänkt och agerat sedan 1836.

Landshypotek Bank ägs av cirka 38 000 jord- och skogsbrukare runt om i hela landet. Överskottet i banken

går tillbaka till jord- och skogsbrukarna. Vi har genom åren finansierat 100 000-tals satsningar på en levande och hållbar landsbygd – på öppna landskap, välskötta skogar och lokalproducerad mat. Men vi finns inte bara till för landsbygdens gröna företagare. Lån erbjuds också till landsbygdsboende och husägare runt om i landet. Sparandet är öppet för svenska hushåll och företag.

Tillsammans med kunderna får Landshypotek Bank Sverige att växa. Vi är en liten bank med en stor uppgift – att bidra till ett rikare liv i hela landet.





2019

815 mnkr

Räntenettot uppgår till 815 mnkr.

418 mnkr

Rörelseresultatet uppgår till 418 mnkr.

76,4 mdkr

Utlåningen uppgår till 76,4 mdkr.

14,4 mdkr

Inlåningen uppgår till 14,4 mdkr.

198

198 personer arbetar på Landshypotek Bank. 32 nya medarbetare började under året, 18 kvinnor och 14 män.

84 000

Landshypotek Bank har 84 000 kunder som lånar till jord och skog, hus eller är sparare.

En bättre bank för allt fler

När vi gick in i 2020-talet gjorde vi det som ett kraftigt förändrat Landshypotek jämfört med det kreditinstitut som gick in i 2010-talet. Vi har i stark utveckling skapat en tryggare och bättre bank för allt fler kunder. I vår kundrelation bygger vi vidare på det vi är, en medlemsägd, unik och annorlunda bank på svensk bankmarknad. Vi arbetar för att bidra till kundens liv genom att framförallt fokusera på det vi kan allra bäst; utlåning till de som bor på en gård, driver företag inom jord och skog samt till villaboende.

Varje år ger väderförhållanden nya utmaningar och möjligheter för alla inom de gröna näringarna. Våra ägare, kunderna inom jord och skog, är fantastiska på att anpassa sig och finna vägar i en ständigt föränderlig tillvaro.

Att vara en del av kretsloppet och driva verksamhet under olika typer av okontrollerbara förhållanden är en del i att vara företagare inom de gröna näringarna. Det arbete som varje dag görs av alla jord- och skogsbrukare skapar förutsättningar för en hållbar framtid och ett rikare liv i hela landet.

Våra kunders sätt att hantera det kortsiktiga, men sikta på det långsiktigt hållbara inspirerar. Landshypotek går in i 2020-talet som en bank betydligt tryggare och bättre än det kreditinstitut som gick in i 2010-talet.

Vi är numera en bank som har fler tjänster och välkomnar fler kundgrupper som vill låna och spara. Vi finns även till för dem som vill låna till hus, liksom för allmänhetens sparare.

Vi har idag många fler kunder. Under decenniet har vi fördubblat vår intjäningskapacitet, kraftigt växt vår utlåning och vår inlåning från allmänheten har vuxit till 14 miljarder kronor.

Med omfattande investeringar i våra IT-miljöer har vi tagit rejäla kliv bort från spridda förlegade system till en modern och välutvecklad IT-miljö. Det har redan visat sig ge oss en ökad effektivitet och konkurrensfördel när vi byggt nya kundlösningar för både spara och låna.

Vi har blivit bank, bytt varumärke, förändrat vårt tilltal och finns närvarande på betydligt fler platser där både nuvarande och möjliga kunder kan möta oss och den värdegrund vi har.

Samtidigt som vi vårdat det grundläggande hos Landshypotek har vi således också tagit stora steg för att bli en ännu bättre bank för allt fler.

Vi stannar inte här. Vi ökar takten i utvecklingen för att vara i kontakt med och möta fler kunder på fler platser, både i fysiska och digitala möten. Att varje dag bli allt

bättre för fler kunder och en långsiktigt hållbar bank är det som vi tar sikte på i framtiden.

Vi växer inte utifrån en rik och växande produktflora, utan genom att flera får ta del av det som vi är och det vi redan har. Det handlar framförallt om våra lån. Vi har sparande, kompletterande tjänster med hjälp av partners och på egen hand, men vår kärna sedan drygt 180 år är lånen.

Klassiska bottenlån är helt grundläggande i en bankrelation och det allra viktigaste lånet för huvuddelen av kunderna på bankmarknaden. Det vi erbjuder med lån till hus och till jord och skog ger möjligheter. Vi är en del av att ge grundläggande möjligheter i många liv med hem, sysselsättning och företagande – och ett land som därmed kan leva från norr till söder.

2019 har varit stimulerande, men även utmanande. Vårt resultat är, efter de förhållanden som varit, tillfredsställande. Men vår intjäningsförmåga har tydligt påverkats av ränteförändringarna på marknaden. Riksbanken har höjt reporäntan. Den korta marknadsräntan som påverkar vårt pris för upplåning har flyttat sig än mer. Med den hårda konkurrensen på marknaden har inte kundräntan förändrats i samma takt och räntenettet har därmed fallit. För vår bank, som har en relativt hög andel marknadsupplåning i förhållande till inlåning, blir påverkan på resultatet tydligt. Vi har nu i början av detta år justerat våra räntor med hänsyn till den stora förändringen av de korta räntorna på marknaden. Banken bär dock alltjämt en stor del av den ökade upplåningskostnaden.

Vi har verkat i drygt 180 år och tänker långsiktigt. Vi utvecklas för att möta fler kunder och använda den infrastruktur och erfarenhet som vi har som bank för spara och låna för allt fler.

Under året har vi förstärkt vår kundmötande del av organisationen och också öppnat möjligheten för en digital låneansökan för jord- och skogsbrukare. Lantbrukare har tidigare inte haft den möjlighet som funnits inom andra delar av bankmarknaden. Vi har nu skapat ytterligare en naturlig, digital, port till oss som vi och kunderna tidigare saknat.



Som jord- och skogsbrukarnas bank har vi ett särskilt ansvar att se finansiella möjligheter i de gröna näringarna. Landshypotek ska givetvis vara en röst inom de gröna näringarna, framförallt genom våra förtroendevalda i den ekonomiska föreningen. 2018 visade vi upp det svenska hållbara skogsbruket för investerare och utfärdade världens första säkerställda gröna obligation helt byggd på de svenska skogarna och på svenska skogsägares arbete och ägande. Under året har vi utfärdat vår andra gröna obligation.

Vi har som del i det arbetet också reagerat starkt på det förslag som under året diskuterats inom EU och som riskerar att definiera den svenska skogen som icke hållbar för gröna investeringar. Många aktörer inom skogsnäringen och i övrigt har uppmuntrat och följt vår reaktion mot förslaget.

Vår tillväxt inom bolån är god. Vi erbjuder ett konkurrenskraftigt pris, men allt fler blir också medvetna om att de är kunder hos en bank som är större än priset. För alla våra kunder utvecklar vi oss för att hitta sätt att göra oss mer tillgängliga och vår relation med kunderna mindre krånglig. Det har blivit svårare att driva bank, men vi ska se till att det blir lättare att vara kund.

På bolånemarknaden har vi och andra utmanare gjort kunderna gott. Vi har visat vägen till konkurrens och helt andra räntor, samtidigt som vi öppnat för en helt annan transparens än den som tidigare funnits bland

de större bankerna på marknaden. Vårt inträde är bra för våra kunder, men också för de många kunderna på marknaden.

På Landshypotek Bank bär medarbetarna vår unika kultur och möjliggör vår prestation som bank. Vi arbetar för att ännu bättre frigöra medarbetarkraften. Under året har vi förändrat roller och uppgifter för många i organisationen – för att bli än mer kundtillvända och stå för fler relationsskapande möten.

Vi är starkt förankrade i vår värdegrund, med rötterna i vår historia och nära våra ägare. Vi vaknar varje dag för uppdraget för svenska jord- och skogsbruket. Här är vi unika, vi vågar påstå att ingen annan bank i Sverige gör det.

Vår utveckling handlar om att nå, möta och få fler kunder, hitta sätt att effektivare arbeta tillsammans, och göra det i en kultur som är positivt särskiljande både för oss som arbetar på banken och för kunderna.

Hos Landshypotek Bank möter du en annorlunda bank. En bank som inte leds av kortsiktiga avkastningskrav utan har fokus på långsiktigt värdeskapande för våra kunder och ägare där vi strävar efter långsiktig nytta framför korta vinster.

Per Lindblad
Vd

2019 i siffror

Under 2019 har vi fortsatt att öka vår utlåning till såväl jord- och skogsbrukare som bolånekunder. Vi har också stabiliserat vår inlåning på god nivå. Vårt resultat för året är tillfredsställande, men har påverkats av både ökade upplåningskostnader och ökad konkurrens. Vi ser dock långsiktigt på vår bank och vår affär. Vi har tagit ytterligare utvecklingssteg, bland annat i form av nya sätt att möta kunderna. Utifrån de tjänster vi erbjuder och den bank vi är blir vi successivt en bättre bank för allt fler, med fullt fokus på att möjliggöra ännu bättre kundrelationer 2020. Vårt fokus ligger på att skapa värden för kund som möjliggör den tillväxt vi behöver i en hårt konkurrensutsatt marknad. Landshypotek Bank går in i 2020-talet som en bredare, bättre och tryggare bank än det kreditinstitut som gick in i 2010-talet.

Per Lindblad, vd

- Rörelseresultatet uppgår till **418** (386) mnkr. Årets rörelseresultat inkluderar realisationsvinst om 55 mnkr hänförlig till försäljning av en fastighet.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till **420** (369) mnkr.
- Räntenettot uppgår till **815** (799) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till **461** (428) mnkr.
- Kreditförluster netto påverkade resultatet med **3** (-8) mnkr.
- Utlåningen uppgår till **76,4** (72,5) mdkr.
- Inlåningen uppgår till **14,4** (14,1) mdkr.

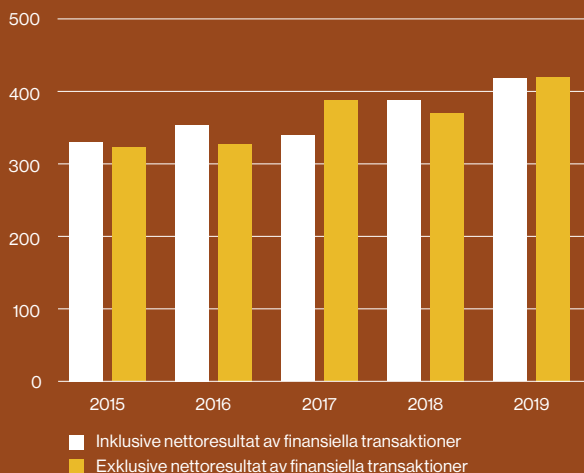
mnkr	2019	2018
Räntenetto	815	799
Rörelseresultat	418	386
Resultat efter skatt	332	294
Utlåning till allmänheten	76 367	72 511
Förändring utlåning till allmänheten, %	5,3	5,9
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,10	1,13
In- och upplåning från allmänheten	14 449	14 150
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	2,1	11,6
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,53	0,52
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,53	0,53
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,01
Total kapitalrelation, %	19,2	19,4
Rating långsiktig		
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA
Standard & Poor's	A-	A-
Fitch	A	A
Medelantal anställda rullande 12 mån	198	190

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

En överblick av året

Rörelseresultat

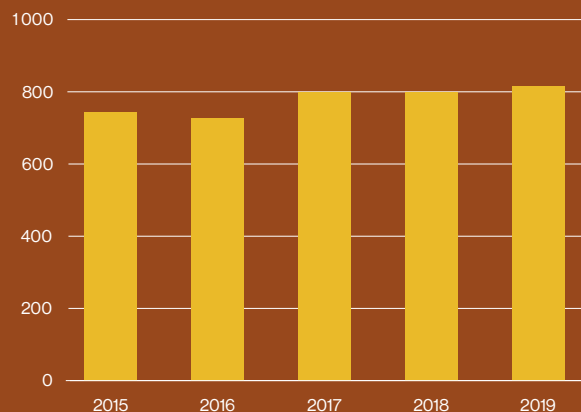
mnr



Rörelseresultat för 2019 uppgick till 418 mnr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick resultatet till 420 mnr.

Räntenetto

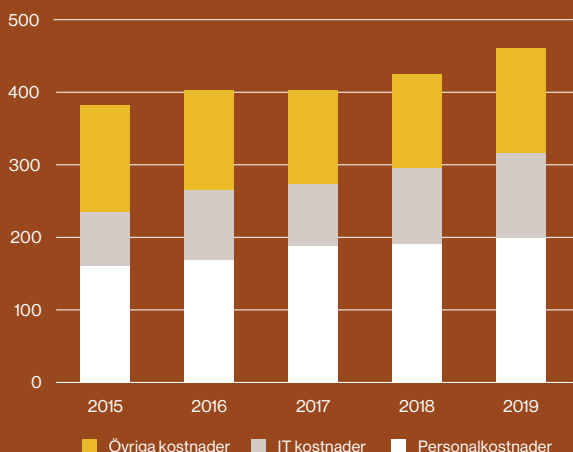
mnr



Räntenettet för 2019 uppgick till 815 mnr. Räntenettots storlek avgörs av utlåningsvolymen och marginalen mellan upp- och utlåningsränta.

Kostnader

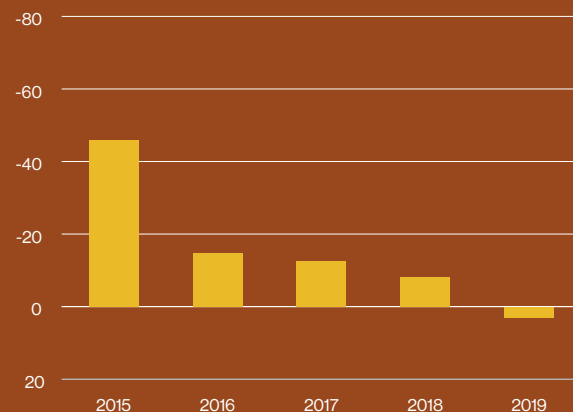
mnr



Kostnaderna för 2019 uppgick till 461 mnr. Kostnaderna har ökat enligt plan dels i syfte att skapa förutsättningar för bankens tillväxt, dels för att fortsatt kunna stärka banken som helhet.

Kreditförluster netto

mnr



Kreditförluster netto för 2019 påverkade resultatet med + 3 mnr.

2019 – Året i händelser

Landshypotek Bank fortsätter att utvecklas – och fortsätter att bli en bättre bank för kunderna. Banken har under året lanserat en digital låneansökan för jord- och skogsbrukare. Organisationen har förändrats för att möta fler kunder på bättre sätt. Aktiviteten på marknaden har varit stor. Banken fortsätter växa som bolånebank och synligheten har ökat.

Först med digital låneansökan för jord- och skogsbrukskunder

Jord- och skogsbrukare kan nu ansöka om lån på nätet. Landshypotek Bank har som första bank öppnat möjligheten för digitala låneansökningar för kunder som bor eller driver företag på en jord- och skogsbruksfastighet. Därigenom ökar kundnyttan och tillgängligheten för den som söker finansiering inom jord och skog. Den digitala ansökan har utvecklats i nära dialog med kunderna för bästa enkelhet, snabbhet och funktionalitet.

Två år som bolånebank

I slutet av 2017 började banken med utlåning även till villakunder. Många upptäcker och uppskattar en annorlunda bank. På drygt två år har strax över 7 mdkr netto lånats ut till husägare över hela landet, varav drygt 3 mdkr netto under 2019.

100 drivna lantbruksföretagare bidrar med nya insikter

I bankens Lantbrukspanelen ger runt 100 större och drivna företagare sin syn på hur det är att vara företagare inom de gröna näringarna. Vårens Lantbrukspanelen visade en hög medvetenhet och ett stort engagemang kring miljöfrågor. Under hösten 2019 ställde vi en ny enkät till panelen med fokus på förutsättningar, utmaningar och möjligheter för svenskproducerade livsmedel. Resultatet presenteras i en ny rapport under våren 2020.

Stort intresse för ny grön obligation

Landshypotek Bank var 2018 först i världen med att ge ut en säkerställd obligation i svenska kronor som uteslutande grundar sig på de svenska skogarna och det hållbara skogsbruk som kunderna står för. I november 2019 var det dags igen. Då presenterades ytterligare en grön obligation med underliggande fastigheter motsvarande en skogsareal lika stor som Öland. Landshypotek

visade hur skogen på fastigheterna bidrar till en uppskattad klimatnytta på ca 750 000 ton koldioxid och samtidigt bevarar den biologiska mångfalden. Intresset från investerarna var mycket stort och banken tog genom obligationen in finansiering för 3 mdkr.

142 gårdar tävlade med sina affärsidéer

Företagandet inom de gröna näringarna är levande och rik på mångfald. Det visar Landshypotek Bank i tävlingen "*Din Gård, din möjlighet*". Intresset för årets upplaga var rekordstort. 142 gårdar från norr till söder delade under våren med sig av sin verksamhet och affärsidé. Nära 40 000 personer röstade på sina favoriter. Många av de tävlande gårdarna återfinns nu på "*Gilla landet*" – bankens webbaserade vägvisare till mer än 200 naturliga upplevelser, närproducerade smaker och spännande gårdsbesök.

Svenskarnas syn på boende och finansiering uppmärksammas

Under året presenteras vid ett flertal tillfällen resultat från Boendebarmetern, där banken undersöker svenskarnas syn på boende och finansiering. Tydliga skillnader märks mellan storstadsboende och landsbygdsboende.

Nytt försäkringssamarbete med Dina Försäkringar

I somras inleddes ett försäkringssamarbete där Landshypotek hänvisar kunder som efterfrågar försäkringslösningar inom jord och skog till Dina Försäkringar. Både Landshypotek Bank och Dina Försäkringar är väl grundade i de gröna näringarna, är kundägda, finns över hela landet och har stor kunskap om lantbruk.



EU-förslag ödesdiger risk för skogsbruket

Under hösten uppmärksammades ett förslag inom EU på ett nytt klassificeringssystem för att definiera vad som ska anses vara grönt och hållbart. Landshypotek Bank påpekade med stark röst i offentligheten att förslaget riskerar att förhindra utvecklingen av det svenska hållbara skogsbruket.

Många träffpunkter och nya mötesplatser

Vi på Landshypotek Bank är aktiva för att möta nya och nuvarande kunder på olika sätt. Regionmötena som hålls i mars på elva platser runt om i landet är årets största träffpunkt för bankens kunder som är jord- och skogsbrukare och gårdsboende. Banken har också

bjudit in till flertalet uppskattade kundträffar med bland annat skogs- och generationsskiftesteman i egen regi och tillsammans med olika samarbetspartners under året. Medverkan på mässor i fält, branschträffar, skörde-fester och andra evenemang är också viktiga mötesplatser för dialog, nätverkande och marknadsföring. Ett nytt samarbete inleddes dessutom under året med Dansbandsveckan i Malung.

Utvecklad organisation för ännu bättre kundfokus inom jord och skog

Under året har den direkt kundmötande organisationen utvecklats ytterligare. Styrkan som finns genom den lokala närvaron med kontor runt om i landet har behållits, men kompletteras av större samarbeten inom organisationen. Allt för ännu bättre kundupplevelse.

En annorlunda bank

Landshypotek Bank är en bank för att låna och spara. Lån erbjuds till jord- och skogsbrukare, gårdsboende och husägare runt om i landet. Sparandet är öppet för svenska hushåll och företag. Banken har en historia som sträcker sig tillbaka till 1836, med fokus på utlåning till såväl ägande som brukande av jord och skog. Utvecklingen är snabb och fler kundgrupper tillkommer. Sedan hösten 2017 erbjuds även bolån till hus. Med fokus utanför storstäderna definierar sig banken som hela landets bank.

Landshypotek Bank bygger sin styrka på marknaden som en annorlunda bank med bland annat:

- Bidraget till en hållbar landsbygd
- Syftet med verksamheten – för ett rikare liv på landet
- Närheten till jord- och skogsbrukskunderna
- Styrkan i medlemsorganisationen
- Kraften i medarbetarengagemanget
- Digitala utvecklingen
- Utmanare som bolånebank

Bidraget till en hållbar landsbygd

En levande landsbygd, jord och skog som brukas och växer, skapar tillväxt och jobb. En hållbar utveckling för landet vilar på förutsättningarna att bo och verka i hela Sverige. Landshypotek Bank möjliggör landsbygdsboende och satsningar för lantbruksföretagande. Det lägger grunden för en hållbar framtid både för staden och för landsbygden.

Syftet med verksamheten – ”För ett rikare liv på landet”

Att utgå från syftet med verksamheten är ständigt närvarande i bankens verksamhet och i medarbetarnas vardag. Bankens överskott går till bankens ägare inom jord- och skogsbruket, vilket är en viktig grund i den värderingsdrivna bank som Landshypotek Bank är.

Närheten till jord- och skogsbrukskunderna

Landshypotek Bank är den enda banken på svensk bankmarknad som har fullt fokus på jord- och skogsbruksutlåning. Närheten till de gröna näringarna är också en del av bankens styrka för finansieringen av jord och skog. Många kundansvariga runt om i landet har en bakgrund inom de gröna näringarna samtidigt som de kan bank och finansiering. Närheten till och kunskapen om kundens verksamhet kompletteras av förtroendevalda i den ekonomiska föreningen.

Styrkan i medlemsorganisationen

Banken ägs av lånekunderna inom jord- och skogsbruk. Den kooperativa ägarformen stärker närheten, engagemanget och långsiktigheten i bankens verksamhet. Den ekonomiska föreningen ansvarar för relationen med medlemmarna. Föreningen står för stor del av värderingsgrunden som banken bygger på.

Kraften i medarbetarengagemanget

Banken utvecklas tillsammans med medarbetarna. Nöjda medarbetare ger nöjda kunder. De fyra medarbetarprinciperna Kunddriv, Handlingskraft, Glädje och Tillsammans, som medarbetarna har tagit fram, präglar arbetet på Landshypotek Bank.

Digital utveckling

Landshypotek Bank har en drygt 180-årig historia men är i snabb utveckling. Med en ny digital plattform öppnade banken för sparande för allmänheten. År 2017 lanserades en ny plattform för att enkelt kunna ansöka om bolån direkt på webben. År 2018 lades grunden för en effektivare kundhantering med ett nytt kredithanteringsystem. I juni 2019 öppnade banken möjligheten även för jord- och skogsbrukskunder att ansöka om lån digitalt. Digitaliseringen förbättrar både kundmötet och skapar förutsättningar för effektivare arbete.

Utmanare som bolånebank

Satsningen på bolån är relativt ny men långsiktig. Landshypotek Bank vill ge fler möjligheten att upptäcka en annorlunda bank med stor trygghet och lång erfarenhet, och med en särskild blick för potentialen i hela landet. Bankens räntor är konkurrenskraftiga och prismodellen transparent, utan krav på merförsäljning eller helkundserbudanden. Vid årsskiftet nådde banken sju miljarder kronor i utlåning till svenska villaägare runt om i landet.

A photograph of a shepherd herding a flock of sheep in a field. The shepherd, seen from the side, is wearing a dark vest over a blue long-sleeved shirt and dark trousers, and is carrying a bright green bucket. The sheep are white with black faces and legs, moving through a field of tall, dry grass. In the background, there is a large red barn with a grey roof, and some trees with autumn foliage. The text "En liten bank med stor uppgift" is overlaid in white on the lower right part of the image.

**En liten bank
med stor uppgift**



En hållbar bank för satsningar i hela landet

Landshypotek Bank möjliggör landsbygdsboende och satsningar för landsbygdsföretagare, vilket lägger grunden för en framtid både för staden och för landsbygden. Därmed bidrar banken till hållbar samhällsutveckling; socialt, miljömässigt och ekonomiskt. Det har banken gjort sedan starten 1836.

Utgångspunkten för bankens syn på hållbarhet kommer från kunderna och kundernas verksamhet. En levande landsbygd, jord och skog som brukas på ett hållbart sätt och växer skapar tillväxt och jobb. En hållbar utveckling för landet vilar enligt Landshypotek Bank på förutsättningarna att bo och verka i hela Sverige.

Hållbarhet för Landshypotek Bank handlar om att se bankens verksamhet och roll i en större samhällsutveckling och samtidigt belysa flera aspekter av bankens verksamhet ur ett långsiktigt och ansvarsfullt perspektiv.

Bankens hållbarhetsarbete genomsyrar därför hela verksamheten och berör alla bankens intressenter, som bankens kunder, medarbetare, ägare, medlemmar i föreningen och investerare. Genom att banken ägs av lånekunderna inom jord och skog är dessutom bankens själva affärsmodell ett bidrag till ett ekonomiskt och socialt hållbart samhälle. Under året har Landshypotek Bank bland annat följt upp 2018 års historiska initiativ med ytterligare en grön säkerställd obligation baserad på det svenska hållbara skogsbrukets bidrag till minskandet av koldioxidhalten i atmosfären och ett bevarande av den biologiska mångfalden.

Läs mer om Landshypotek Banks hållbarhetsarbete i Hållbarhetsrapporten på sidorna 30-40.

Om Landshypotek Bank

Landshypotek Bank är ett helägt dotterbolag till Landshypotek Ekonomisk Förening. Utlåningen har historiskt framförallt skett mot säkerhet i fast egendom inom jord och skog. Under 2017 öppnade banken även för bolån till husägare. Landshypotek Banks kunder finns över hela landet.

Bankens cirka 38 000 låntagare inom jord och skog äger genom den ekonomiska föreningen tillsammans banken, ansvarar för kapitalet och får ta del av vinsten. Alla medlemmar har en röst på de årliga regionmötena. Utsedda fullmäktigeledamöter från respektive region,

43 personer, företräder medlemmarna på föreningsstämmor. All affärs- och tillståndspliktig verksamhet bedrivs i banken. Banken har närmare 200 medarbetare runt om i landet. Läs mer om Landshypotek Banks affärsverksamhet och organisation i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 41-52.

Bankens kunder och tjänster

Landshypotek Bank har kunder som sparar, bor eller driver verksamhet över hela landet. Banken erbjuder tjänster inom låna och spara.

Bankens kunder:

- bedriver en verksamhet som professionella jord- och skogsbrukare
- använder sin jord- och skogsbruksfastighet som plattform för andra verksamheter än traditionellt lantbruk
- bor eller fritidsbor på en jord- och skogsbruksfastighet men är inte verksamma som professionella lantbruksföretagare
- äger skog, med boende i närheten eller på distans från skogsbruksfastigheten
- bor i hus, villaägare, över hela landet
- sparar och bor i såväl städer som på landsbygden

Landshypotek Bank erbjuder kunderna konkurrenskraftig finansiering och produkter med fokus på lån och sparande. Främst erbjuds bottenlån. Banken har också fler produkter som kompletterar och stärker kundens möjligheter att vara kund i banken, ofta tillsammans med samarbetspartners, bland annat inom finansiering och juridiska tjänster. För kunder som också är medlemmar finns en unik produkt på marknaden, att investera i Landshypotek.

Utvecklingen mot en bättre bank för allt fler

Landshypotek Bank är sedan länge en bank som växt i volym och har haft en god resultatgenerering. Tillväxten har kunnat användas för att bli en starkare och bättre bank. Investeringarna har bland annat mött de växande regelkraven från myndigheterna och behov av utveckling av IT-system. Nu fortsätter utvecklingen för att växa med antalet kunder. Enkelt uttryckt: Banken utvecklas för att kunna möta och ta hand om fler, för banken, nya kundgrupper. Utgångspunkten är att som nischad bank för spara och låna utvecklas för fler.

På Landshypotek Bank hålls en levande dialog om den strategiska utvecklingen. Delaktigheten ger stor förändringskraft. De senaste åren har banken kraftigt förändrats och moderniserats, efter bland annat:

- Byte av IT-plattform. Banken har gått från 70-talssystem till en modern systempark. Satsningen började rullas ut 2012. På vissa områden har banken börjat ta hem investeringen, bland annat genom sparlösningen och med de nya huslånen. I ett omvärldsperspektiv finns en stark konkurrensfördel med den nya systemparken. Stor resursförstärkning har successivt gjorts av systemkompetensen på banken, i såväl utveckling som hantering.
- Mött växande och förändrade regel- och kapitalkrav. Ett stort arbete har gjorts för att förstärka arbetet och insatserna på banken med frågor som rör risk, kapital och regelverk. Det gäller såväl resursförstärkning i antalet medarbetare och budget som uppbyggnad av kompetens, processer, organisation och sätt att hantera frågorna.
- Ny varumärkesplattform. Strategiska val har gjorts för att gå från att vända sig till få, till att vara öppna för många fler. Utan att tappa spets uttrycks breddningen ytterst i att vara en bank för hela landet. Bankens kommunikation har kraftigt förändrats och aktiviteten har ökat.
- Tydliggjort roller och uppdelning mellan bank och förening. Utdelningsprincipen har förändrats, vilket lett till starkare engagemang och ökat insatskapital. Ägar direktiv har tydliggjort ägarnas intention för banken. Nu stärks föreningen som medlemsorganisation och de förtroendevalda utvecklas som ambassadörer.

2015 antogs en ny strategisk inriktning för Landshypotek Bank. Förflyttningen går mot en tillväxt med fler kunder. Bankens fokusering på professionella jordbrukare har kompletterats med en tydlig ambition att vara till för fler kundgrupper. Antalet banktjänster som banken erbjuder

har påverkats marginellt. Banken är en bank nischad för att spara och låna hos, men de tjänster som erbjuds, paketeras och modifieras för allt fler. I utvecklingen tas styrkan i varumärket tillvara med en annorlunda närhet till kunderna och ett engagemang för möjligheterna i hela landet. Banken presenterar sig nu på fler platser för kommunikation och bygger relevans för allt fler kundgrupper.

Under 2019 skapades nya förutsättningar för att möta allt fler kunder, både genom digitalisering, förändrad kundmötande organisation och effektivare marknadsbearbetning. Styrkan som finns med lokal närvaro med kontor runt om i landet har behållits men kompletteras av större samarbeten inom organisationen utifrån ett kundsegmentperspektiv. Allt för bättre kundrelationer med de många kunderna på fler mötesplatser.

Inom det gemensamma på Landshypotek anpassas nu sätten att möta marknaden och kundens behov. Vi möter kunden på olika sätt för bästa kundupplevelsen, effektivitet för målgruppen och nyttjande av vår särskiljande kultur på marknaden.

Landshypotek Bank har valt en position på marknaden som den som har ett konkurrenskraftigt pris och med stor förståelse för kundens situation och behov kan lösa kundernas finansieringsbehov med hypotekslån. Banken har historiskt haft ett effektivt sätt att arbeta med krediter och en nära relation med kunderna.

Mycket förändras fort såväl för kunderna som för banker. Banken arbetar för att behålla styrkan i att vara effektiv och kundnära i den nya marknadsmiljön.

Vägen till att göra det går för bankens medarbetare genom ökad kundrelevans för allt fler, effektivare beredning av krediter för allt fler och en kultur och kommunikation som bär fram en annorlunda bank på svensk bankmarknad.



Att nå och få **fler kunder**.

Med ständig förbättring **tillsammans** och med **enklare** sätt att göra det vi gör på Landshypotek Bank.

I en **kultur** som uppmuntrar och tar tillvara medarbetarkraften hos medarbetarna och som särskiljer oss på marknaden.

Medarbetare som gör skillnad

På Landshypotek Bank arbetar cirka 200 medarbetare runt om i landet. Här finns den stora bankens arbetsuppgifter, kombinerat med den lilla bankens småskalighet. Organisatoriskt finns inga täta skott mellan olika avdelningar eller funktioner. Istället uppmuntras nära samarbeten för att tillsammans komma fram till de bästa lösningarna. Många medarbetare har en bakgrund inom de gröna näringarna, samtidigt som de kan bank och finansiering. Bankens varumärkeslöfte "för ett rikare liv i hela landet" förenar alla.



Magnus Larsson och Linda Semrén

Under hösten firade Landshypotek Bank två år som bolånebank. Magnus och Linda som båda arbetar på Bolåneservice i Linköping har varit med sedan start. De gläds åt att så många husägare runt om i landet hittar till och uppskattar en annorlunda bank.

"Tillsammans med kollegorna på Bolåneservice möter vi och får mycket positiv respons från många nya villakunder som inte känner till Landshypotek Bank sedan tidigare."

Vad gör ert jobb så roligt?

– För det första är vi en supergrupp och har väldigt trevligt ihop. Sedan är själva jobbet i sig också roligt. Ingen ansökan är den andra lik. Att ständigt hitta lösningar till förbättring för kunden är något jag gillar med mitt arbete, säger Linda.

– Bolån är min grej. Jag tycker att hela processen är kul. Det är givande att få ha varit med från början och bygga upp något nytt. Vi arbetar hela tiden med att utveckla och förbättra oss för att det ska vara så smidigt som möjligt för kunden i slutändan, fortsätter Magnus.

Kunderna söker bolån via en digital ansökan på hemsidan, kan det inte bli opersonligt?

Nej inte alls, menar Magnus och Linda. – De flesta tycker det är smidigt att kunna ansöka om bolån hemifrån och inte behöva besöka ett bankkontor. Det är enkelt för kunden att fylla i sina uppgifter och ladda upp de dokument som behövs, eller bara mejla in kompletteringarna till oss.

– Många kunder är imponerade över att det går väldigt snabbt och smidigt att ansöka om bolån i Landshypotek och de gillar vad vi står för. Det märks också att kunderna pratar om oss. Det kan vi se genom att vi ibland beviljar lån till flera fastigheter på samma gata, berättar Linda.

Och Magnus flikar in att kunderna uppskattar att vi inte gör som många andra banker – som kräver att du ska flytta hela ditt engagemang som lönekonto, kort och sparande. Det är ändå många som öppnar ett sparkonto i samband med att de tar bolån.



Karin Westman

Karin Westman är agronom, med inriktning ekonomi. Hon har varit Landshypotekare sedan 2014 då hon började arbeta som kundansvarig för jord- och skogsbrukskunder på Östgötaslätten. I höstas tog hon sig an en ny roll som teamledare för en grupp med särskilt fokus på kunder som mer bor, än driver större verksamhet, på sin jord- och skogsbruksfastighet.

"Mitt arbete har en stor bredd och jag och mina härliga kollegor håller som bäst på att trimma rutiner och processer för att ta hand om våra kunder som bor på gårdar runt om i Sverige på allra bästa sätt"

Vad tycker du utmärker Landshypotek Bank som arbetsplats?

– Det finns en själ i Landshypotek och ett hjärta som verkligen klappar för de som bor och verkar på landsbygderna, jorden och skogen. Kulturen är väldigt hjälpsam. "Man" och "någon" jobbar inte här. Känslan av att arbeta tillsammans och gemensamt gör det möjligt för oss att vara flexibla och successivt anpassa oss efter kundernas och omvärldens krav. Vi tar alla ansvar och ser till att lösa saker ihop. Landshypotek Bank är på en spännande utvecklingsresa och det är roligt att tillsammans med andra kollegor få bidra till den varje dag.

Hur ser en vanlig arbetsdag ut?

– Vi arbetar nära våra kunder, samtidigt som en ökad digitalisering gör det enklare att komma i kontakt med oss oavsett var man bor i landet. Det handlar om förstå våra kunders behov och sedan möta det på bästa sätt. Och det är viktigt att alla känner sig välkomna, trots att vi inte träffar dem personligen. Responsen på att vi nu öppnat möjligheten att ansöka om lån på en jord- och skogsbruksfastighet över nätet har varit väldigt positiv. Den digitala låneansökan gör att vi kan effektivisera och snabba upp hanteringen av svarstiderna.

Niklas Ringborg

Niklas Ringborg har en bakgrund som jägmästare och växte upp på en gård i Valdemarsvik. För drygt fem år sedan började han i Landshypotek Bank som kundansvarig i Mälardalen, för att därefter bli distriktschef i Östergötland. Sedan i höstas har han en roll att samordna kundkontakten med produktionslantbrukare och större företag.

"Att få vara så delaktig i utvecklingen av bankens kundmötande organisation är både spännande och kul. Tillsammans fokuserar vi på de mer komplexa affärerna och att möta kunderna med omfattande verksamhet på bästa sätt, oavsett var företaget verkar geografiskt."

Hur ser en dag på Landshypotek ut?

– Ingen dag är den andra lik. Relationen med våra kunder är väldigt viktig. Det krävs både tid, resurser och kompetens för att vårda och utveckla den. Vi arbetar hela tiden med att få samarbeten och processer att samspela optimalt så att vår samlade kompetens i banken kan komma än mer till sin rätt och upplevas av våra kunder.

Vad uppskattar du mest med ditt jobb?

– Det bästa är att jobba i en bank som fokuserar på svensk skog och lantbruk och att vi kan göra skillnad genom att finansiera många företagsdrömmar och satsningar på landsbygden.



En bank med stark historia

Landshypotek Bank har tillsammans med kunderna haft en central roll i att möjliggöra det Sverige vi i dag ser med svensk matproduktion, brukad mark, levande landsbygder och välsköta skogar. Banken har sin grund i engagemanget för svenska jord- och skogsbruket. Några milstolpar:

1836 Den första landshypoteksföreningen startar i Skåne. Syftet är att förse jordbrukare med krediter mot inteckning i jordbruksfastigheter. Därefter bildas hypoteksföreningar för Östgöta år 1845, Småland med flera provinser 1846, Mälardalens län 1847, Örebro län 1849, Wermland 1850 och Älvsborgs med flera län 1850, samt slutligen Norrland, Gotland och Gävle-Dala 1861.

1861 Sveriges Allmänna Hypoteksbank grundas för att underlätta upplåningen för Landshypoteksföreningarna.

1961 Regleringarna på kreditmarknaden lättar och Sveriges Allmänna Hypoteksbank får möjlighet att ge ut obligationer.

1986 Obligationsmarknaden avregleras. Avregleringen innebär bland annat ökad konkurrens.

1995 Landshypotek AB bildas och de tio Landshypoteksföreningarna slås samman till en ekonomisk förening. Del av årsresultatet går varje år tillbaka till medlemmarna.

2013 Landshypotek blir bank. Namnet Landshypotek Bank AB (publ) registreras. Finansinspektionen gav banktillstånd hösten 2012.

2014 Den nya Landshypotek Bank presenterar sig med ny logotyp. Banken öppnar en digital bank för sparande för alla.

2017 Landshypotek Bank introduceras som en ny huslånebank med fokus på lån till husägare utanför storstäderna.

2018 Landshypotek emitterar världens första gröna obligation helt baserad på det hållbara svenska skogsbruket.

2019 Landshypotek Bank öppnar som första bank möjligheten för digitala låneansökningar för kunder som bor eller driver företag på en jord- och skogsbruksfastighet.



Vår omvärld 2019

Finansmarknaden 2019 har präglats av låga räntor och en stark börsutveckling, trots en ökad global tillväxtoro i en omvärld präglad av politiska risker och tydliga tecken på konjunkturavmattning. Rekordskördar och granbarkborreangrepp är viktiga inslag när året summeras för jord- och skogsbruket.

Utvecklingen på finansmarknaderna

Finansmarknaden 2019 kan summeras med rekordlåga långa räntor, trots Riksbankens räntehöjning, och starka börser, trots global tillväxtoro. Den amerikanska och de europeiska centralbankerna har under året sänkt sina styrräntor i syfte att möta en förväntad dämpning av tillväxten.

Oro för konjunkturavmattning i USA

Signalerna om en avmattning i amerikansk ekonomi har märkts genom oväntat stora fall i inköpschefsindex för framför allt tillverkningsindustrin, men mot slutet av året också för tjänstesektorn. Trots det har den amerikanska arbetsmarknaden fortsatt att stärkas, arbetslösheten minskade till 3,5 procent.

Oro för konjunkturavmattningen gjorde att den amerikanska centralbanken valde att stimulera ekonomin via räntesänkningar. Räntan sänktes med 25 punkter vid tre tillfällen under året. I slutet av året skingrades delvis två av årets orosmoln, handelskonflikten mellan USA och Kina samt Brexit-utträdet. Det resulterade i fallande långa räntor, som därmed stängde på lägre nivåer än vid ingången av 2019. Dow Jones-index noterade en uppgång med nästan 23 procent för 2019.

Avmattad europeisk tillväxt

Tillväxten i Europa har successivt mattats av under året, samtidigt som inköpschefsindexen låg kvar på låga 50.

Tysklands inköpschefsindex har varit svagare än snittet för Europa. För den tyska industrin sjönk indexet till 41,7 i september, vilket är den lägsta siffran på över 10 år.

Efter nyvalet i Storbritannien i december är det Tories som har majoritet i det brittiska parlamentet och landet har nu lämnat EU den 31 januari 2020. Planen är att förhandla ett nytt handelsavtal som ska vara på plats redan vid slutet av 2020.

Konjunkturavmattningen i Europa bidrog till att Europeiska centralbanken överraskade marknaden med ett mjukare budskap redan i början av året. Senare under året sänkte ECB räntan med 10 punkter och utökade sina

kreditfaciliteter. ECB har påpekat ett antal gånger att finanspolitiken måste ta mer ansvar och agera snarast.

Svenska räntehöjningar

I Sverige började året bra med en stabil hög tillväxt under första kvartalet på 2,1 procent. Men som helhet har tillväxten och BNP under 2019 varit svag. BNP-tillväxten minskade för tredje kvartalet till 1,6 procent i årstakt. Under året har inflationsförväntningarna sjunkit. KPIF har fallit från 2,2 procent i årstakt till 1,7 procent (nov). Bostadspriser har däremot stigit de senaste tolv månaderna. Bostadsrättspriser har stigit med 4,2 procent och villapriser med 4,7 procent.

Stockholmsbörsen började 2019 med en stigande trend och sedan följde stora rörelser både uppåt och nedåt under det andra och tredje kvartalet. OMXS30 stängde för 2019 28 procent högre än december 2018.

Riksbanken skapade under 2019 stora marknadsrörelser i samband med sina räntebeslut. Året avslutades med en höjning av reporäntan på 25 punkter, vilket gör att Sverige förefaller ha lämnat den negativa räntemiljön bakom sig. Riksbanken valde att höja trots fallande inflationsutveckling och signaler om en svagare makrobild. Prognosen för reporäntan är oförändrad och räntan väntas ligga kvar runt noll de närmaste åren.

Förutom reporäntehöjningen har också nya regelverk på likviditetsriskområdet höjt interbankräntorna och därmed bankers finansieringskostnad. En kostnadsökning som inte till fullo har tagits ut mot kund.

För lånekunderna har räntorna, ur ett historiskt perspektiv, varit låg. Under hösten kunde kunder på bankmarknaden binda räntor på längre bindningstider på lägre nivå än för de korta bindningstiderna.

Omvärlden 2019 för jord- och skogsbruket

För både jord- och skogsbruket har Brexit, handelskonflikter och politisk osäkerhet påverkat marknaden. Globalt har utbrottet av afrikansk svinpest också haft stor inverkan på marknaden för flera jordbruksprodukter. I Sverige har jordbruket präglats av stark återhämtning efter torkan 2018 med betydligt större skördar.

Återhämtning efter torkan 2018

Globalt bedöms skördeåret 2019/2020 uppvisa en relativt god balans för spannmål och oljeväxter, trots osäker handelspolitik och utbrottet av afrikansk svinpest. Den totala spannmålsskörden i Sverige uppskattas till 6,1 miljoner ton för 2019, vilket är en ökning med knappt 90 procent jämfört med ifjol. Skörden av oljeväxter uppskattas öka med cirka 75 procent. Årets totala skörd i Sverige är en av de största under de senaste decennierna. Den stora volymen har inneburit en ökad omsättning, trots lägre priser jämför med ifjol. Jämfört med den tidigare femårsperioden är både priserna och omsättningen över genomsnittet.

Höga foderpriser och minskad konsumtion av nötkött

För animalieproducenter inleddes året med höga foderpriser, som en följd av torkan 2018. Efter årets skörd har foderpriserna sänkts. Grovfoderskörden 2019 har överlag inneburit större volymer och normala kvaliteter. Bristen på grovfoder efter torkan 2018 bidrog till att slakten av nötkött ökade under 2019. Avräkningspriserna i Sverige har under året varit något högre och ligger fortsatt över genomsnittet för EU. Inom både EU och Sverige finns en trend med minskad konsumtion av nötkött per capita. I Sverige fortsätter samtidigt trenden med ökad efterfrågan av nötkött med svenskt ursprung.

Stabil mejerimarknad

Osäkerheten runt Brexits verkningar har bidragit till en återhållen produktion inom EU. Den globala mejerimarknaden har annars påverkats av torka i Australien och miljörestriktioner i flera länder som medfört en dämpad produktion. Sammantaget har det inneburit stabilt utbud från de stora exportländerna. Samtidigt har efterfrågeökningen varit svagare bland annat som följd av utbrottet av afrikansk svinpest, med minskad efterfrågan på biprodukter till foder. Detta har resulterat i ovanligt stabila avräkningspriser för mjölkföretag både inom EU och i Sverige.

Marknaden för griskött har påverkats av utbrottet av afrikansk svinpest

Marknaden för griskött har påverkats av utbrottet av afrikansk svinpest i stor utsträckning. Kina och andra delar av Sydostasien har haft allvarliga utbrott. Länderna är också områden med relativt stor konsumtion av svinkött. Det har bland annat inneburit ökad export från EU, med kraftigt stigande slaktpriser i exporterande EU-länder. Det har även lett till stigande priser på smågrisar. I Sverige har prisuppgången skett senare och varit svagare för både slaktsvin och smågrisar. Prisuppgången har skett samtidigt som svenskt griskött fortsätter att ta större andelar av den svenska marknaden.

Stor efterfrågan på fågelkött

Efterfrågan på fågelkött har haft en fortsatt stigande trend både inom EU och i Sverige. Svenska konsumenter fortsätter att välja svenskt ursprung i större utsträckning. Den goda efterfrågan har stimulerat till en ökad produktion. Prisnivån i Sverige har legat något över fjolåret, med något fallande trend under slutet av året. Liknande prisutveckling har skett för ägg.

Snävt balanserad marknad för skogsråvara

Oro kring en avmattning i ekonomin har dämpat efterfrågan på skogsråvara. Samtidigt är tillgången stor, vilket försämrat marknadsläget. I Centraleuropa beräknas skador på 70 miljoner kubikmeter skog som följd av stormar och angrepp av granbarkborre. Ökat utbud och svagare efterfrågan har skärpt konkurrensen och medfört lägre priser på skogsråvara under andra halvåret. Den svaga växelkursen har dock dämpat prisnedgången i Sverige. Detta sker efter en förhållandevis lång period av god konjunktur.

I Sverige har angreppen av granbarkborre också varit relativt stora under 2019. Skogsstyrelsen uppskattar dem till cirka 7 miljoner kubikmeter i södra och mellersta delarna av landet. Angreppen var färre i Norrland, och mer omfattande i Götaland och Svealand. Skogsnäringsringen har tillsammans med myndigheter därför ökat sin samverkan för att minimera skadorna. Angreppen av granbarkborre har bidragit till relativt stora avverkningar och ökade lagervolymer, som i slutet av 2019 var de största på tolv år.

Jord- och skogsfastigheter uppfattas som en långsiktig investering

Intresset för att köpa jord- och skogsfastigheter är fortsatt stort och stabilt. Priserna på skogsfastigheter har fortsatt stiga i södra Sverige under 2019. I delar av norra och mellersta delarna av landet noteras en viss avmattning och delvis sjunkande priser på skogsfastigheter. Prisutvecklingen på jordbruksmark visar också på en fortsatt positiv trend, men utveckling skiljer inom landet.



Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse	24
Ekonomisk redogörelse	24
Räntenetto och volymer	24
Övriga rörelseintäkter	24
Kostnader	24
Kreditförluster och osäkra fordringar	24
Övrigt totalresultat	25
Finansiell struktur	25
Tillgångar	25
Skulder	25
Rating	26
Kapital och kapitaltäckning	27
Koncernbidrag	27
Hållbarhetsrapport enligt årsredovisningslagen	27
Förslag till vinstdisposition	27

Förvaltningsberättelse

Landshypotek Bank visar tillväxt i volymer och bankens rörelseresultat är fortsatt stabilt. Banken gör ett bättre rörelseresultat jämfört med föregående år främst hänförligt till avyttring av en fastighet, vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr. Marknaden har präglats av svagare kredit tillväxt och skärpt konkurrens med fallande snittmarginaler. Bankens utlåning till allmänheten ökade med 3,9 mdkr under året. Kreditförlusterna var fortsatt låga.

Rörelseresultat

mnkr	2019	2018
Räntenetto	815	799
Övriga rörelseintäkter	60	22
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	-1	17
Kostnader	-461	-428
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,53	0,52
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,53	0,53
Redovisade kreditförluster netto	3	-8
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,01
Rörelseresultat	418	386
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	420	369

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Ekonomisk redogörelse

Bankens rörelseresultat uppgick till 418 (386) mnkr, vilket var 32 mnkr högre än föregående år. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 420 (369) mnkr. Resultatförändringen är främst hänförlig till avyttring av en fastighet, vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr.

Räntenetto och volymer

Räntenettet uppgick till 815 (799) mnkr, en ökning med 16 mnkr. Ränteintäkterna uppgick till 1 351 (1 229) mnkr, en ökning med 122 mnkr till följd av ökad lånevolym och högre räntenivå.

Räntekostnaderna uppgick till 536 (430) mnkr, en ökning med 106 mnkr jämfört med föregående år. Till följd av stigande marknadsräntor har den nya finansieringen gjorts på högre räntenivåer än de tidigare finansieringar som förföll. I räntekostnaderna ingår avgift till Riksgäldens resolutionsfond med 48 (75) mnkr.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 60 (22) mnkr, en ökning med 48 mnkr främst hänförligt till avyttring av en fastighet samt ett lägre resultat för nettoresultat av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår under året till -1 mnkr, varav det

realiserade resultatet i perioden stod för -7 mnkr och det realiserade resultatet för 6 mnkr.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 461 (428) mnkr, vilket är en ökning med 33 mnkr jämfört med föregående år. Kostnaderna har ökat i form av antal medarbetare och ökad affärsutvecklingsverksamhet. Detta är enligt plan, dels i syfte att hantera bankens tillväxt, dels fortsatt kunna stärka banken som helhet. Banken har även implementerat ett nytt kreditberedningssystem och avskrivningar hänförliga till detta har belastat resultatet under perioden.

Kreditförluster och kreditförsämrade tillgångar

Kreditförluster netto påverkade resultatet med 3 (-8) mnkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 4 mnkr och kreditförsämrade tillgångar hade en negativ resultatpåverkan om -1 mnkr hänförliga till ett fåtal enskilda engagemang.

Den totala kreditförlustreserven för ej kreditförsämrade tillgångar uppgick till 23 (27) mnkr.

Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 634 (526) mnkr och kreditförlustreserven till 52 (56) mnkr. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser



enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Se not 10 och 14 för vidare information.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -10 (-44) mnkr. Finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade övrigt totalresultat med -7 (-21) mnkr och valutabasissspread i verkligt värde säkring med -3 (-23) mnkr netto.

Finansiell struktur

Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, uppgick till 76,4 (72,5) mdkr. Utlåning till allmänheten ökade med 3,9 mdkr under året, där största delen av ökningen är hänförlig till den nya bolåneaffären. Mer information om Landshypotek Banks utlåning till allmänheten finns i not 14.

Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 9,8 (11,0) mdkr. Portföljen består av svenska säkerställda obligationer med högsta rating samt obligationer emitterade av svenska kommuner. Innehavet av räntebärande värdepapper fungerar som en likviditetsreserv. Likviditetsportföljen var 1,9 (2,9) gånger större än refinansieringsbehovet för de närmaste sex månaderna.

Relationen påverkas av periodiciteten av förfallande skuld bortom sex månader och kan därför förändras mellan mätperioderna.

Landshypotek Bank använder derivat i syfte att hantera skillnaden i räntebindningstider och valutarisker mellan tillgångar och skulder. Marknadsvärdet av Landshypotek Banks derivatkontrakt med positiv värdering uppgick till 1,6 (1,3) mdkr. Det nominella värdet på derivattillgångarna uppgick till 43,3 (33,3) mdkr. Mer information om Landshypotek Banks derivattillgångar finns i not 16.

Anläggningstillgångarna uppgick till 175 (158) mnkr, en ökning med 17 mnkr under året. Ökningen är främst hänförlig till implementering av IFRS 16 Leasing, där rätten att nyttja den leasade tillgången redovisas som en nyttjanderättstillgång.

Skulder

Upplåning

Landshypotek Bank är aktiv i upplåningen på kapitalmarknaden. Landshypotek Bank försöker så långt som möjligt tillmötesgå investerarnas önskemål om löptid och räntekonstruktion. Stor vikt läggs vid arbetet med investerarrelationer för att säkerställa att investerarna har kunskap om och intresse för Landshypotek Bank.

Säkerställda obligationer är obligationer som har en förmånsrätt i en definierad säkerhetsmassa. Utestående säkerställda obligationer uppgick till 55,6 (51,5) mdkr. Som säkerhet för dessa obligationer finns tillgångar i säkerhetsmassan motsvarande 76,5 (72,4) mdkr.

Landshypotek Bank har ett program för utgivning av säkerställda obligationer, ett internationellt EMTN-program med ett rambelopp på motsvarande cirka 105,0 (35,5) mdkr. Registered Covered Bonds har under året ökat till följd av valutakursförändring, ingen ny finansiering har tagits upp.

Under året emitterades säkerställda obligationer till ett värde av 12,1 (6,2) mdkr, varav en grön säkerställd obligation till ett värde av 3,0 (5,3) mdkr. Dessutom emitterade banken seniora obligationer till ett värde av 2,9 (5,0) mdkr och sin första emission av nedskrivningsbar skuld till ett värde av 1,0 mdkr. Under året förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 14,6 (8,2) mdkr, varav 8,1 (7,1) mdkr avsåg säkerställda obligationer och 6,5 (1,1) mdkr avsåg seniora obligationer.

Säkerställda obligationer är Landshypotek Banks viktigaste finansieringskälla. Landshypotek Banks säkerställda obligationer har kreditbetyget AAA från kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's.

Säkerhetsmassan består av lån med svenska jord- och skogsbruksfastigheter och bolån som säkerhet samt av fyllnadssäkerheter, vilka består av säkerställda obligationer utgivna av andra kreditinstitut samt av obligationer utgivna av svenska kommuner.

Krediterna i Landshypotek Banks säkerhetsmassa har ett LTV på 42,5 (42,6) procent. LTV eller belåningsgraden visar lånebelopp i förhållande till säkerhetens värde. Det innebär således att i genomsnitt uppgår Landshypotek Banks kunders lån till 42,5 (42,6) procent av värdet på deras fastigheter. Landshypotek Bank har cirka 44 000 kunder inom jord- och skogsbruk samt bolån och belånade cirka 34 000 fastigheter. Skillnaden förklaras av att det i flera fall är ett antal personer som gemensamt belånar sin fastighet. Antalet lån uppgår till cirka 99 000.

Marknadsvärdet av koncernens derivatkontrakt med negativ värdering uppgick till 0,2 (0,5) mdkr. Det nominella värdet på derivatskulder uppgick till 18,4 (18,6) mdkr. Mer information om Landshypotek Banks derivatskulder finns i not 26.

Säkerhetsmassan och säkerställda obligationer, mnkr

Säkerhetsmassan

Lån	72 021
Fyllnadssäkerheter	4 454
Summa säkerhetsmassan	76 475

Säkerställda obligationer

Emitterade i SEK		51 648
Emitterade i utländsk valuta		3 912
Summa säkerställda obligationer		55 560
Översäkerheter	37.7 %	20 915

Nyckeltal säkerhetsmassan, mnkr

LTV – Loan-to-value (belåningsgrad)

Genomsnittligt volymvägt LTV	42,5 %
Antal belånade fastigheter	33 980
Antal låntagare	43 649
Antal lån	99 230

Lånevolym i säkerhetsmassan per LTV intervall

< 10 %	30 %
10-20 %	23 %
20-30 %	18 %
30-40 %	14 %
40-50 %	9 %
50-60 %	6 %
60-70 %	1 %
70-75 %	0 %

53 procent av Landshypotek Banks utlåning sker mot säkerhet där lånebeloppet uppgår till mindre än 20 procent av säkerhetens värde. Endast 1 procent av utlåningen är mot säkerhet där lånebeloppet uppgår till 60 procent eller mer av säkerhetens värde.

In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 14,4 (14,2) mdkr. Tillväxten under året uppgick till 0,2 mdkr.

Rating

Landshypotek Bank har rating från två ratinginstitut, Standard & Poor's och Fitch. Inga förändringar av bankens rating har skett under året.

Rating	Lång	Kort
Standard & Poor's säkerställda obligationer	AAA	
Standard & Poor's	A-	A-2
Fitch	A	F1

Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 18,2 (18,4) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,9 (13,9) procent. Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 5,0 (4,8) mdkr, att jämföra med kapitalbasen som uppgick till 6,3 (6,2) mdkr.

Total kapitalrelation i Landshypotek Bank uppgick till 19,2 (19,4) procent. Det internt bedömda kapitalbehovet för Landshypotek Bank uppgick till 5,0 (4,8) mdkr, att jämföra med kapitalbasen som uppgick till 6,7 (6,5) mdkr.

I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, kombinerat buffertkrav och Pelare 2-kapitalbehovet. Se not 3 för ytterligare information.

Koncernbidrag

Landshypotek Bank lämnar koncernbidrag uppgående till 162,4 (157,9) mnkr till Landshypotek Ekonomisk Förening, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande.

Hållbarhetsrapport enligt årsredovisningslagen

Landshypotek Bank har upprättat en hållbarhetsrapport enligt årsredovisningslagen. Landshypotek Banks hållbarhetsrapport innehåller information om bolagets insatser och hållning avseende bankens bidrag till hållbar utveckling, kunder och erbjudande, medarbetare och arbetsmiljö, affärsetik och antikorruption och miljöpåverkan.

Hållbarhetsrapporten finns på sidorna 29-40.

Förslag till vinstdisposition

kr	
Till årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital	
Balanserade vinstmedel	1 952 229 265
Koncernbidrag	-162 400 000
Skatteeffekt koncernbidrag	34 753 600
Årets resultat	332 132 629
	2 156 715 494
Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel disponeras på följande sätt:	
I ny räkning överföres	2 156 715 494
	2 156 715 494

Koncernbidrag har – under förutsättning av årsstämmans godkännande – lämnats med 162 400 000 kr, vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 127 646 400 kr. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto -110 547 486 kr.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen, i form av koncernbidrag, ej hindrar bolaget eller koncernen från att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 Kap 3 § 2–3 st. Styrelsen föreslår att årets disponibla medel, 2 156 715 494 kr, överförs i ny räkning.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

mnkr
Svenskt Certifikatsprogram
MTN-program
EMTN-program
Registered Covered Bonds
Förlagslån

¹⁾ 10 000 mn euro

Utnyttjat 31 december 2019	Rambelopp	Utnyttjat 31 december 2018
-	10 000	-
42 898	60 000	41 002
16 582	104 982 ¹⁾	16 788
3 571		3 446
1 900		1 900



Hållbarhetsrapport

För en hållbar utveckling i hela landet	30
Bankens bidrag till hållbar utveckling	30
Kunder och erbjudande	31
Medarbetare som jobbar för hela landet	33
Affärsetik och antikorrupktion	35
Miljö och klimat	36
Svenskt jord- och skogsbruk står sig väl i en klimatkontext	37
Policyer och styrdokument	40
Implementering	40
Organisation	40

För en hållbar utveckling i hela landet

Landshypotek Bank finns till för att människor ska kunna driva företag, förverkliga sina drömmar och leva i hela landet. Genom ett starkt engagemang – bland bankens ägare, kunder, investerare och medarbetare – arbetar banken varje dag för att utveckla vår unika bank. Landshypotek Bank tror på kloka och långsiktiga investeringar som består över generationer. Banken har funnits i över 180 år och planerar för att finnas minst lika länge till.

Bankens bidrag till hållbar utveckling

En levande landsbygd, där jord och skog brukas, skapar tillväxt och jobb. Det skapar förutsättningar till ett utvecklat näringsliv och svensk välfärd i hela landet. En hållbar utveckling för hela landet vilar på förutsättningarna att bo och verka i hela Sverige. Landshypotek Bank möjliggör boende utanför städerna och satsningar i landsbygdsföretagande genom en sund och ansvarsfull kreditgivning. Detta lägger grunden för en framtid både för staden och för landsbygden. Därmed bidrar banken till en hållbar samhällsutveckling; socialt, miljömässigt och ekonomiskt.

2015	Landshypotek Bank deltar i Finansinspektionens kartläggning av Miljö- och hållbarhetsperspektiv i kreditgivning till företag
2016	Landshypotek Bank deltar i branschinitiativet inom Bankföreningen att upprätta <i>Hållbarhetsöversikt för kreditgivning till företag</i> Vd för Landshypotek Bank utser en hållbarhetschef som ingår i bankens ledningsgrupp
2017	Landshypotek Banks första <i>Hållbarhetsöversikt</i> publiceras
2018	Instruktion för hållbarhetsanalys uppdateras Hållbarhetsrapport upprättas och publiceras för första gången Bankens gröna ramverk upprättas och publiceras Landshypotek Bank emitterar en grön säkerställd obligation Landshypotek Bank deltar i Finansinspektionens kartläggning av Miljö- och hållbarhetsperspektiv vid kreditgivning till företag
2019	Investerrapport gröna obligationer upprättas för första gången En andra grön säkerställd obligation emitteras En första analys av bankens utlåningsportföljs påverkan av klimat- och miljörelaterade risker genomförs Banken påbörjar rapportering enligt GHG-protokollet

De gröna näringarna fyller många viktiga funktioner och har stor betydelse för hela landets utveckling. Skogen är ett viktigt led i omställningen till ett fossilfritt samhälle. Skogsråvaran är förnybar, återvinningsbar och biologiskt nedbrytbar. Den kan användas till en rad olika produkter och ersätta fossila alternativ. Den växande skogen binder koldioxid och motverkar klimatförändringar.

Svenska gårdar och svenskt lantbruk håller hög nivå när det gäller djurhållning, miljöanpassning och livsmedelskvalitet. Jordbruket har en stor potential att bidra till minskade koldioxidutsläpp. Att skogs- och jordbruksmark brukas bidrar dessutom till biologisk mångfald, naturvård och en variation i det svenska landskapet.

Att vara hela landets bank innebär också att erbjuda lån till de som vill köpa bostad utanför storstäderna. Sammantaget bidrar Landshypotek Bank och bankens kunder till en levande landsbygd där människor verkar och bor.

Med anledning av ett allt större fokus på hållbarhet både internt och externt har Landshypotek Bank stärkt upp och tydligare strukturerat bankens hållbarhetsarbete sedan 2015. Banken ser positivt på att medvetenheten och intresset generellt sett ökat i bankens omvärld.

Landets medlemsägda bank

Den som lånar till jord och skog blir medlem i Landshypotek Ekonomisk Förening och därmed ägare i Landshypotek Bank. Med cirka 38 000 medlemmar är föreningen en av landets största Kooperationer.

Föreningen har kund- och medlemsnytta som syfte. Ägardirektivet slår fast att Landshypotek Bank ska främja medlemmarnas ekonomiska intressen genom att erbjuda konkurrenskraftig finansiering till jord och skog. Banken ska verka för ett rikare liv i hela landet. Det är en direkt uppgift för att stärka och bidra till samhällets hållbarhet – socialt, ekonomiskt och miljömässigt. I förlängningen innebär detta att banken ska möjliggöra en säker livsmedelsförsörjning, god miljö, välskötta skogar och öppna landskap genom att stärka förutsättningarna för aktiva jord- och skogsbrukare, landsbygdsentreprenörer och boende utanför storstäderna.



Hur banken arbetar för att uppnå ägardirektivet rapporteras löpande av vd till styrelsen i Landshypotek Ekonomisk Förening.

Ägandeformen är en av bankens styrkor. Att lånekunderna också är bankens ägare skapar engagemang, medansvar och långsiktighet. Bankens vinst går tillbaka till medlemmarna och de gröna näringarna eller används inom banken för att utveckla verksamheten. Detta anser vi på Landshypotek Bank ingår i ett modernt och framåtriktat företagande.

Läs mer om Landshypotek Ekonomisk Förening i förenings årsredovisning.

Påverkan i viktiga frågor

Banken har under året engagerat sig och följt utformningen av EU:s direktiv för hållbara investeringar och finanser, mer specifikt hur skogsbruk klassificeras i den underliggande taxonomin. Banken anser att det svenska skogsbruket utgör en grund för hållbara investeringar och har med anledning av detta engagerat sig i remissvar för att värna om dess inkludering. Banken har även publicerat debattinlägg i extern media för att lyfta betydelsen av svenskt skogsbruk utifrån perspektivet hållbara investeringar. Banken följer de fortsatta förhandlingarna gällande utformning och implementering då

detta i förlängningen kan komma att få en påverkan på bankens upplåning. I ett vidare perspektiv anser vi att det svenska skogsbruket måste få långsiktiga spelregler att fortsätta utvecklas och bidra med samhällsnytta, kunskap och innovation – i Sverige och internationellt.

Kunder och erbjudande

Landshypotek Banks kunder

Landshypotek Bank vänder sig till ägare och företagare inom de gröna näringarna, boende på jord- och skogsbruksfastigheter, husägare och sparare. Bankens lånekunder finns främst utanför Sveriges största städer och bankens målgrupper är tydligt definierade. Landshypotek Bank lånar ut till kunder mot säkerhet i jord, skog eller småhus i Sverige. Bankens sparkunder finns i hela landet.

Bland bankens kunder finns en stor del av landets stora produktionslantbruk, många mindre jord- och skogsägare samt bolånekunder sedan banken 2017 breddat kunderbjudandet. Kundernas relationer till banken är av naturliga skäl långa och varar ofta över generationer då jord och skog är kapitalintensiva och långsiktiga verksamheter.



Närhet och nätverk

En av Landshypotek Banks styrkor är närheten till jord- och skogsnäringslivet. Bankens kundansvariga på kontoren runt om i landet har ofta bakgrund inom de gröna näringarna samtidigt som de kan bank och finansiering. Därtill är organisationen liten och decentraliserad vilket möjliggör nära kundrelationer med korta beslutsvägar. Tillsammans med de förtroendevalda i Landshypotek Ekonomisk Förening finns en mycket stark närvaro, kompetens och engagemang i hela landet.

Sund och hållbar kreditgivning

Landshypotek Bank har sedan 1836 arbetat för att kunna erbjuda sunda och hållbara krediter. Det innebär att bidra till kundernas ekonomiska trygghet, inom ramarna för bankens kreditregelverk. Regelverket syftar till att värna om kundernas finansiella ställning samt att skydda banken och ägarna från kreditförluster.

Banken strävar efter enkelhet, tydlighet och öppenhet i kreditgivningen. Distribution och marknadsföring ska vara ansvarsfull och måttfull. Kunderna ska känna sig trygga med Landshypotek Bank och förstå vad som gäller då de står inför viktiga ekonomiska beslut.

Landshypotek Banks verksamhet har bedömts vara kritisk för Sveriges finansiella system och omfattas av Riksgäldens resolutionsplanering. Därmed bidrar banken även till att säkerställa hela samhällets långsiktiga ekonomiska stabilitet.

Bankens inriktning medför naturliga avgränsningar i kreditgivningen. Bankens finansierar inte vapen, så som klustervapen, personminor, biologiska eller kemiska vapen, inte heller produktion eller distribution av kärnvapen och banken har ingen exponering mot kärnkraft eller kolkraft.

Kreditbedömning med hållbarhetsanalys

Landshypotek Banks kreditbedömning bygger på kundens återbetalningsförmåga. För medelstora och stora företag samt alla juridiska personer genomförs alltid en hållbarhetsanalys i kreditbedömningen. Hållbarhetsanalys görs även i särskilda fall om miljörisker kan förekomma eller om det bedöms lämpligt i det enskilda fallet. I en hållbarhetsanalys undersöker bankens kundansvariga om verksamheten är ansluten till ett kvalitetssäkringssystem, om den kontrolleras av tredje part, om egenkontroll genomförs samt resultat

av gjorda kontroller. Om dessa kontroller saknas gör banken en grundligare genomgång. Läs mer om risker och riskhantering generellt i not 2.

Förebyggande obeståndshantering

Banken arbetar aktivt med förebyggande obeståndshantering. Det innebär att banken i ett tidigt skede tar kontakt med de kunder som har eller kan komma att få svårigheter att betala sina räntor och amorteringar. Det är många situationer som kan uppstå i livet som orsakar en förändring i återbetalningsförmågan. Det är därför viktigt för banken att tidigt ta kontakt med kunden och upprätta en individuell plan för att komma ikapp med betalningar. Banken äger hela obeståndsprocessen vilket är av stor betydelse för att kunna följa våra kunder oavsett situation. Lyckas banken tidigt identifiera och upprätta en bra dialog leder det ofta till ett bra utfall för både våra kunder och banken.

Placeringar

Bankens likviditetsreserv består av räntebärande värdepapper, antingen säkerställda obligationer med högsta kreditbetyg utgivna av nordiska kreditinstitut eller av värdepapper utgivna av svenska kommuner eller landsting. Banken gör därför bedömningen att det inte finns några väsentliga icke-finansiella risker kopplade till bankens placeringsverksamhet.

En grönare upplåning

Landshypotek Bank tog under 2018 fram ett grönt ramverk för att kunna emittera gröna obligationer. Syftet var bland annat att bidra till en mer hållbar finansmarknad men även för att möta efterfrågan från bankens investerare. Bankens gröna ramverk grundar sig i ett hållbart brukande av skog, förnyelsebar energi och energieffektiva byggnader. Ramverket är i linje med de så kallade Green Bond Principles som har tagits fram av organisationen International Capital Market Association. Ramverket har erhållit en "Dark Green" bedömning från CICERO (Center for International and Environmental Research - Oslo), vilket är den högsta nivån av gröna obligationer.

I maj 2018 emitterades bankens första gröna säkerställda obligation under det gröna ramverket. Under 2019 har banken emitterat ytterligare en grön säkerställd obligation. Obligationernas likvider finansierar hållbart skogsbruk i sin helhet. Den emitterade volymen uppgår till 8,25 mdkr. Under året har den första investerarrapporten avseende gröna obligationer upprättats och publicerats på bankens hemsida, vilket är ett åtagande som följer av bankens gröna ramverk. Läs den i sin helhet på bankens hemsida under investerarrelationer.

Medarbetare som jobbar för hela landet

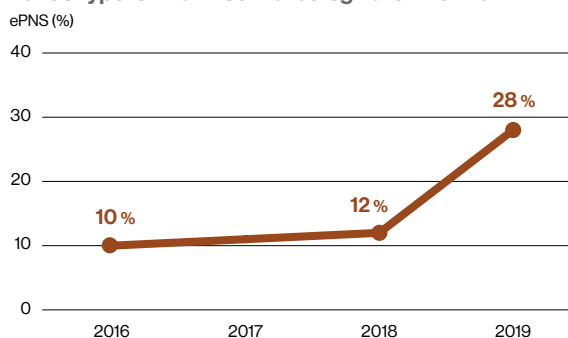
Landshypotek Bank består av 198 (190) medarbetare fördelade på 19 kontor. Många av bankens kundansvariga, de som möter bankens kunder i första ledet, är jägmästare, lantmästare, agronomer eller liknande kompetens utöver att de har bankkompetens. Bankens kundansvariga som arbetar med bolån har SwedSec-licens. Tillsammans jobbar bankens medarbetare för ett rikare liv i hela landet.

Medarbetarskap på vårt sätt

Bankens medarbetare, kultur och engagemang är bankens främsta tillgång. Alla medarbetare har varit med och tagit fram bankens medarbetarprinciper (läs mer om dessa på sida 50). Medarbetarna är även bankens främsta varumärkesbärare där strävan är att alla medarbetare ska känna arbetsglädje, motivation och stolthet för sin arbetsgivare och sitt dagliga arbete.

Under året har samtliga medarbetare fått möjlighet att svara på en medarbetarundersökning för att fånga engagemang, perspektiv och syn på bankens utveckling. Svarsfrekvensen var 87 procent, vilket är högt och säkerställer att undersökningen ger en god bild av medarbetarnas syn och känsla. I samma undersökning mättes årets eNPS och frågan "Hur sannolikt är det att du skulle kunna rekommendera Landshypotek Bank som arbetsgivare till en vän?" ställdes.

Hur sannolikt är det att du skulle rekommendera Landshypotek Bank som arbetsgivare till en vän?



Grafen visar att sannolikheten för att rekommendera banken som arbetsgivare bland bankens medarbetare har ökat de senaste åren. eNPS (%) är andelen som har svarat 9-10 minus de som svarat 1-6 på en 10-gradig skala där 10 är mest sannolikt. De som svarar 7-8 är neutrala. Under 2017 ställdes frågan men svarsfrekvensen var så pass låg på grund av ett tekniskt fel vid utskicket av medarbetarundersökningen att siffrorna inte är relevanta.

Insikterna från undersökningen utgör grunden för bankens fortsatta utveckling och gemensamma arbete att stärka medarbetarskapet och kulturen som genom-syrar banken.

Liten bank – stort engagemang

Varje anställd utgör cirka en halv procent av banken vilket innebär att varje enskild persons engagemang är av yttersta vikt. Medarbetarna involveras i många projekt och är delaktiga i hur banken utvecklas. Under året har hela banken samlats under två tillfällen för att gemensamt diskutera bankens utvecklingsresa och för att knyta nya kontakter inom banken. Under året har många medarbetare drivit och deltagit i ett flertal dialoger i samband med ett större förändringsarbete inom organisationen.

Kompetens och utveckling

Banken tänker brett när det gäller medarbetarnas kompetens och utveckling. Varje chef ska regelbundet ha enskilda avstämningar med sina medarbetare för att gemensamt hantera och utveckla arbetsgruppens och individens arbete, och för att bygga och bredda medarbetarens kompetens på längre sikt. Samtalen utgår från bankens medarbetarprinciper. Vid sidan av utveckling i den befintliga rollen kan det handla om att medverka i olika projekt, att själv hålla utbildning för kollegor, att byta avdelning för en tid eller att gå en formell utbildning. Banken har ett stående utbildningsutbud där vissa kurser är obligatoriska, till exempel kreditutbildning för bankens kundansvariga samt årlig penningtvättsutbildning för samtliga. Se tabell nedan för sammanställning.

Under namnet "Kunskap på lunchen" får bankens medarbetare möjlighet att dela med sig av sina kunskaper samtidigt som kollegorna får möjlighet att bredda sin kompetens. Under året har sex luncher genomförts av bankens medarbetare: externa regelverk och myndighetskrav, digital marknadsföring och närvaro, växtodling, säkerställda obligationer, skogsbruk samt kapitaltäckning.

Villkor och rättigheter på jobbet

Landshypotek Bank strävar efter att vara en omtyckt och bra arbetsplats, både vad gäller anställningsvillkor och arbetsmiljö. Medarbetarna erbjuds bland annat tillgång till en förmånsportal, lån till bra villkor och subventionerade luncher. Banken har kollektivavtal med Finansförbundet och SACO. De två fackliga organisationerna har tillsatt varsin ordinarie representant i bankens styrelse.

Banken eftersträvar en sund och rättvis lönesättning oavsett bakgrund eller kön. Banken följer lagstiftningen på området som innebär att banken årligen gör en genomgång av löneläget inom organisation i syfte att identifiera, åtgärda och förhindra osakliga löneskillnader mellan kvinnor och män. Analysen visar att lönesättningen ser bra ut och att inga osakliga löneskillnader mellan könen förekommer.

ILO:s kärnkonventioner

gäller för bankens verksamhet:

Mänskliga rättigheter respekteras alltid och banken följer den lagstiftning som gäller för verksamheten. Arbetsrätten förutsätter att anställning är frivilligt och att diskriminering, trakasserier och barnarbete inte får förekomma. Lön betalas direkt till den anställda och eventuell övertid ska alltid kompenseras. Bankens anställda har rätt till föreningsfrihet och kollektiva förhandlingar respekteras. Banken följer nationella miljökrav. Verksamheten ska skötas med hög moral och etik för en sund affärs-mässighet. All form av korruption, utpressning och mutor är oacceptabelt.

	Antal medarbetare som gått utbildningen		
	2019	2018	2017
GDPR-utbildning	44 (nyanställda och konsulter)	Samtliga	-
Kreditutbildning	-	75	72
Penningtvättsutbildning (årlig)	99,5 % ¹⁾	Samtliga	Samtliga
SwedSec-licensiering (medarbetare med aktiv licensiering)	64	52	26
Utbildning kreditberedningssystem och process (ny)	93	-	-
Utökad kreditutbildning	21	51	35
Värderingsutbildning	-	77	-

Med anledning av implementering av ett nytt kreditberedningssystem utgick "Kreditutbildning" detta år med företräde för den obligatoriska utbildningen i det nya kreditberedningssystemet samt uppdaterat kreditregelverk för samtliga medarbetare som arbetar med kreditberedning på banken.

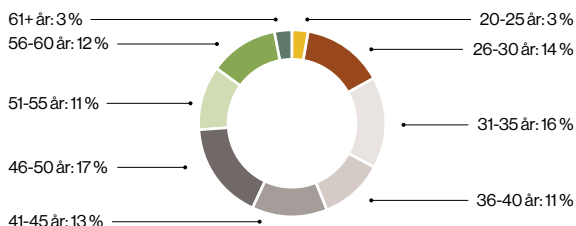
¹⁾ En medarbetare som slutade i början av januari 2020 fullföljde inte utbildningen.

Flera faktorer bidrar till bankens gemensamma miljö, allas prestation och välbefinnande. Varje chef och medarbetare bidrar dagligen i sitt sätt att vara och uppträda till att skapa och utveckla ett gott arbetsklimate. Utöver detta finns Arbetsmiljörådet som ska verka för en god arbetsmiljö och att arbetsmiljöarbetet på banken följs upp. Rådet består av företrädare för arbetsgivaren och fackförbunden, skyddsombud och bankens säkerhetschef. Medarbetarna har även tillgång till ett frikostigt friskvårdsbidrag och hälsoundersökningar.

Banken menar att jämställda och mångfaldiga grupper stärker arbetet och resultaten. Banken prioriterar att skapa utrymme för olika perspektiv, jämna ut köns-, ålder- och erfarenhetsfördelningen i snedfördelade arbetsgrupper och säkra att ingen diskrimineras eller behandlas illa på annat sätt.

Åldersfördelning

Fördelningen baseras på totalt antal anställda per 31 december 2019



Åldersfördelning på banken är spridd. Uppdelningen visar att åldersintervallet 46-50 år (41-45 år) är det mest förekommande intervallet bland bankens medarbetare. Totalt återfinns en sjättedel inom det intervallet samtidigt som det yngsta respektive äldsta intervallen (20-25 samt 61+) är de minst förekommande.

Könsfördelning i procent, kvinnor/män

Antal baseras på totalt antal anställda per 31 december 2019



Fördelningen mellan kvinnor och män totalt är jämn på banken. Totalt var fördelningen i procent per den 31 december 2019 51/49 (50/50) mellan kvinnor och män, 33/67 (40/60) bland chefer, 13/87 (33/67) i ledningen och 33/67 (50/50) i styrelsen. Fördelningen lever inte upp till önskad målbild bland chefer, ledning och styrelse. Verksamheten är medveten om denna snedfördelning och arbetar aktivt med att åstadkomma en förändring särskilt vid nyrekryteringar.

Affärsetik och antikorrupktion

Landshypotek Bank eftersträvar hög riskmedvetenhet och lågt risktagande. Denna hållning visas i att banken i huvudsak lånar ut mot pant i fast egendom och fokuserar på bottenlån till jord, skog och småhus. Läs mer om bankens kreditgivning i not 2.

Etiskt och korrekt agerande

Respekt för mänskliga rättigheter är grundläggande för att bedriva en sund och hållbar verksamhet och något som banken aldrig frångår vare sig i den egna verksamheten eller i relation till kunder, leverantörer eller andra affärspartners. Mot bakgrund av den verksamhet banken bedriver och de krav banken ställer på leverantörer och affärspartners har banken i dess analys bedömt att det inte finns några väsentliga risker kopplade till mänskliga rättigheter.

Korrekt agerande och objektivitet är viktigt i alla bankens affärsförbindelser. Bankens och medarbetarnas omfattande engagemang i de gröna näringarna är en styrka men medför också risker. Därför finns en strukturerad process för godkännande och uppföljning av bisysslor. Om risk för jäv eller annan intressekonflikt föreligger ska ärendet ifråga överlämnas till en annan anställd. Medarbetarnas bisysslor anmäls och följs upp årligen.

Förebyggande av finansiell brottslighet

Penningtvätt och finansiering av terrorism utgör allvarliga hot mot samhället i Sverige och övriga världen. Banken tolererar inte och ska inte medverka till penningtvätt eller finansiering av terrorism. Banken vidtar alla rimliga åtgärder för att förhindra att banken utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. Styrelse och vd är ytterst ansvariga för att verksamheten vidtar nödvändiga åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, att bankens interna regler uppfyller externa lagkrav samt att dessa regler är ändamålsenliga, väl implementerade och efterlevda i verksamheten. Banken har för dess organisation mot penningtvätt och finansiering av terrorism utsett följande roller och funktioner: Särskilt utsedd befattningshavare, Centralt funktionsansvarig, operativt AML-ansvarig funktion och Oberoende granskningsfunktion (funktionen utförs inom banken av internrevisionen). Banken har även inrättat ett särskilt AML-forum inom styrelsen. Läs mer om Landshypotek Banks risker och riskhantering generellt i not 2.

Hantering och intern regelefterlevnad

Landshypotek Banks etikkpolicy slår fast att verksamheten ska präglas av sunda värderingar och professionalitet; att kundernas, medarbetarnas och ägarens

intressen på övergripande nivå ska beaktas i alla beslut samt att externa och interna regler alltid ska följas.

Bankens policy för intressekonflikter reglerar även insideraffärer samt gåvor, belöningar och andra förmåner. Här finns också vägledning i svåra situationer.

Affärsetik ingår i olika utbildningar för medarbetare, bland annat i introduktionsutbildning för nyanställda. Om en medarbetare är osäker på hur etikpolicy ska tillämpas ska i första hand närmaste chef kontaktas. Utöver detta kan bankens compliancefunktion kontaktas för råd och stöd. Slutligen har banken en process för visselblåsning. Den som misstänker allvarliga missförhållanden kan anonymt använda bankens visselblåsningstjänst.

Landshypotek Bank har även ett incidentrapporterings-system för avvikelser från interna eller externa krav och regler.

Under året har banken gått över till att använda WhistleB som leverantör av visselblåsningstjänsten.

Leverantörer och affärspartners

Banken har utlagd verksamhet främst inom IT-området. Som stöd i bankens utläggning, inköp och uppföljning har banken ett antal styrdokument som ställer upp krav på bankens uppdragsavtal. Banken omfattas även av Finansinspektionens krav på uppdragsavtal som anges i FFFS 2014:1. Banken följer löpande upp leverantörernas verksamhet, vilket även innefattar ett ESG-perspektiv. All IT-utrustning som köps in av banken är TCO-certifierad (fasta telefoner omfattas inte då det inte finns miljöklassning av telefoner). TCO-certifieringen innebär att hållbarhetskrav ställs vilket bland annat driver socialt och miljömässigt ansvarstagande under produktens livscykel. Kraven går längre än industristandarder och lagstiftning vilket driver utvecklingen av hållbara IT-produkter.

Miljö och klimat

Landshypotek Banks främsta inverkan på miljön är i kundledet. Bankens kärnverksamhet är finansiering av jord- och skogsnäringsarna i Sverige. Många av bankens kärnkunder bedriver verksamheter som påverkar och påverkas av klimatet och miljön. Klimatförändringar kan ha en direkt och indirekt påverkan på kundernas verksamheter och därmed även på bankens kreditrisk.

Då bankens kärnkunder bedriver verksamhet inom jord och skog kan kundernas påverkan på miljön vara både positiv och negativ. Jord och skog reducerar koldioxid

i atmosfären, bidrar till biologisk mångfald, förnyelsebara råvaror och livsmedel. För detta krävs insatssvårigheter som kan ha negativ påverkan på miljön till exempel kväveläckage från åkrar, ammoniakavgång från gödsel och växtskyddsmedel i livsmedelsproduktionen. Med anledning av detta genomför banken hållbarhetsanalyser för att identifiera miljörisker i kreditbedömningen av dess kunder, se ovan.

Klimat- och miljörelaterade risker och möjligheter inom ramen för TCFD:s rekommendationer

Landshypotek Bank har under 2019 identifierat klimat- och miljörelaterade risker och möjligheter för att kartlägga och se dessas påverkan på bankens kreditrisk på kort och lång sikt. De risker och möjligheter som har identifierats har primärt påverkan på bankens kreditrisk mot jord och skog, vilket även är det segment som banken har sin absolut största exponering mot. I ett första steg har banken belyst de fysiska risker och möjligheter som banken påverkas av i sin omgivning.

Övergripande: Landshypotek Bank finansierar företagande och boende på småhus- och lantbruksfastigheter. Jordbruket är en av de samhällssektorer som tydligast påverkas av ett förändrat klimat. Växtodling och djurhållning behöver ständigt anpassas till dess omgivning. På samma sätt behöver riskerna och möjligheterna med ett förändrat klimat präglade och genomsyra hela banken.

Styrning: Klimatförändringars risker och möjligheter på bankens verksamhet idag och i framtiden är ständigt aktuellt för bankens kunder. På samma sätt är det ett naturligt inslag i bankens styrning och verksamhet. Med ett fokus på och medvetenhet om dessa risker och möjligheter stärks bankens ställning.

Strategi: Banken finansierar jordbruk, skogsbruk och boende i hus som bygger på långa kundrelationer. Majoriteten av bankens utlåning finansierar lantbruk - en samhällssektor som tydligt påverkas av klimatförändringarna. Banken vill vara en del av lösningen och bidra med finansieringslösningar för att ställa om och anpassa lantbruket till förändrade förhållanden men även göra det mer hållbart. Förändringar som kräver investeringar i anläggningar, mark och nya energilösningar vilket banken ser som utvecklingsmöjligheter.

Riskhantering: Banken har under året påbörjat arbetet att kartlägga riskerna kopplade till klimatförändringar vilka kan kategoriseras i: fysiska risker (akuta och systematiska) och omställningsrisker kopplade till bankens

Svenskt jord- och skogsbruk står sig väl i en klimatkontext

Svenskt jord- och skogsbruk står sig i en klimatkontext relativt väl ur ett globalt perspektiv. Den främsta orsaken är en god naturlig tillgång på vatten. Tillgången på vatten är den stora utmaningen i andra delar av världen när klimatet blir varmare, vilket markant försvårar odling. Sannolikt kommer vi att få ett varmare klimat med mer nederbörd i Sverige. Nederbörden kan komma att variera mellan vintern och sommaren med mer nederbörd under vinterhalvåret. Detta scenario kommer att resultera i torrare somrar med en ökad avdunstning som en naturlig följd. Ett förändrat klimat kommer att resultera i att extremt väder som skyfall, översvämningar och långa torrperioder bli ett vanligare inslag. Samtidigt kommer växtsäsongen att bli längre, vilket kan möjliggöra fler och större skördar. Detta skapar även utrymme för djur att gå ute längre och beta.

Svenskt jordbruk producerar livsmedel med en relativt låg belastning på klimatet. Vad gäller nötkött och ägg är Sverige bäst i klassen inom EU; inom mjölkproduktion är Sverige näst bäst på att leverera mjölk med lågt klimatavtryck. Vad gäller gris- och kycklingproduktion är utsläppen något lägre än medeltalet i EU. Svensk växtodling kännetecknas av en hög produktivitet i form av en hög avkastning per hektar och per tillfört kilogram växtnäring (kväve). Sverige har dock en potential att höja avkastningen och totalskördarna utan att ny mark behöver tas i anspråk (undvika avskogning), vilket är en av de främsta klimatpåverkande faktorerna som svenskars livsmedelskonsumtion orsakar utomlands.

Sverige har ett naturligt klimat med kyligare vintrar som ger ett generellt sett lägre tryck från olika skadegörare. Rubbas detta kan det få negativa konsekvenser på svenskt jordbruk med fler angrepp från insekter och svampar. Vintern med dess tillhörande tjäle skapar en naturlig växtpaus för odlade grödor men även ogräs. Brist på skyddande snötäcke ökar riskerna för frostsador samtidigt som mildare vintrar kan leda till mindre skador på övervintrande grödor.

Förväntade ökade nederbördsmängder och avsaknad av tjäle under vintern kan leda till vattenmättad jord. Det skulle göra det svårare att tillträda åkern med tunga maskiner, vilket i så fall försvårar för den tidigare lagda växtsäsongen. Däremot vad gäller höstsådda grödor, som höstvetete och höstraps, skulle dessa kunna gynnas av det förändrade nederbördsmönstret.



Examensarbete om koldioxidavtryck från bankens utlåningsportfölj

Landshypotek Bank tog under 2019 in en uppsatspraktikant från Kungliga Tekniska Högskolan för att undersöka koldioxidavtrycket från huvuddelen av bankens utlåningsportfölj. Uppsatsen hade som syfte att på ett djupare plan granska bankens roll i en mer klimatneutral ekonomi. För att uppfylla detta syfte innehöll uppsatsen beräkningar av koldioxidavtrycket från underliggande säkerheter till bankens utlåning mot jord och skog. Beräkningsmetoden som användes grundades på IPCC:s riktlinjer för utsläppsinventering och inkluderade endast koldioxidutsläpp och upptag kopplat till markanvändning. Det undersökta koldioxidavtrycket från bankens utlåning mot jord och skog analyserades genom en känslighetsanalys för att vidare kunna förstå bankens roll i en mer fossilfri ekonomi. Resultaten från studien visade att koldioxidavtrycket från utlåningen mot jord och skog har ett större upptag av koldioxid än utsläpp när det kommer till markanvändningen av underliggande säkerheter. Studien visade även att det beräknade koldioxidavtrycket är väldigt beroende av antaganden och avgränsningar vilket gör att resultatets jämförbarhet kan vara svårt att fastställa. Det kunde dock konstateras att skogen i bankens utlåningsportfölj gör en stor klimatnytta genom att binda stora mängder koldioxid.

utlåning. De största riskerna för banken kommer att vara fysiska risker i de säkerheter som ställts till banken och där kunderna bedriver sin verksamhet, det vill säga jord- och skogsbruksfastigheter.

Mål och mätetal: Bankens direkta miljöpåverkan mäts och ska minska över tid (se avsnitt Bankens egen miljöpåverkan).

SMHI har på uppdrag av banken påbörjat en identifiering och analys över de fysiska risker och klimatindikatorer som är mest relevanta för jord- och skogsbruket och därmed även för banken. I analysen används två scenarier; RCP 4.5 och RCP 8.5 enligt FN:s klimatpanel IPCC. De indikatorer som SMHI bedömer som mest relevant för jord- och skogsbruket är: temperatur, växtsäsongens längd, värmebölja, nederbörd, total 10-årstillrinning, markfuktighet, snötäcke, havsvattenstånd, brandrisk och byvind. Resultatet från analysen kommer att publiceras under 2020 och ingå i nästa års hållbarhetsrapport.

Exempel på klimatrelaterade risker och möjligheter jordbruk: Försämrade skördar med anledning av minskad eller ökad nederbörd, minskad produktion till följd av torka och översvämningar, skadeangrepp på växter och spridning av sjukdom som följd av ett varmare klimat, ökad värmestress hos djur och växter som följd av ihållande högtryck samt en ökad konkurrens mellan odlade växter och ogräs. Världsmarknadspriser på jordbruks- och insatsvaror kommer sannolikt att fluktuera kraftigt som en effekt av ökad frekvens och intensitet gällande naturolyckor - nationellt och globalt.

Ett varmare klimat ger en längre växtsäsong med högre och/eller fler skördar. Växt- och klimatzoner förflyttas vilket skapar utrymme för fler odlingsalternativ.

Exempel på klimatrelaterade risker och möjligheter

skogsbruk: Ett varmare klimat leder till längre växtsäsong och en ökad tillväxt i skogen. Växt- och klimatzoner förskjuts vilket påverkar val av trädslag i skogsbruket och gör att nya arter skapar nya konkurrensförhållanden. Risker för bränder kommer att öka framför allt i södra Sverige. Ett varmare klimat ger skadedjur och skadeinsekter bättre förutsättningar. Mildra vintrar och avsaknad av tjäle försvårar skogsbruket och risken för körskador ökar.

Särskild kontroll avseende kustfastigheter

Banken har inom ramen för kartläggningen av klimat- och miljörelaterade risker identifierat kustnära fastigheter som utgör säkerhet för bankens kreditportfölj mot jord och skog. En exponering mot kust innebär en förhöjd risk av båda akuta (översvämning) och systematiska (höjda havsnivåer) risker för banken då det kan påverka fastighetsvärdet och framtida återbetalningsförmågan. De underliggande fastigheterna har kontrollerats med slagningar i Lantmäteriets register och SMHI:s kartfunktion för framtida havsnivåer baserade på IPCC:s klimatscenarier (2050 och 2100). Effekterna av det globala medelvattenståndet har störst påverkan på havsnivån i södra Sverige där landhöjningen inte kompenserar för höjda havsnivåer. Kontrollen visar att 2 procent av bankens totala exponering är mot kustnära jord- och skogsfastigheter som kan komma att påverkas i någon utsträckning av högre havsnivåer.

Bankens egen miljöpåverkan

Landshypotek Banks direkta miljöpåverkan är begränsad och härrör främst från bankens lokaler och tjänsteresor. I och med att bankens kunder och 19 kontor är spridda i hela landet kräver verksamheten en hel del resor. För möten och kommunikation internt är telefon och video förstahandsvalet. Bankens riktlinjer för resor innefattar miljöhänsyn. Överlag prioriterar banken tåg men många av kunderna kan inte nås på annat sätt än med bil. Banken har under 2019 för första gången beräknat verksamhetens påverkan på dess omgivning enligt GHG-protokollet. För att se förändring över tid har data för tre år samlats in.

Emissioner uppdelade på scope

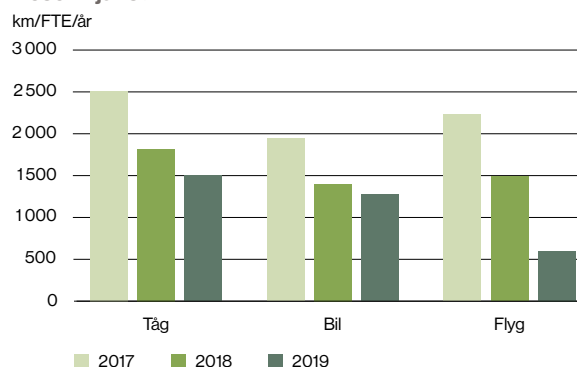
Emissioner ton CO ₂ e	2019	2018	2017
Scope 1	0	0	0
Scope 2	63,9	76,1	84,8
Scope 3	67,1	118,1	156,8
Totalt	131,1	194,1	241,6

Bankens direkta miljöpåverkan har minskat med 32 procent jämfört med föregående år vilket främst är drivet av färre tjänsteresor (se diagram Resor i tjänst). Utsläppsskällor som ingår i beräkningarna är: fjärrvärme, fjärrkyla och elförbrukning i kontorslokalerna (scope 2) samt tjänsteresor med tåg, bil och flyg (scope 3). Beräkningarna för scope 2 bygger på verklig data från leverantörer avseende förbrukning på kontoret i Stockholm. Förbrukning per FTE i Stockholm, tillika bankens största kontor, ligger till grund för beräkningen för bankens övriga kontor. För beräkningarna avseende el används Nordisk residualmix (2018) på hela förbrukningen även om gröna elavtal finns på ett flertal kontor. 2018 års residualmix används som emissionsfaktor för 2019 då årets faktor publiceras efter upprättandet av denna rapport. Siffrorna kommer att uppdateras med rätt emissionsfaktor till nästa års uppföljning.

Beräkningarna för scope 3 bygger på verklig data från bankens reseleverantör och anställdas milersättningar för tjänsteresor med bil. I scope 3 ingår inte resor i samband med bankens årliga vinterträff då dessa bokas av annan leverantör. 2019 års resor med flyg till och från vinterträffen i Åre klimatkompenserades. Scope 1 är noll då banken inte har någon tillverkning eller äger fordon.



Resor i tjänst



Tjänsteresor per km per FTE och år har under de tre senaste åren minskat, där flyget står för den största minskningen.

Landshypotek Bank fokuserar på tillväxt genom digitala kanaler. Det är gynnsamt ur ett miljöperspektiv samtidigt som det är effektivt för att möta kundernas förändrade krav och förväntningar. Bankens sparerbjudande är digitalt och sedan 2017 erbjuder banken även bolån till hus med en helt digital låneansökan. Under året har banken även lanserat en digital låneansökan för nya och befintliga kunder inom jord och skog.

Nästa steg

Banken planerar att fortsätta arbetet med klimat- och miljörelaterade risker under 2020 och målsättningen är att inkludera riskerna i den dagliga verksamheten bland annat genom bankens kreditgivning. En uppföljning av den intressentanalys som genomfördes 2018 kommer att göras för säkerställa att banken arbetar efter och för bankens intressenters förväntningar och krav.

Policyer och styrdokument

Bankens viktigaste hållbarhetsrelaterade styrdokument är:

Övergripande

- Hållbarhetspolicy

Generell företagsstyrning och etik

- Etikpolicy
- Insiderpolicy
- Policy för intressekonflikter
- Policy för regelefterlevnad
- Policy mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Ägardirektiv

Sund kreditgivning och affär

- Arbetsordning kommitté gröna obligationer
- Instruktion för hållbarhetsanalys
- Kreditpolicy
- Riktlinje kreditgivning
- Riktlinje för kundkännedom
- Värderingspolicy

Arbetsmiljö, medarbetarengagemang och socialt ansvar

- Ersättningspolicy
- HR-policy
- Policy för mångfald i styrelsen
- Riktlinje för utlagd verksamhet
- Riktlinje kring Landshypotek Banks arbetsmiljöarbete

Implementering

Landshypotek Banks policyer är fastställda av styrelsen. Varje chef i banken har ansvar för att alla regler och riktlinjer implementeras och beaktas i den dagliga verksamheten.

Hållbarhetsrelaterade frågor, särskilt affärsetik och anti-korruption, ingår i olika internutbildningar och gällande styrdokument finns tillgängliga för alla medarbetare. Styrdokumentet revideras årligen för att säkerställa att de möter omvärldens krav och förväntningar.

Landshypotek Banks risk- och complianceforum består av representanter från bankens affärsverksamhet och processansvariga personer avseende penningtvätt och finansiering av terrorism samt in- och utlåning. Forumet är en första kontaktpunkt för risk- och compliancefrågor. Det driver och stödjer uppdatering samt implementering av gällande styrdokument.

Organisation

Vd ansvarar för Landshypotek Banks insatser och resultat inom hållbarhet. Bankens hållbarhetschef, som ingår i bankens ledning, ansvarar för det löpande arbetet med hållbarhetsfrågor. Även HR-chefen är en viktig del i arbetet kring hållbarhetsfrågor.



Bolagsstyrning

Grunderna för bolagsstyrning i Landshypotek	42
Avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning	42
Ägarens styrning	42
Ägardirektiv	42
Bolagsordning	42
Årsstämma 2019	42
Valberedning	43
Externrevisorer	43
Styrelsen	43
Styrelsens sammansättning och lämplighet	43
Styrelsens ansvar och arbetsformer	43
Styrelseutvärdering	46
Intern kontroll och riskhantering	46
Första försvarslinjen – affärsverksamheten	46
Andra försvarslinjen – oberoende kontrollfunktioner	46
Tredje försvarslinjen – internrevision	46
Intern kontroll avseende finansiell rapportering	47
Ersättningssystem	47
Vd	48
Bankledning och kommittéer	48
Verksamhet	48
Affärsverksamheten	48
Företagskultur	49
Information till marknaden	49
Medarbetarprinciper	50
Ledarskapsprinciper	51
Styrelseledamöter	52
Ledande befattningshavare	54

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningen är ett viktigt stöd i Landshypotek Banks strävan att skapa värde för sina intressenter och för styrelsens effektiva styrning och kontroll av verksamheten.

Grunderna för bolagsstyrningen i Landshypotek Bank

Landshypotek Bank strävar efter en bolagsstyrning som präglas av såväl ett fokus på struktur, processer och effektiv styrning och kontroll, som en värderingsstyrd medarbetarkultur som stärker eget ansvar och engagemang. Under året har banken arbetat målmedvetet med att stärka båda dessa delar. Banken har en hög ambition vad avser god bolagsstyrning, riskhantering och internkontroll.

Styrningen sker i enlighet med externa regler för bolagsstyrning som omfattar bland annat aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning (i tillämpliga delar). Det grundläggande interna ramverket för bolagsstyrning består av bland annat bolagsordning, ägardirektiv, arbetsordningar för styrelsen och styrelsens utskott, instruktionen för verkställande direktören, rapportplaner samt policyer. Policyer, riktlinjer och instruktioner som klargör ansvarsfördelning och arbets sätt inom banken är viktiga verktyg för styrelse och vd i deras styrande och kontrollerande roller.

Avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning

Vissa delar av koden är inte tillämpliga för Landshypotek Bank mot bakgrund av att det endast finns en ägare och att banken inte är ett noterat bolag. Avvikelse görs i denna bolagsstyrningsrapport från följande kodregler:

Bolagsstämma

Kodregel 1.1

Publicering på hemsidan av information om bolagsstämman och aktieägarens initiativrätt sker inte. Syftet med regeln är att ge aktieägarna möjlighet att i god tid förbereda sig inför årsstämman och få ärenden upptaget i kallelsen samt att möjliggöra aktieägarna att ta del av information. Avvikelse görs med hänsyn till att banken endast har en aktieägare.

Val och arvodering av styrelse och revisor

Kodregel 2.3–2.6

I stället för kodens regler kring styrelseval så sker beredning av nomineringsfrågor i enlighet med av bolagsstämman fastställd instruktion för valberedningen. Syftet med reglerna är bland annat att ge samtliga aktieägare inblick i beredningsprocessen samt att förhindra att enbart större aktieägare får inflytande över

nomineringen. Avvikelse görs med hänsyn till att banken endast har en aktieägare.

Styrelsens arbetsformer

Kodregel 7.3

Regeln innebär att styrelsen ska se till att bolagets finansiella rapportering följer övriga krav på noterade bolag. Avvikelse görs med hänsyn till att banken inte är ett noterat bolag.

Ägarens styrning

Landshypotek Bank är ett helägt dotterbolag till Landshypotek Ekonomisk Förening. Banken har sitt säte i Stockholm.

Ägardirektiv

Landshypotek Ekonomisk Förenings styrelse har antagit ett ägardirektiv. Syftet med ägardirektivet är att klargöra ägarens krav på banken samt vilka måttal som banken förväntas uppnå. Ägardirektivet anger bland annat ett antal övergripande principer angående bankens oberoende. Därutöver anges måttal för marknadsandel och lönsamhet. Ägardirektivets uppfyllande återspeglaras löpande till styrelsen i Landshypotek Ekonomisk Förening.

Bolagsordning

Bolagsordningen är det grundläggande dokument vari ramarna för bankens verksamhet bestäms. I bolagsordningen finns bestämmelse om lägsta respektive högsta antalet styrelseledamöter och att ledamöter och styrelseordförande ska utses av stämman. Det finns inga bestämmelser som reglerar tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter. Om bolagsordningen ska ändras gäller att kallelse ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan den stämma som ska behandla förslaget till ändring. Landshypotek Bank har bara en aktieägare och det finns därför inga begränsningar i fråga om hur många röster aktieägaren kan avge vid bolagsstämman.

Årsstämma 2019

Årsstämma i Landshypotek Bank hölls den 7 maj 2019. Vid årsstämman var Kjell Nilsson ordförande. Ägaren representerades av Per-Olof Hilmér, styrelseordförande i Landshypotek Ekonomisk Förening. Vid årsstämman var också flertalet styrelseledamöter i banken och

föreningen, vd, revisorer och valberedningsledamöter närvarande. På stämman valdes styrelse, valberedning och revisor för tiden intill nästa årsstämma. På stämman omvaldes styrelseledamöterna Anna-Karin Celsing, Hans Heuman, Nils-Fredrik Nyblæus, Henrik Toll, Johan Trolle-Löwen, och Ann Krumlinde. Gunilla Aschan valdes till ny ledamot i styrelsen. Vid årsstämman anmälde Hans Broberg, med Petra Nilsson som suppleant, samt Anders Nilsson, med Helena Andersson som suppleant, som arbetstagarrepresentanter. Henrik Toll omvaldes till styrelseordförande. Vidare omvaldes till revisor det auktoriserade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC). Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Helena Kaiser de Carolis. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och vd. Vidare beslutades om arvoden, vinstdisposition samt fastställelse av bokslutet för 2018. Vd och styrelseordförande redogjorde för arbetet i banken respektive bankens styrelse under året. Valberedningen redogjorde för sitt arbete under året samt för den lämplighetsbedömning som gjorts av styrelseledamöterna enskilt samt av styrelsen i sin helhet. Stämman har inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att bolaget ska ge ut nya eller förvärva egna aktier.

Valberedning

Valberedningen har till uppgift att förbereda val- och arvodesfrågor inför årsstämman. Valberedningen följer den instruktion för valberedningen samt de policyer avseende mångfald i styrelsen och lämplighetsbedömning som fastställts. Vid årsstämman 2019 beslutades att valberedningen skulle bestå Per-Olof Hilmér, Lars-Johan Merin och Ann-Britt Karlsson. Per-Olof Hilmér representerar ägaren i egenskap av ordförande i Landshypotek Ekonomisk Förening.

Externrevisorer

Årsstämman utser externa revisorer i Landshypotek Bank. Revisorerna ska vara auktoriserade. Mandatperioden för de stämmovalda revisorerna är ett år. Revisorerna granskar årsredovisningen, och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning av banken. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning i revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver granskar revisorerna översiktligt en av bankens delårsrapporter och avrapporterar sina noteringar till revisionsutskott och styrelsen. Till stöd för att säkerställa att externrevisorn är oberoende att utföra revision av banken och bankens räkenskaper har styrelsen fastställt en policy för externrevisorns oberoende. Ersättningen till bankens revisorer redovisas i not 7.

Styrelsen

Styrelsens ledamöter väljs av bolagsstämman efter förslag av valberedningen. Styrelsen svarar för bankens organisation och förvaltningen av bankens angelägenheter.

Styrelsens sammansättning och lämplighet

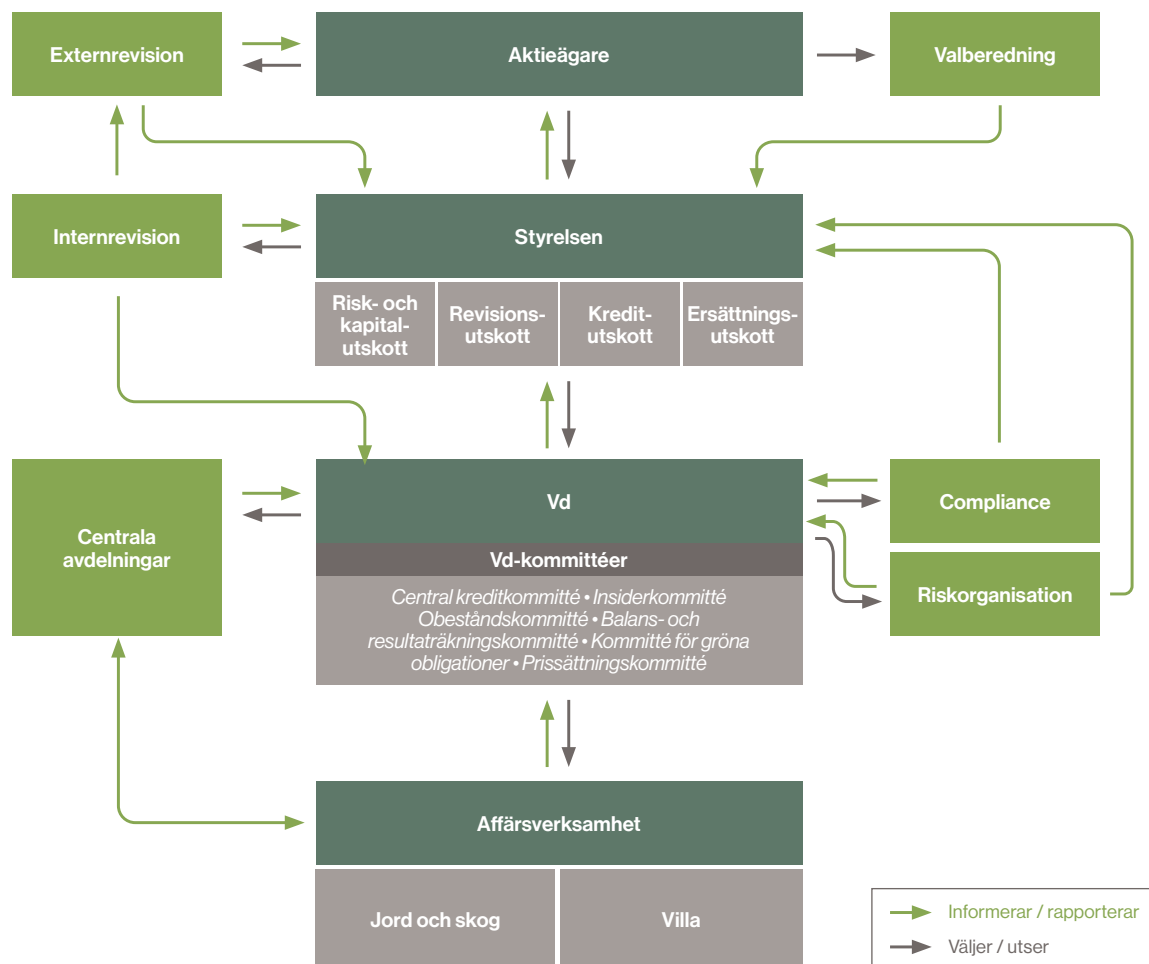
Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter som väljs årligen på årsstämman till och med årsstämman året därefter. Banken gör en lämplighetsbedömning i samband med att styrelseledamöter tillsätts, vid omval av styrelseledamöter samt vid behov. Lämplighetsbedömning av styrelseledamöter utförs av valberedningen i enlighet med bankens policy för lämplighetsbedömning samt policy för mångfald i styrelsen. Lämplighetsbedömningen görs med beaktande av personens kompetens, erfarenhet, anseende, integritet och övriga kriterier såsom exempelvis potentiella intressekonflikter och ledamotens möjlighet att avsätta tillräckligt med tid för uppdraget. Även Finansinspektionen gör en lämplighetsprövning i samband med att styrelseledamöter tillsätts. Enligt policyn för mångfald i styrelsen anges bland annat att ledamöternas bakgrund, könsfördelningen i styrelsen och ledamöters ålder ska beaktas för att få en bra mångfald i styrelsen. På bankens hemsida finns en utförligare beskrivning av lämplighetsbedömningen samt mångfaldspolicyn.

Styrelsen består av nio personer, varav sju stämmovalda ledamöter och två arbetstagarrepresentanter – tre kvinnor och sex män. Sju av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. En ledamot är också styrelseledamot i föreningen. Samtliga styrelseledamöter har bred erfarenhet från näringslivet och/eller från jord- och skogsnäringslivet. Styrelsens sammansättning säkerställer att styrelsen har förståelse för bankens verksamhet som helhet och de risker som är förknippade med den. Ingen av styrelseledamöterna eller vd innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av banken. Fyra av styrelseledamöterna samt vd har genom eget eller närståendes medlemskap i Landshypotek Ekonomisk Förening medlemsinsatser i föreningen.

Styrelsens ansvar och arbetsformer

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bankens organisation och förvaltningen av bankens angelägenheter. Styrelsen beslutar bland annat i frågor om bankens övergripande mål och strategi, bankens riskprofil och riskstrategi, den interna kapital- och likviditetsutvärderingen samt i övriga frågor som är av större strategisk och ekonomisk betydelse. Styrelsen beslutar om bankens

Bolagsstyrning



verksamhetsplan och budget och följer fortlöpande upp bankens utveckling i förhållande till dessa. Styrelsen ska även tillse att det finns interna regler för effektiv styrning och kontroll av banken samt att det finns ett ramverk för riskhantering som säkerställer att bankens hantering och uppföljning av risker är tillfredsställande. Styrelsen ska även regelbundet utvärdera om banken kontrollerar och hanterar sina risker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt samt tillse att banken följer de regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten. Styrelsen utser, utvärderar och vid behov, entledigar vd. Styrelsens ordförande utses av stämman. Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och ska se till att arbetet bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska bland annat ta emot direktiv från föreningen, se till att styrelsens ledamöter genom

vd:s försorg fortlöpande erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete och att ledamöterna får den utbildning som krävs för att styrelsearbetet ska kunna bedrivas effektivt samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs effektivt.

Styrelsens arbete följer den arbetsordning och årsplan som fastställs årligen på det konstituerande styrelsemötet. Under 2019 har styrelsen haft tio sammanträden.

För att effektivisera styrelsearbetet har styrelsen inrättat fyra utskott. Utskotten bereder ärenden inför styrelsens beslut samt har även fått visst delegerat beslutsmandat i vissa frågor. Samtliga utskott har en arbetsordning som anger vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat samt hur utskottet ska rapportera till styrelsen.

Styrelsens kreditutskott

Kreditutskottet har till huvudsaklig uppgift att besluta om krediter och problemengagemang enligt fastställd kreditpolicy samt besluta om kreditkommitténs/obeståndskommitténs ledamöter. Kreditutskottet har vidare till uppgift att inför styrelsens beslut bereda förändringar av och/eller årlig fastställelse av bland annat kreditpolicy och beslutsmandat för kreditbeviljning. Därutöver ska kreditutskottet bereda ärenden som rör utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av värderings- och beslutsmodeller samt utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter.

Ledamöter i kreditutskottet var efter det konstituerande styrelsemötet 2019: ordinarie ledamöter – Henrik Toll (ordförande) och Nils-Fredrik Nyblæus samt suppleanter – Johan Trolle-Löwen och Ann Krumlinde. Kreditanalytiker, obeståndsansvarig eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande. Kreditutskottet fattar veckovis kreditbeslut och har utöver det haft fem ordinarie sammanträden under 2019.

Styrelsens risk- och kapitalutskott

Risk- och kapitalutskottet har som huvudsaklig arbetsuppgift att vara ett beredande organ till styrelsen och i dialog med interna funktioner ge styrelsen information om samt bereda interna regelverk, övervaka, analysera och prioritera risk- och kapitalrelaterade frågor.

Ledamöter i risk- och kapitalutskottet var efter det konstituerande styrelsemötet 2019: Henrik Toll (ordförande), Anna-Karin Celsing, Hans Heuman och Ann Krumlinde. Riskchefen eller annan särskilt utsedd tjänsteman ska vara föredragande. Risk- och kapitalutskottet har under 2019 haft åtta sammanträden.

Styrelsens revisionsutskott

Revisionsutskottets huvudsakliga arbetsuppgifter är att svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen samt att vara mottagare av rapportering från revisorerna. Vidare ska utskottet övervaka och granska intern- och extern- revisorernas samt compliance och dataskyddsombudets arbete. Revisionsutskottet ansvarar även för beredning av frågor som rör åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.. Utskottet sammanträder i samband med extern finansiell rapportering och därutöver vid behov.

Ledamöter i revisionsutskottet var efter det konstituerande styrelsemötet 2019: Anna-Karin Celsing (ordförande), Nils-Fredrik Nyblæus, Johan Trolle-Löwen och Gunilla Aschan. Ekonomi- och finanschefen eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande. Revisionsutskottet har under 2019 haft sex sammanträden.

Närvaro styrelsen 2019

Ledamöter	Styrelsemöten	Kreditutskott	Risk- och kapitalutskott	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Henrik Toll	10/10	5/5	7/8		1/2
Ann Krumlinde	10/10		4/8		1/2
Anna-Karin Celsing	10/10		8/8	6/6	2/2
Charlotte Önnestedt ¹⁾	4/10			3/6	
Hans Heuman	10/10		8/8		2/2
Gunilla Aschan ²⁾	6/10			3/6	
Johan Trolle-Löwen	10/10			6/6	
Nils-Fredrik Nyblæus	9/10	5/5		6/6	
Synnöve Trygg ³⁾	3/10		4/8		1/2
Helena Andersson ⁴⁾	2/10				
Anders Nilsson ⁵⁾	7/10				
Hans Broberg	9/10				
Petra Nilsson	1/10				

¹⁾ Ledamoten avgick den 7 maj 2019

²⁾ Ledamoten valdes in på bolagsstämman i Landshypotek Bank den 7 maj 2019

³⁾ Ledamoten avgick den 7 maj 2019

⁴⁾ Ledamoten avgick uppdraget som ordinarie ledamot den 7 maj 2019 och blev suppleant i samband med bolagsstämman i Landshypotek Bank den 7 maj 2019.

⁵⁾ Ledamoten valdes in på bolagsstämman i Landshypotek Bank den 7 maj 2019.

Helena Andersson deltog som suppleant på möte nr 5/2019, Petra Nilsson deltog som suppleant på möte nr 5/2019.

Styrelsens ersättningsutskott

Utskottet har som huvudsaklig uppgift att vara en rådgivande funktion till styrelsen gällande frågor som rör bankens ersättningar. Utskottet bereder styrelsens arbete i frågor gällande ersättningspolicy och den företagsövergripande riskanalysen avseende ersättningssystemet.

Ledamöter i Ersättningsutskottet var efter det konstituerande Styrelsemötet 2019: Henrik Toll (ordförande), Anna-Karin Celsing, Hans Heuman och Ann Krumlinde. Vd, HR-chef eller annan särskilt utsedd av utskottet är föredragande och ansvarar för att i samråd med ordföranden ta fram agenda för varje möte. Ersättningsutskottet har under 2019 haft två sammanträden.

Styrelseutvärdering

Styrelsens arbete utvärderas årligen genom en systematisk och strukturerad process. Resultatet av utvärderingen presenteras för styrelsen i sin helhet samt för valberedningen. I samband med styrelseutvärderingen genomförs även en kartläggning av styrelsens kompetens och behov av utbildning. Utifrån kartläggningen tar styrelseordföranden fram en årlig utbildningsplan för styrelsen. Ledamöternas närvaro i respektive utskott framgår av föregående sida.

Intern kontroll och riskhantering

Styrelsen ansvarar för att det finns interna regler för effektiv styrning och kontroll av banken samt att det finns ett ändamålsenligt ramverk för riskhantering som regelbundet övervakas och utvärderas.

Basen för den interna styrningen och kontrollen utgörs av Landshypotek Banks kontrollmiljö i form av organisationsstruktur, besluts- och rapporteringsvägar, befogenheter och ansvar. Genom interna policyer, riktlinjer och instruktioner fastställs ramarna för hur verksamheten ska bedrivas. Den löpande affärsverksamheten har ett eget ansvar att följa dessa. Affärsverksamheten ansvarar även för sin egen riskhantering och för att utföra egenkontroller av sin verksamhet. Banken strävar efter att en sund riskkultur ska präglade all verksamhet.

För att säkerställa ändamålsenlig riskhantering och för att identifiera, analysera, åtgärda, bevaka och rapportera risk och intern kontroll är ansvarsfördelningen mellan olika funktioner baserad på principen om tre försvarslinjer. Modellen skiljer mellan funktioner som ansvarar för risk och regelefterlevnad (första försvarslinjen), funktioner för övervakning och kontroll (andra försvarslinjen) och funktioner för oberoende granskning (tredje försvarslinjen).

Första försvarslinjen

– affärsverksamheten

En central princip är att linjeorganisationen i ett första led bär ansvaret för intern kontroll och riskhantering. Därmed ligger ansvaret för egenkontroller där risken har sitt ursprung. Detta innebär att varje medarbetare är ansvarig för att hantera riskerna inom det egna ansvarsområdet.

Andra försvarslinjen

– oberoende kontrollfunktioner

Riskorganisationen och compliance är oberoende kontrollfunktioner och utgör den andra försvarslinjen. Dessa funktioner övervakar affärsområdenas riskhantering och regelefterlevnad. Andra försvarslinjen upprätthåller principer och ramverk för första linjens riskhantering samt validerar första linjens metoder och modeller för riskmätning och kontroll.

Riskorganisationen

Riskorganisationen ansvarar för strukturerad och systematisk mätning, kontroll, analys och kontinuerlig rapportering av bankens samtliga väsentliga risker. Riskorganisationen ansvarar även bland annat för att regelbundet genomföra relevanta stresstester av väsentliga risker och genomföra fördjupade riskanalyser inom ett eller flera riskområden där det kan föreligga förhöjda risker för banken. Arbetet bedrivs utifrån en av styrelsen beslutad policy som beskriver dess ansvarsområde samt en årsplan. Riskorganisationen är oberoende från affärsverksamheten. Riskchefen rapporterar direkt till vd och styrelsen.

Compliance

Compliance ansvarar för att ge råd och stöd till vd och medarbetare för att säkerställa att bankens verksamhet bedrivs enligt de regelverk som styr den tillståndspliktiga verksamheten samt identifierar och rapporterar compliancerisker. Arbetet bedrivs utifrån en av styrelsen beslutad policy som beskriver dess ansvarsområde samt en årsplan. Complianceavdelningen är oberoende från affärsverksamheten. Chef compliance rapporterar direkt till vd och styrelsen.

Tredje försvarslinjen

– internrevision

Den tredje försvarslinjen, internrevisionen, utvärderar bankens samlade hantering av risk och regelefterlevnad och granskar såväl första som andra försvarslinjens arbete.

Internrevision syftar till att granska och utvärdera den interna styrningen och kontrollen samt att ge en bild av hur väl processer och rutiner bidrar till verksamhetens



uppsatta mål. Detta inkluderar inte minst att utvärdera effektiviteten i riskhanteringsarbetet samt kontrollfunktionens arbete. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en av styrelsen beslutad policy som beskriver dess ansvarsområden samt en årsplan. Bankens internrevision har under 2019 utförts av Deloitte AB.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Bankens ekonomiavdelning ansvarar för att hantera den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen så att korrekt information når externa intressenter. Detta innefattar arbete såsom löpande bokföring, bokslut, externrapportering och deklarationer. Vidare ska ekonomiavdelningen proaktivt bidra i beslutsfattande och bolagsstyrning genom ekonomiska uppföljningar, prognoser och konsekvensanalyser. Styrelsen erhåller månadsvisa ekonomiska rapporter utöver rapportering på varje styrelsemöte. Även finansavdelningens middle office har en roll i den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen, till följd av sitt ansvar för förvaltning av finanssystemet och värdering av finansiella instrument. Middle office ska kontinuerligt utvärdera bankens värderingsmetod och se till att den följer marknadspraxis, interna riktlinjer, interna policydokument samt externa regelverk för redovisning och kapitaltäckning. Därutöver har internrevision till uppgift

att granska och utvärdera tillförlitligheten den finansiella rapporteringen.

Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens uppföljning av bankens ekonomi och resultat. Detta sker genom månadsvisa ekonomiska rapporter samt rapportering vid varje styrelsemöte. Vidare sker en genomgång och uppföljning av revisorernas granskningsrapporter av revisionsutskott och styrelse.

Ersättningssystem

Styrelsen har i ersättningspolicyen angett principerna för det ersättningssystem som omfattar alla anställda i banken. Ersättningspolicyen ska säkerställa att banken har ett ersättningssystem som motverkar incitament till osunt risktagande och kortsiktigt agerande. Ersättningssystemet ska vara marknadsmässigt, icke diskriminerande, attraktivt och ska belöna goda prestationer samt tillse att den anställdes insatser står i överensstämmelse med bankens strategi och policyer. Inriktningen mot en sund risknivå ska ges en speciell vikt. Den grundläggande ersättningsmodellen för de anställda består av fast ersättning. Banken har inget

rörligt ersättningsprogram. Banken har dock en vinst-andelsstiftelse dit banken avsätter en del av sin vinst till förmån för medarbetarna. Vinstdelningen baseras på långsiktiga företagsövergripande mål i enlighet med mål och riktlinjer som fastställs av styrelsen. Rörlig ersättning i form av gratifikation kan i enstaka fall utgå för att i efterhand belöna en exceptionell arbetsinsats. Banken är restriktiv med förmåner utöver de som erbjuds för samtliga anställda. Ersättning till vd, bankledning och cheferna för kontrollfunktionerna fastställs av styrelsen. För övriga medarbetare tillämpas en princip som innebär att ersättningsbeslut alltid fattas av chef i förening med närmaste högre chef och HR-chef. Den fasta ersättningen ses årligen över i lönerevisionen och banken genomför varje år lönekartläggningar för de anställda. Information om ersättningen till styrelsen, vd och bankledningen framgår av not 7.

Vd

Vd utses av styrelsen och har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamheten. Vd ska bland annat följa rörelse- och resultatutvecklingen inom banken samt löpande fatta beslut i frågor relaterade till rörelsens drift, utveckling och kontroll. Vd ansvarar för att interna policyer och strategier för banken som styrelsen fastställt efterlevs i verksamheten. Vd ska se över och bedöma effektiviteten i bolagets organisationsstruktur, rutiner, åtgärder, metoder och liknande som banken har beslutat samt vidta lämpliga åtgärder för att korrigera eventuella brister i dessa. Vd ska utvärdera om bolaget kontrollerar och hanterar sina risker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt. Vd rapporterar löpande till styrelsen och arbetar i nära dialog med styrelsens ordförande. Styrelsen har antagit en instruktion för vd:s roll och arbete. Instruktionen är ett komplement till aktiebolagslagens bestämmelser och bankens bolagsordning. För att säkerställa att vd har god kännedom om och förståelse för bankens organisationsstruktur och processer, bankens verksamhet samt arten och omfattningen av bankens risker utför styrelsen en lämplighetsbedömning av vd och en utvärdering av vd:s arbete årligen.

Bankledning och kommittéer

Bankledningen utgör ett stöd för vd i dennes roll att verkställa styrelsens beslutade anvisningar och instruktioner samt sköta den löpande verksamheten. Bankledningen har inget eget beslutsmandat utan besluten fattas av vd.

Bankledningen ska med sin samlade kompetens bidra till att vd fattar bra och väl avvägda beslut. Bankledningen ska tillse att bankens medarbetare styrs mot de gemensamt uppsatta målen samt bidra till att bankens strategi fullföljs.

Utöver vd ingår följande befattningar i bankledningen: affärschefer, chefsjurist och hållbarhetschef, chef operations, ekonomi- och finanschef, chef för marknad, kommunikation och HR samt riskchef.

Vd har även tillsatt råd och kommittéer som stöd för arbetet att leda den operativa verksamheten. De kommittéer som har tillsatts är balans- och resultaträkningskommitté, central kreditkommitté, insiderkommitté, kommitté för gröna obligationer, obeståndskommitté och prissättningskommitté.

För att säkerställa att ledande befattningshavare som ingår i bankledningen har god kännedom om och förståelse för bankens organisationsstruktur och processer, bankens verksamhet samt arten och omfattningen av bankens risker gör vd lämplighetsbedömning av ledande befattningshavare som ska ingå i bankledningen.

Verksamhet

Affärsverksamheten

Banken har organiserat affärsverksamheten i en jord- och skogsaffär och en villaaffär. Jord- och skogsaffären drivs av medarbetarna organiserade i fyra regioner och på 19 kontor runt om i landet. Närheten till kunderna stärks av den regionala medlemsorganisationen. Villaaffären drivs i huvudsak digitalt och per telefon. Därutöver finns ett kundservice som hanterar samtliga kunder i hela affären. Respektive affärsområdeschef är direkt underställd vd med ett heltäckande ansvar för samtliga risker samt det affärsmässiga resultatet för hela affären.

Inom affärsverksamheten finns fjorton särskilt utsedda risk- och complianceansvariga. Dessa har till uppgift att vara en länk mellan bankens kontrollfunktioner och verksamheten, vara remissinstans vid framtagandet av nya styrdokument, bistå vid implementering av nya regelverk och att delta i utbildningsinsatser. I forumet deltar även bankens processansvariga avseende penningtvätt och finansiering av terrorism samt in- och utlåning.

Varje nyanställd måste delta i ett regelverkssamtal och får information om bankens styrdokument vid introduktionsutbildning. Att kontinuerligt utbilda medarbetarna är

en annan viktig del i den interna styrningen av verksamheten. Banken har ett utbildningsprogram som är anpassat till respektive yrkesroll. Samtliga styrdokument är publicerade på bankens intranät och revideras enligt plan, i huvudsak årligen.

Flera projekt har pågått under året till stöd för att främja kontroll och uppföljning, bland annat har banken implementerat ett nytt kreditberedningssystem. I juni 2019 öppnade banken en digital ansökan för lån inom jord och skog. I september 2019 implementerade banken förändringar inom ramen för PSD2, EU:s nya betaltjänstdirektiv. Banken har därmed öppnat upp det digitala gränssnittet för sparkontoinformation mellan banken, andra banker och tredjepartsaktörer. Bankens kunder kan nu ge sitt medgivande till andra finansiella aktörer att sammanställa kontoinformation och initiera kontoöverföringar från sitt sparkonto hos Landshypotek.

Företagskultur

En liten bank med en stor uppgift

Landshypotek Bank är en unik bank på svensk bankmarknad. Banken har ett direkt uppdrag för det svenska jord- och skogsbruket och ägs av lånekunderna inom jord och skog. Bankens syfte och närhet till kunderna, i förening med ägarmodellen, är en viktig förklaring till bankens värderingsstyrda organisation och till den starka företagskulturen.

Ett aktivt och löpande arbete bedrivs på Landshypotek Bank för att utveckla banken tillsammans med medarbetarna. Under 2019 har medarbetarna vid ett flertal tillfällen samlats för att diskutera bankens utveckling, både träffar i mindre grupper och träffar med hela bankens anställda. Som liten bank med 200 anställda utgör varje medarbetare 0,5 procent av banken och alla är viktiga för bankens framtid.

På banken är den nära dialogen mellan medarbetare och chef viktig. Banken använder sig därför av regelbundna och strukturerade dialoger mellan chef och medarbetare. Samtalet syftar till att få en uppfattning om medarbetarens arbetssituation. Chefen följer upp satta mål och aktiviteter och vad som ska vara i fokus till nästa samtalstillfälle. Även medarbetarprinciperna följs upp i samtalet.

Information till marknaden

Landshypotek Bank har en riktlinje för offentliggörande av information som ska säkerställa att banken uppfyller de externa krav på transparens, öppenhet och offentliggörande av information som ställs på banken. Riktlinjen är en del i bankens kontrollramverk.



Medarbetarprinciper

Kunddriv

- Vi tar ansvar för att förstå vår kund och utveckla vår affär genom öppenhet och nyfikenhet och genom att ställa frågor.
- Vi reflekterar över det värde och den relevans en arbetsuppgift har för kunden och för banken.
- Vi prioriterar våra aktiviteter och säkerställer att allt vi gör ger högsta möjliga värde och relevans för våra kunder och för banken.
- Vi håller vad vi lovar och anstränger oss för att utföra vår uppgift på bästa sätt.

Handlingskraft

- Vi har mod att driva igenom förändring.
- Vi tar ansvar för vårt eget arbete och tar initiativ till aktiviteter som utvecklar banken.
- Vi tar därmed ansvar för vår egen utveckling och att vår kompetens används på bästa möjliga sätt.
- Vi visar engagemang och nyfikenhet i vårt agerande, bland annat genom att föreslå lösningar och presentera idéer.
- Vi agerar prestigelöst genom att vara lyhörda och tillvarata varandras kompetenser.

Glädje

- Vi möter varandra med öppet kroppsspråk.
- Vi stimulerar, tillvaratar idéer och bygger ett arbetsklimat med "högt i tak" som ger förutsättningar för kunskapsdelning.
- Vi tänker på hur vi förmedlar budskap och skiljer på sak och person.
- Vi ger beröm och konstruktiv feedback.
- Vi high five'ar!

Tillsammans

- Vi välkomnar synpunkter i det löpande arbetet för att säkerställa ett bättre resultat.
- Vi bidrar med synpunkter genom att agera bollplank och vara resultat- och lösningsorienterade.
- Vi arbetar tillsammans för att stärka kreativiteten och säkerställa en ömsesidig utveckling. Härigenom ökar vi värdet för kunden och för banken.



Ledarskapsprinciper

Värderingsdrivet

- Vi lever och uttrycker våra värderingar i vardagen genom handlingar, vägval och kommunikation.
- Vi är en annorlunda bank som drivs av att skapa långsiktigt värde för den svenska landsbygden. Det visar vi genom att säkerställa mervärdet för kunden.
- Vi visar alltid ett tydligt engagemang för landsbygdsfrågor.

Respektfullt

- Vi lyssnar aktivt på varandra.
- Vi tillvaratar varandras åsikter, kompetenser och personligheter.
- Vi skapar delaktighet som utvecklar individen och organisationen.

Modigt

- Vi visar handlingskraft genom att fatta målmedvetna och tydliga beslut. Vid behov vågar vi även ändra fattade beslut.
- Vi delegerar ansvar och befogenheter genom att ha tillit till medarbetarna.
- Vi följer upp och ger konstruktiv feedback för att utveckla varandra.

Inspirerande

- Vi tydliggör bankens väg framåt.
- Vi vidgar perspektiven genom att dela med oss av vår kompetens, insikter och möjligheter.
- Vi ger energi, uppmuntrar och motiverar för att tillvarata medarbetarnas inre drivkraft.

Synligt

- Vi är tillgängliga och prioriterar vårt ledaruppdrag.
- Vi är närvarande i aktiviteter såväl inom som utanför banken.
- Vi berättar om vad som händer i banken.
- Vi kliver fram i svåra situationer och vågar vara ledare.

Styrelseledamöter

Per den 12 mars 2020



Henrik Toll

Född: 1954, Sorunda, ordförande
Ledamot sedan: 2003
Ordförande i kreditutskottet, risk- och kapitalutskottet och ersättningsutskottet.
Lantmästare, ordförande i Biz Apartment AB, Bårsta fastighetsförvaltning AB, Djurgårdsstadens Fastigheter AB, Grand Green AB, Guldslingsan Holding AB, På Dal Förvaltnings AB, Tham Invest AB, Ädelmannen AB och Östra Borgaren AB samt ledamot i Edmåla Skog AB, Fallda AB och Harry Cullbergs Fond.



Anna-Karin Celsing

Född: 1962, Stockholm, ledamot
Ledamot sedan 2014
Ordförande i revisionsutskottet, ledamot i risk- och kapitalutskottet och ersättningsutskottet.
Civilekonom, ordförande i Sveriges Television AB samt ledamot i Lannebo Fonder AB, Peas Industries AB, OX2 AB, och SERNEKE Group AB, stiftelsen Beckmans Designhögskola, stiftelsen Tim Bergling Foundations och Volati AB.



Gunilla Aschan

Född: 1960, Linköping, ledamot
Ledamot sedan 2019
Ledamot i revisionsutskottet.
Agronom, ledamot Ellen Keys Stiftelse Strand, Fyrklövern ekonomi och juridik AB, Lantmännen ekonomisk förening, och Torseröds Vindkraftpark AB.



Hans Heuman

Född: 1952, Tågarp, ledamot
Ledamot sedan: 2013
Ledamot i risk- och kapitalutskottet och ersättningsutskottet.
Lantbrukare, leg. Läkare, ordförande i AB Gärdstånga Nygård, Aktiebolaget Marsvinsholm Gård. Ledamot Elico AB, Messis Jordbruks Aktiebolag och Pasta Skåne AB. Ledamot i Landshypotek Ekonomisk Förening.



Hans Broberg

Född: 1962, Lund, ledamot
personalrepresentant Finansförbundet.
Ledamot sedan 2012
Civilekonom, tjänsteman Landshypotek Bank.



Ann Krumlinde

Född: 1962, Vadstena, ledamot
Ledamot sedan: 2018
Ledamot i risk- och kapitalutskottet samt ersättningsutskottet.
Civilekonom, ordförande i Bynk AB och Skabersjö Gods AB. Ledamot i Moon Bay AB och i Väderstad AB.



Anders Nilsson

Född: 1966, Östersund, ledamot
personalrepresentant SACO
Ledamot sedan: 2019
Tjänsteman Landshypotek Bank.



Johan Trolle-Löwen

Född: 1959, Nyköping, ledamot
Ledamot sedan: 2011
Ledamot i revisionsutskottet.
Civilingenjör, ordförande i Kopparfors Sko-
gar AB. Ledamot i Bergvik Skog AB, Firefly
AB och Hargs Bruk AB. Suppleant i Härad-
Skog i Örebro AB. Vd och ledamot i Sjösa
Förvaltnings AB och Limmersvik AB.



Nils-Fredrik Nyblæus

Född: 1951, Nyköping, ledamot
Ledamot sedan: 2011
Ledamot i kreditutskottet samt
revisionsutskottet.
Civilekonom, bankdirektör, vice ordförande i
Euroclear Holding (Belgien) och i Euroclear
SA (Belgien). Ledamot i Alfaros Aktiebolag
och Tunabergs Konsult AB.

Ledande befattningshavare

Per den 12 mars 2020



Per Lindblad

Verkställande direktör
Född: 1962
Anställningsår: 2018
Utbildning: Ekonomagronom
Tidigare erfarenhet: Head of Real Estate Finance, Large Corporates and Financial Institutions på SEB.



Fredrik Hahne

tf. Chef Operations
Född: 1972
Utbildning: Civilekonom
Tidigare erfarenhet: Chef Kvalitetskontroll & Utredning AMF, Programledare GDPR och PMO Fora, Solution Delivery Responsible SEB Wealth, Affärsutvecklare och Projektledare Handelsbanken.



Johan Asklund

Affärschef
Född: 1963
Anställningsår: 2014
Utbildning: Civilekonom
Tidigare erfarenhet: Distriktschef Mellansverige Landshypotek Bank, regionchef inom Retail Banking Nordea.



Karl Högstedt

Ekonomi- och finanschef
Född: 1975
Anställningsår: 2019
Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi
Tidigare erfarenhet: CFO Forex Bank, Ekonomichef Forex Bank, Financial Manager Intrum Justitia Finans.



Martin Kihlberg

Chefsjurist och Hållbarhetschef
Född: 1974
Anställningsår: 2015
Utbildning: Jur. kand.
Tidigare erfarenhet: Chef Public Affairs
Landshypotek Bank, Senior Legal Counsel
SBAB Bank, biträdande jurist på Mannheimer
Swartling advokatbyrå.



Tomas Uddin

Chef för Marknad, kommunikation och HR
Född: 1971
Anställningsår: 2012
Utbildning: Fil. kand. Statsvetenskap
Tidigare erfarenhet: Stabschef på
Miljödepartementet.



Jan Lilja

Riskchef
Född: 1957
Anställningsår: 2016
Utbildning: Civilekonom
Tidigare erfarenhet: Head of Group Treasury
på Swedbank, Head of Group Risk Control på
Swedbank, CEO Swedbank Hypotek.



Catharina Åbjörnsson Lindgren

Affärschef
Född: 1971
Anställningsår: 2010
Utbildning: Jur. kand.
Tidigare erfarenhet: tf. verkställande
direktör Landshypotek Bank, Chefsjurist
på Landshypotek Bank, Bankjurist på Nordea
Bank Group Legal.

Förändringar i bankledningen under året

Under året har Karl Högstedt tillträtt som Ekonomi- och finanschef. Tomas Uddins roll som Marknads- och kommunikationschef har ändrats till att även omfatta HR.



Rapporter och noter

Resultaträkning	58
Totalresultat	58
Balansräkning	59
Förändringar i eget kapital	60
Kassaflödesanalys	61
Fem år i sammandrag	62
Alternativa nyckeltal	63
Noter	65
Not 1 Redovisningsprinciper	65
Not 2 Risker	69
Not 3 Kapital och kapitaltäckning	76
Not 4 Räntenetto	83
Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner	84
Not 6 Övriga rörelseintäkter	84
Not 7 Allmänna administrationskostnader	85
Not 8 Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	87
Not 9 Rörelsekostnader	87
Not 10 Kreditförluster, netto	87
Not 11 Skatt på årets totalresultat	90
Not 12 Belåningsbara statsskuldsförbindelser	91
Not 13 Utlåning till kreditinstitut	91
Not 14 Utlåning till allmänheten	91
Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	94
Not 16 Derivat	94
Not 17 Aktier och andelar i koncernföretag	94
Not 18 Immateriella anläggningstillgångar	94
Not 19 Materiella tillgångar	95
Not 20 Övriga tillgångar	95
Not 21 Uppskjuten skatt	96
Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	96
Not 23 Skulder till kreditinstitut	96
Not 24 In- och upplåning från allmänheten	96
Not 25 Emitterade värdepapper m.m.	97
Not 26 Derivat	97
Not 27 Övriga skulder	97
Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	97
Not 29 Avsättningar	98
Not 30 Efterställda skulder	98
Not 31 Förändringar i eget kapital	98
Not 32 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och andra åtaganden	98
Not 33 Finansiella tillgångar och skulder per kategori	99
Not 34 Upplysningar om verkligt värde	100
Not 35 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument	100
Not 36 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor	101
Not 37 Förändring av likvida medel	101
Not 38 Upplysningar om kvittning	102
Not 39 Upplysningar om närstående	103
Not 40 Övergång till IFRS 16	103
Not 41 Vinstdisposition	104
Revisionsberättelse	105

Resultaträkning

mnkr	Not	2019	2018
Ränteintäkter		1 351	1 229
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		1 340	1 228
vara övriga ränteintäkter		11	2
Räntekostnader		-536	-430
varav insättningsgarantavgifter		-15	-10
varav avgift statlig resolutionsfond		-48	-75
Räntenetto	4	815	799
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-1	17
Övriga rörelseintäkter	6	62	5
Summa rörelseintäkter		876	822
Allmänna administrationskostnader	7	-419	-408
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-41	-17
Övriga rörelsekostnader	9	-1	-3
Summa kostnader före kreditförluster		-461	-428
Resultat före kreditförluster		415	394
Kreditförluster netto	10	3	-8
Rörelseresultat		418	386
Skatt på årets resultat	11	-86	-92
Årets resultat		332	294
Resultat per aktie, kr		147,4	130,6
Moderföreningens del av årets resultat		100 %	100 %

Totalresultat

mnkr	Not	2019	2018
Årets resultat		332	294
Övrigt totalresultat			
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet			
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat		-9	-27
Förändring valutabasissspread i verkligt värde säkring		-4	-29
Skatt på poster som kommer att omklassificeras	11	3	12
Summa poster som kommer att omklassificeras		-10	-44
Summa övrigt totalresultat		-10	-44
Årets totalresultat		322	251
Moderföreningens del av årets totalresultat		100 %	100 %

Balansräkning

mnkr	Not	2019	2018
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		43	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	12	3 998	4 962
Utlåning till kreditinstitut	13	501	540
Utlåning till allmänheten	14	76 367	72 511
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		6	41
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	5 850	6 076
Derivat	16	1 647	1 304
Aktier och andelar i koncernföretag	17	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	18	149	143
Materiella tillgångar	19	26	15
Övriga tillgångar	20	6	14
Aktuell skattefordran		9	13
Uppskjuten skattefordran	21	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	285	307
SUMMA TILLGÅNGAR		88 887	85 928
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	23	1 475	954
In- och upplåning från allmänheten	24	14 449	14 150
Emitterade värdepapper m.m.	25	64 790	62 641
Derivat	26	192	461
Övriga skulder	27	312	251
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	358	344
Avsättningar	29	2	3
Efterställda skulder	30	1 200	1 200
Summa skulder		82 777	80 004
Eget kapital			
Aktiekapital, antal aktier: 2 253 000 st (2 253 000 st)		2 253	2 253
Primärkapital		700	700
Övrigt tillskjutet kapital		1 017	1 017
Reserver		-16	-6
Balanserad vinst		1 929	1 738
Årets resultat		332	294
Årets aktieägartillskott		23	51
Årets lämnade koncernbidrag		-128	-123
Summa eget kapital	31	6 111	5 924
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		88 887	85 928

Förändringar i eget kapital

2018 mnkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde- reserv ¹⁾	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring ¹⁾	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående balans	2 253	1 017	38	-	700	1 766	5 774
Årets totalresultat			-21	-23		294	251
Summa förändring före transak- tioner med ägarna och innehava- re av primärkapitalinstrument	-	-	-21	-23	-	294	251
Utdelning på primärkapitalinstrument						-28	-28
Aktieägartillskott						51	51
Lämnat koncernbidrag						-158	-158
Skatt på lämnat koncernbidrag						35	35
Utgående balans	2 253	1 017	17	-23	700	1 960	5 924

2019 mnkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde- reserv ¹⁾	Valutabasis- spread i verkligt värde säkring ¹⁾	Primär- kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående balans	2 253	1 017	17	-23	700	1 960	5 924
Årets totalresultat			-7	-3		332	322
Summa förändring före transak- tioner med ägarna och innehava- re av primärkapitalinstrument	-	-	-7	-3	-	332	322
Utdelning på primärkapitalinstrument						-31	-31
Aktieägartillskott						23	23
Lämnat koncernbidrag						-162	-162
Skatt på lämnat koncernbidrag						35	35
Utgående balans	2 253	1 017	10	-26	700	2 157	6 111

¹⁾ Se not 31.

Kassaflödesanalys

mnkr	Not	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor	4	1 351	1 229
Betalda räntor	4	-536	-430
Erhållet netto av finansiella transaktioner	5	6	8
Övriga inbetalningar i rörelsen		2	5
Betalda administrationskostnader		-434	-411
Influtet på tidigare års konstaterade förluster		6	6
Betald inkomstskatt		-41	-53
Förändring belåningsbara statsskuldförbindelser		964	597
Förändring utlåning till allmänheten		-3 824	-4 055
Förändring obligationer och andra räntebärande värdepapper		226	1 787
Förändring övriga tillgångar		-333	237
Förändring skulder till kreditinstitut		521	530
Förändring upplåning från allmänheten		299	1 474
Förändring emitterade värdepapper m.m.		2 148	-237
Förändring övriga skulder		-200	-335
Kassaflöde från den löpande verksamheten		156	352
Investeringsverksamheten			
Anskaffningar av immateriella anläggningstillgångar		-27	-58
Anskaffningar av materiella tillgångar		-1	0
Avyttringar av rörelsefastighet via dotterbolag		66	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		37	-58
Finansieringsverksamheten			
Erhållet aktieägartillskott		-	51
Primärkapital		-	-
Räntekostnad klassificerad som utdelning primärkapital (AT1)		-31	-28
Betald utdelning och koncernbidrag		-158	-170
Efterställda skulder		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-189	-147
Årets kassaflöde		4	147
Förändring av likvida medel	37	4	147
Likvida medel vid årets början		540	393
Likvida medel vid årets slut		544	540

Fem år i sammandrag

mnkr	2019	2018	2017	2016	2015
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto	815	799	800	736	731
Övriga rörelseintäkter	60	22	-46	33	20
Rörelsekostnader	-420	-411	-390	-392	-368
Avskrivningar	-41	-17	-14	-14	-20
Kreditförluster	3	-8	-12	-15	-44
Rörelseresultat	418	386	338	349	319
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten	76 367	72 511	68 488	66 518	64 501
Övriga tillgångar	12 520	13 417	15 905	15 662	16 465
Summa tillgångar	88 887	85 928	84 394	82 180	80 966
Skulder					
Upplåning	81 913	78 945	77 177	76 006	74 216
Övriga skulder	863	1 059	1 410	1 448	2 217
Eget kapital	6 111	5 924	5 807	4 726	4 534
Summa skulder och eget kapital	88 887	85 928	84 394	82 180	80 966
Nyckeltal					
Räntemarginal, %	1,10	1,13	1,19	1,13	1,13
Räntabilitet på eget kapital, %	5,44	4,97	4,40	5,84	5,70
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	0,01	0,02	0,02	0,07

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Alternativa nyckeltal

Banken använder sig av alternativa nyckeltal i delårsrapporten och i årsredovisningen. Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering (t.ex. IFRS eller ÅRKL) eller i kapitaltäckningsregelverket. Syftet med att banken använder alternativa nyckeltal när det är relevant

är att presentera och följa upp bankens finansiella utveckling över tid och nyckeltalen anses av banken ge värdefull information till användarna av de finansiella rapporterna. Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och bankens nyckeltal är därför inte alltid jämförbara med liknande mått presenterade av andra bolag. Definitioner av och syfte med de alternativa nyckeltalen framgår nedan.

Definition av alternativa nyckeltal	Syfte
Förändring utlåning, %: Procentuell ökning av utlåning till allmänheten under året.	Syftet är att visa tillväxten i utlåningsportföljen vilket är en viktig parameter för framtida intäkter.
Räntemarginal, %: Räntenetto genom genomsnittlig utlåning under året.	Syftet är att beskriva bankens marginal på räntenettet i förhållande till utlåningen till allmänheten vilket beskriver intäktsförmågan. För att ge jämförbara nyckeltal för perioden används ett ackumulerat räntenetto på rullande 12 månader.
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %: Procentuell ökning av inlåning från allmänheten under året.	Syftet är att visa tillväxten av inlåning från allmänheten i banken och därigenom en del av bankens finansiering.
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner: Kostnader genom intäkter inklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.	Syftet är att tydliggöra kostnaderna i förhållande till intäkterna vilket visar kostnadseffektiviteten. I detta nyckeltal inkluderas nettoresultatet av finansiella kostnader.
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner: Kostnader genom intäkter exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner.	Syftet är att tydliggöra kostnaderna i förhållande till intäkterna vilket visar kostnadseffektiviteten. I detta nyckeltal exkluderas nettoresultatet av finansiella kostnader.
Kreditförlustnivå, %: Kreditförluster netto genom genomsnittlig utlåning under året.	Syftet är att tydliggöra hur stora kreditförlusterna är i förhållande till utlåningen. I de kvartalsvisa nyckeltalen har kvartalets resultatutfall omräknats till helårsvärde för att ge ett jämförbart nyckeltal för perioden.
Kreditförsämrade tillgångar netto: Kreditförsämrade tillgångar brutto med avdrag för gjorda reserveringar.	Syftet är att visa utlåning som bedöms bestå av kreditförsämrade tillgångar och som banken inte har gjort reserveringar för.
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %: Kreditförsämrade tillgångar netto genom utlåning till allmänheten vid balansdagen.	Syftet är att visa hur stor andel av den totala utlåningen som bedöms bestå av kreditförsämrade tillgångar och som banken inte har gjort reserveringar för.
Räntabilitet på eget kapital, %: Årets resultat delat med genomsnittligt eget kapital.	Syftet är att visa bankens avkastning på eget kapital vilket är ett mått på bankens lönsamhet. I de kvartalsvisa nyckeltalen har kvartalets resultatutfall omräknats till helårsvärde för att ge ett jämförbart nyckeltal för perioden.
Resultat per aktie: Årets resultat dividerat med antal aktier.	Syftet är att visa aktieägarens andel av resultatet.

Alternativa nyckeltal

mnkr	2019	2018
Förändring utlåning	3 856	4 023
Ingående balans utlåning	72 511	68 488
Förändring utlåning, %	5,3	5,9
Räntenetto	815	799
Genomsnittlig utlåning	74 235	70 792
Räntemarginal, %	1,10	1,13
Förändring in- och upplåning	299	1 474
Ingående balans in- och upplåning	14 150	12 675
Förändring in- och upplåning, %	2,1	11,6
Kostnader före kreditförluster	-461	-428
Summa rörelseintäkter	876	822
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,53	0,52
Kostnader före kreditförluster	-461	-428
Summa rörelseintäkter exkl finansiella transaktioner	877	805
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,53	0,53
Kreditförluster netto	3	-8
Genomsnittlig utlåning	74 235	70 792
Kreditförlustnivå, %¹⁾	-	0,01
Kreditförsämrade tillgångar brutto	634	526
Avgår gjorda reserveringar	-52	-56
Kreditförsämrade tillgångar netto	582	470
Osäkra fordringar netto	582	470
Utlåning till allmänheten	76 367	72 511
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,76	0,65
Resultat efter skatt	332	294
Eget kapital	6 111	5 924
Räntabilitet på eget kapital, %	5,4	5,0
Resultat efter skatt	332	294
Antal aktier, miljoner	2	2
Resultat per aktie, kr	147,4	130,6

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Den 12 mars 2020 godkände styrelsen för Landshypotek Bank AB (publ), organisationsnummer 556500-2762, de finansiella rapporterna. De finansiella rapporterna är föremål för slutligt fastställande av årsstämman den 22 april 2020.

Landshypotek Bank ("Banken") ägs av Landshypotek Ekonomisk Förening där lånekunderna inom jord och skog är medlemmar. Landshypotek Bank är specialiserade på utlåning till svenskt jord- och skogsbruk och utlåning för boende på landet. Landshypotek Bank erbjuder även bolån till hus och sparandeprodukter till allmänheten. Landshypotek Bank finansierar sig huvudsakligen på kapitalmarknaden, men inlåningen har blivit en allt väsentligare del. Upplåningen är fördelad på ett flertal upplåningsprogram anpassade till olika typer av investerare.

Grunden för upprättande av redovisningen

Landshypotek Bank AB tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att årsredovisningen för den juridiska personen ska upprättas med tillämpning av EU antagna IFRS och uttalanden, så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRKL, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. De undantag och tillägg från IFRS som ska göras framgår av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25).

Valuta och jämförelsetal

Landshypotek Banks funktionella valuta och rapporteringsvaluta är svenska kronor. Samtliga belopp redovisas, om inte annat anges, i miljontals kronor. Jämförelsetal avseende föregående år anges i löpande text inom parentes.

Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft under året

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 har lett till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen för leasetagare. Rätten att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång och nuvärdet av leasinghyrorna redovisas som en motsvarande skuld i balansräkningen för leasetagare. Undantag får göras för kortfristiga avtal och avtal med lågt värde. Påverkan på resultaträkningen blir en förflyttning av kostnader från allmänna administrationskostnader till av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt räntekostnader. Banken har till följd av det, per 2019-01-01, redovisat en materiell anläggningstillgång om 18 mnkr samt en motsvarande leasingsskuld.

Ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7

– "reform för nya referensräntor"

I september 2019 publicerade IASB ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 med anledning av den kommande reformen för nya referensräntor. Ändringarna ger vissa lättnader för säkringsredovisning. Enligt de omarbetade standarderna ska kraven för säkringsredovisning bedömas utifrån antagandet att referensräntan, på vilken det säkrade kassaflödet och kassaflödet från säkringsinstrumentet har baserats, inte ändras till följd av reformen för nya referensräntor. Ändringarna träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2020 eller senare, och måste tillämpas retroaktivt.

Andra ändrade standarder och tolkningar:

Följande nya och omarbetade standarder och tolkningar infördes den 1 januari 2019, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen:

Ändringar i IFRS 9: Förtidsinlösen med negativ ersättning

Årliga förbättringar av IFRS, 2015–2017

Dessutom har ändringar gjorts i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Ändringarna började tillämpas den 1 januari 2019, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen. Vidare har Finansinspektionen ändrat föreskriften FFFS 2008:25 genom att ge ut FFFS 2018:20 och 2019:2 och Rådet för finansiell rapportering har ändrat rekommendationen för juridiska personer genom att ge ut "RFR 2 Kompletterande redovisningsregler för juridiska personer – januari 2019". Dessa ändringar började tillämpas den 1 januari 2019, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen.

Nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som ännu inte trätt i kraft och som inte tillämpas i förtid

Inga nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som ännu inte har trätt i kraft bedöms inte ge någon väsentlig påverkan på Landshypotek Banks finansiella rapporter.

Rörelsesegment

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser och bedömning av dess resultat och om vilken det finns fristående finansiell information. Landshypotek Bank tillhandahåller utlåning i Sverige mot säkerhet i fast egendom. Inlåning är en del i Landshypotek Banks finansiering. Vid uppföljning och rapportering till företagets högste verkställande beslutsfattare ses verksamheten som ett rörelsesegment.

Tilläggsinformation enligt IFRS 8 lämnas inte i årsredovisningen då inlåningen inte genererar några intäkter, verksamheten

bedrivs inom ett geografiskt område och det finns ingen kund inom Landshypotek Bank som står för 10 procent eller mer av företagets intäkter.

Värderingar av fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan 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. Valutakursdifferenser som uppstår på grund av omräkning av balansposter i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster eller valutakursförluster.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar delas vid värdering in i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Till grund för klassificeringen ligger företagets affärsmodell för förvaltningen av den finansiella tillgången samt om de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella tillgångar som inte är eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

De avtalade villkoren för finansiella tillgångar i denna kategori ska vid bestämda tidpunkter ge upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Affärsmodellens syfte med innehavet är både att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att sälja de finansiella tillgångarna.

Affärsmodellen för obligationer och andra räntebärande värdepapper som ingår i likviditetsportföljen innefattar både att inkassera de avtalsenliga kassaflödena och försäljning. Likviditetsportföljen redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat förutom i de fall som det skulle leda till inkonsekvenser i redovisningen.

De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar, som inte är hänförliga till effektivränta och nedskrivningar, redovisas efter skatt via övrigt totalresultat och blir en del i verkligt värdereserven i eget kapital till dess att den finansiella tillgången säljs eller tas bort från balansräkningen. Även förlustreserven avseende tillgångarna redovisas via övrigt totalresultat.

När den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen omklassificeras den ackumulerade vinsten eller förlusten, som tidigare redovisats i eget kapital till resultatet.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Om inte en finansiell tillgång kan klassificeras i någon av de ovanstående kategorierna ska den redovisas till verkligt värde via resultatet. Företaget har också möjlighet att vid första redovisningstillfället oåterkalleligen identifiera en finansiell tillgång som värderad till verkligt värde via resultatet för att eliminera eller minska inkonsekvenser i redovisningen.

Finansiella tillgångar delas vid värdering in i följande kategorier:

- Derivat
- Obligationer och räntebärande värdepapper i likviditetsportföljen som vid första redovisningstillfället klassificerats som

värderad till verkligt värde via resultatet för att undvika bristande överensstämmelse i resultaträkningen. Detta gäller innehav i likviditetsportföljen som utgör säkrad post i en ekonomisk säkring, det vill säga inte formellt ingår i en säkringsrelation, och där säkringsinstrumentet redovisas till verkligt värde via resultatet.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Enligt huvudregeln ska alla finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde med vissa undantag såsom derivat med negativa värden. Företaget har också möjlighet att vid första redovisningstillfället oåterkalleligen identifiera en finansiell skuld som värderad till verkligt värde via resultatet för att eliminera eller minska inkonsekvenser i redovisningen.

Landshypotek Bank redovisar samtliga skulder förutom derivat till upplupet anskaffningsvärde. Derivat med negativt marknadsvärde redovisas som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet.

Affärs- eller likviditetsredovisning

Finansiella tillgångar och skulder hänförliga till utlåning och inlåning redovisas på likviddagen. Affärstransaktioner på penning-, obligations- och aktiemarknaderna redovisas på affärsdagen när de väsentliga rättigheterna och riskerna övergår mellan parterna.

Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång är en identifierbar, icke-monetär tillgång utan fysisk form. En tillgång är en resurs som förväntas ge framtida ekonomiska fördelar och över vilken företaget har kontroll. För immateriella tillgångar aktiveras de utgifter som nedläggs från den tidpunkt det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att uppstå, och som kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avskrivningstiden baseras på tillgångens nyttjandeperiod och påbörjas när tillgången tas i drift. Avskrivningstiden på immateriella tillgångar är 3 till 7 år. Prövning av nedskrivningstid, avskrivningsmetod och nedskrivningsbehov sker årligen eller när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde. Landshypotek Bank tillämpar linjär avskrivning.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Den avskrivningsmetod som används återspeglar hur tillgångens framtida ekonomiska fördelar väntas bli förbrukade. Avskrivningsmetoden är linjär. Landshypotek Bank har åsatt separata avskrivningsplaner för varje betydande komponent:

- PC – 3 år
- Inventarier – 5 år
- Byggnadsinventarier – 5 år

Avskrivningstiden för komponenterna i fastigheten skrivs av enligt följande:

- Stomme – 150 år
- Grund – 100 år
- Yttertak, kopparplåt – 80 år
- Markarbeten, hiss – 50 år
- Fasad, stomkomplettering, rör, värme – 40 år
- EI – 30 år

- Luft, ventilation, ytskikt – 25 år
- Inventarier – 5 år
- Elvärme stuprör – 20 år

Avsättningar

Avsättningar består av resultatförda förväntade negativa utflöden av resurser från Landshypotek Bank. Avsättningar redovisas, när Landshypotek Bank har en legal eller informell förpliktelse, till följd av inträffande händelser när det är sannolikt att det kommer att krävas ett utflöde av resurser för att reglera åtagandet. Landshypotek Bank har gjort avsättningar för framtida pensionsförpliktelser och uppskjuten skatt. Se vidare under avsnittet Pensionskostnader.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader på finansiella tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden under rubriken "Ränteintäkter och räntekostnader". Värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Detta gäller också förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder som ingår i säkringsredovisning.

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning sker genom olika typer av säkringsförhållanden beroende på syftet med säkringen.

Säkring av verkligt värde för upplåning

Landshypotek Bank tillämpar säkringsredovisning i delar av sin exponering för ränterisk i fastförräntade finansiella skulder. Säkringens syfte är att motverka förändringar i verkligt värde på grund av ränteförändringar i marknaden. För detta ändamål används ränteswappar och valutaränteswappar. Förändringar i verkligt värde på ett derivat som formellt identifierats som säkringsinstrument, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Även förändringar i verkligt värde, hänförliga till den säkrade risken, på den säkrade skulden redovisas under denna rubrik.

Portföljsäkring av verkligt värde i utlåningsportföljen

Landshypotek Bank tillämpar säkringsredovisning i delar av sin exponering för ränterisk i fastförräntad utlåning. Säkringens syfte är att motverka förändringar i verkligt värde på grund av ränteförändringar i marknaden. För detta ändamål grupperas lån med likartad riskexponering och identifieras som en portfölj, vilken säkras med ränteswappar. Förändringar i verkligt värde på ett derivat som formellt identifierats som säkringsinstrument, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Värdeförändringar hänförliga till den säkrade risken på den säkrade utlåningsportföljen redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner" och i balansräkningen på en separat rad i anslutning till Utlåning till allmänheten.

Säkring av verkligt värde i fastförräntad placering

Landshypotek Bank tillämpar säkringsredovisning för fastförräntade obligationer i likviditetsportföljen. Säkringens syfte är att säkra sig mot förändringar i verkligt värde exklusive kreditspread. För detta ändamål används ränteswappar.

Förändringar i verkligt värde på ett derivat som formellt identifierats som säkringsinstrument, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Även förändringar i verkligt värde, hänförliga till den säkrade risken, på den säkrade tillgången redovisas under denna rubrik. Kreditspreaden redovisas under Övrigt totalresultat.

Säkringsredovisningens upphörande

Landshypotek Bank avslutar säkringsredovisningen när säkrat föremål och säkringsinstrument avyttras eller förfaller samt när kriterierna för säkringsredovisning inte längre uppfylls. De vinster och förluster som för kassaflödessäkringar och verkligt värde säkringar i placeringar redovisats via övrigt totalresultat förs till resultaträkningen i samband med avyttring av underliggande instrument och redovisas där under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Om en säkring av verkligt värde inte längre anses vara effektiv omklassificeras säkringsinstrumentet till ett handelsderivat. Den ackumulerade förändringen i verkligt värde på den säkrade posten vid den tidpunkt då säkringsförhållandet avslutas, periodiseras via räntenettet över den säkrade postens återstående löptid.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter är hänförliga till Landshypotek Banks utlåning och upplåning. Intäkter hänförliga till utlåningen intäktsredovisas vid avisering och intäkter hänförliga till upplåningen redovisas på affärsdagen.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner" redovisas realiserade vinster och förluster hänförliga till köp och försäljning av obligationer och derivatinstrument i likviditetsreserven samt återköp av egna obligationer. Dessutom redovisas här realiserade vinster och förluster hänförliga till marknadsvärdeförändringar på derivatinstrument, innehav i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet samt förändringar i verkligt värde hänförliga till den säkrade risken på den säkrade tillgången eller skulden i en säkring av verkligt värde. I förekommande fall redovisas även nedskrivningar hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat under denna rubrik.

Övriga intäkter

Under övriga intäkter redovisas bland annat intäkter från sålda tjänster samt externa hyresintäkter avseende egna fastigheter. Även resultat från försäljning av rörelsefastighet via dotterbolag redovisas här.

Personalkostnader

Till personalkostnader räknas samtliga direkta personalkostnader inklusive olika former av sociala kostnader och lönebikostnader.

Pensionskostnader

Pensionskostnader i Landshypotek Bank har beräknats enligt Finansinspektionens föreskrifter.

Landshypotek Banks pensionsåtagande i BTP-planen är en förmånsbestämd plan. Landshypotek Bank har fonderat sin förpliktelse via Sparinstitutens Pensionskassa ("SPK") som förvaltar tillgångarna och administrerar pensionsutbetalningar för Landshypotek Banks räkning.

Leasing

Banken är leasetagare av lokaler, datorer och videokonferensanläggningar. Avtalen för dessa har bedömts avse operationell leasing. Rätten att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång och nuvärdet av leasinghyrorna redovisas som en motsvarande skuld i balansräkningen för leasetagare. Undantag får göras för kortfristiga avtal och avtal med lågt värde.

Övriga rörelsekostnader

Posten övriga rörelsekostnader innehåller bland annat driftskostnader för egna fastigheter och marknadsföringskostnader.

Redovisning av förlustreserv

Banken redovisar förväntade kreditförluster för utlåningsportföljen och de delar av likviditetsportföljen som klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Varje tillgång kategoriseras till ett av tre stadier:

- Stadie 1 innefattar ej fallerade tillgångar utan betydligt ökad kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället.
- Stadie 2 innefattar ej fallerade tillgångar med betydligt ökad kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället.
- Stadie 3 avser fallerade tillgångar.

För att fastställa om en utlåningstillgång har en betydligt ökad kreditrisk jämfört med kreditrisken vid första redovisningstillfället mäter banken bland annat hur tillgångens PD-riskklass har försämrats sedan tillgången uppstod. Om riskklassförsämringen överskrider bankens gränsvärden för ökad kreditrisk kategoriseras tillgången som Stadie 2-tillgång.

Bankens definition av fallissemang är den som föreskrivs i externa kapitaltäckningsregler.

För tillgångar i Stadie 1 beräknas förlustreserven till ett belopp motsvarande 12 månaders förväntade kreditförluster. För tillgångar i Stadie 2 och 3 motsvarar förlustreserven de förväntade kreditförlusterna för tillgångarnas återstående löptid.

Förväntade kreditförluster för tillgångar klassificerade i Stadie 1 och 2 estimeras initialt enligt bankens beräkningsmodell. Beräkningsmodellen väger samman utfallet av förväntad kreditförlust utifrån tre makroekonomiska scenarier (bas, förbättrat och försämrat) till årliga förväntade kreditförluster under tillgångens livstid. Förväntad kreditförlust för tillgångar i Stadie 3 estimeras genom, i huvudsak, manuell värdering av förväntad förlust, utifrån tre scenarier.

För utlåningsportföljen består ett scenario av en prognos av parametrarna ränta, BNP och fastighetsprisindex. Prognoser görs för parametrarna för de första fem åren. Därefter återgår vart scenario till en långsiktig förväntad utveckling upp till 30 år. Riskestimaten för utlåningsportföljen utgår från samma beräkningar som i kapitaltäckningen för att säkra konsistens. Förväntad kreditförlust för bankens likviditetsportfölj beräknas bland annat utifrån fallissemangsfrekvenser enligt Standard & Poor's ratingmatris samt intern historisk data för förlust givet fallissemang från bankens krediter med pant i fast egendom.

För utlåningsportföljen har förändringar i fallissemangsrisk samt fastighetspriser störst påverkan på storleken av bankens förväntade kreditförluster.

Konstaterade kreditförluster

När en kreditförlust anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på fordran jämte tillhörande nedskrivning för befarad kreditförlust tas bort från balansräkningen. Kreditförlusten anses vara definitiv och konstaterad när säkerheten är realiserad och utdelningen har bokförts hos Landshypotek Bank, eller när Landshypotek Bank efterskänker en fordran antingen på rättslig eller frivillig grund.

Betalningar som tillkommer Landshypotek Bank avseende bortskrivna finansiella tillgångar intäktsredovisas som återvinningar.

Omstrukturering av lånefordringar

Överenskommelse om eftergifter som innebär omstrukturering av lånefordran görs endast undantagsvis, då all utlåning sker mot säkerheter vars värde realiserar i händelse av fallissemang. Omstrukturerade lånefordringar kommenteras i förekommande fall i förvaltningsberättelsen.

Skattekostnader

Redovisade skattekostnader innefattar skatt avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt är den skatt som hänförs sig till alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt RFR 2. Avkastningsbetingade koncernbidrag som lämnas från Landshypotek Bank AB till moderföreningen Landshypotek Ekonomisk Förening, redovisas direkt mot eget kapital i Landshypotek Bank AB. I Landshypotek Ekonomisk Förening redovisas erhållet koncernbidrag som en finansiell intäkt. Koncernbidrag som lämnas för att minska koncernens skatt redovisas direkt mot eget kapital i respektive bolag.

Uppskattningar och väsentliga bedömningar

Tillämpningen av Landshypotek Banks redovisningsprinciper innebär i vissa fall att redovisade belopp baseras på uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar och antaganden som görs baseras alltid på företagsledningens bästa och mest rättvisande bedömningar om framtiden och påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och åtaganden utanför balansräkningen samt för intäkter och kostnader i den årsredovisning som presenteras. De är kontinuerligt föremål för granskning och validering. Trots detta är det möjligt att framtida utfall i viss mån kan komma att skilja sig från ursprungliga antaganden.

Bankens förväntade kreditförluster estimeras löpande på individuell och kollektiv nivå. Estimeringen baseras bland annat på

- Riskestimat för fallissemang och förlust givet fallissemang.
- Prognoser av framtida ränta-, BNP- och fastighetsprisutveckling.
- Parametrar såsom; fastställda tröskelvärden för att avgöra om risken ökat betydligt och viktningsandelar för olika scenarier.

Bankens estimat för förväntade kreditförluster bygger på intern historiska data, prognoser av makroparametrar från externa källor med gott renommé, samt bedömningar av interna experter. Konstaterade förluster kan komma att avvika från ursprungliga förlustreserver.

Not 2 Risker

I all finansiell verksamhet uppstår risker. Att hantera dem väl är centralt i Landshypotek Bank. Grunden för ett välfungerande riskarbete är en stark och gemensam riskkultur, med ansvars-tagande och beslutsfattande nära bankens kunder.

Landshypotek Bank eftersträvar en hög riskmedvetenhet och ett lågt risktagande. Hög riskmedvetenhet innebär att varje anställd förstår vilka risker hans eller hennes arbetsuppgifter innebär för företaget, vilken nivå på risktagande som är acceptabel samt hur han eller hon ska agera för att inte överskrida den acceptabla risknivån.

Lågt risktagande uppnås genom en kombination av hög riskmedvetenhet, låg acceptansnivå för risktagande, en tydlig beslutsordning, gemensamma definitioner och bedömningsprinciper samt med sofistikerade verktyg för riskbedömning. Det är styrelsen som anger acceptansnivån för risktagandet och det är den verkställande direktören som ser till att denna acceptansnivå implementeras i verksamheten. Nedan följer definitioner av de risker som Landshypotek Bank huvudsakligen exponeras för. För ytterligare information om risker, se Rapport om kapitaltäckning och riskhantering, Pelare 3.

Kreditrisk

Definition

Landshypotek Bank definierar kreditrisk som:

Risken att Landshypotek Bank inte erhåller betalning enligt överenskommelse och att värdet på säkerheten inte är fullgod och därför inte kan täcka utestående fordran.

Kreditrisken i utlåningsportföljen

Landshypotek Banks utlåning till allmänheten uppgick till 76,4 (72,5) mdkr per 31 december 2019. Utlåningen sker till företagare och boende mot säkerhet i primärt jord- och skogsbruksfastigheter. All utlåning sker i Sverige.

Hantering av kreditrisken

Kreditprocessen

Kreditpolicyn, vilken fastställs av styrelsen, sätter ramar och principer för kreditgivningen inom Landshypotek Bank. All kreditgivning inom banken utgår från kundens återbetalningsförmåga och kredit får bara beviljas om förpliktelseerna på goda grunder kan förväntas bli fullgjorda. För att ytterligare skydda banken mot kreditförluster tas huvudsakligen säkerhet i fast egendom.

Uppföljning av kreditportföljen

Kredituppföljning sker för samtliga engagemang på tidsbunden och löpande basis. Kunder med högre risk följs upp mer frekvent. Alla kreditbeslut föregås av en noggrann riskbedömning och riskklassificering. Genom portföljanalyser identifierar kreditkontrollenheten branscher och segment med förhöjd risk för ytterligare bedömning.

Hantering av problemkrediter

Affärsverksamheten i Landshypotek Bank har det fulla ansvaret för såväl kundrelationen, lönsamheten och risken i samtliga kundengagemang. Vid behov tar affärsverksamheten hjälp av centrala avdelningar gällande fördjupade analyser och hantering

av problem- och obeståndskunder. Enheten för Särskilda Ärenden bistår med expertkunskap beträffande såväl problemengagemang som konstaterade obeståndskunder. Bankens obeståndsenhet arbetar primärt med fallerade engagemang i syfte att avveckla krediter med minimal förlust för banken.

Motpartsrisk, kreditrisk i finansverksamheten

Landshypotek Banks motpartsrisker består av kreditrisk för motparter i likviditetsreserven, för motparter som Landshypotek Bank har derivataffärer med samt för motparter där banken har inlåning. Bankens likviditetsreserv består av räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet och är alla utgivna av nordiska kreditinstitut, svenska kommuner eller landsting. Syftet med likviditetsreserven är att reducera bankens likviditetsrisk. Banken ingår derivataffärer (swapavtal) i syfte att reducera ränte- och valutarisk.

Motparterna som banken ingår swapavtal med är svenska eller internationella banker med hög kreditvärdighet. Med motparterna finns ISDA-avtal och ensidiga CSA-avtal till Landshypotek Banks fördel, vilket reducerar motpartsrisken. Banken ställer aldrig själv säkerheter eftersom derivatkontrakten ligger i poolen för säkerställda obligationer.

Ekonomi- och finanschefen har det övergripande ansvaret för hanteringen av motpartsrisk.

Likviditetsrisk

Definition

Landshypotek Bank definierar likviditetsrisk som:

Risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten.

Likviditetsrisk

Landshypotek Bank är i stor utsträckning beroende av marknadsfinansiering och oförmåga att infria betalningsförpliktelser kopplade till marknadsfinansieringen kan få omedelbara och allvarliga följder för banken.

Hantering av likviditetsrisk

För att säkerställa att en god betalningsberedskap upprätthålls har styrelsen beslutat att det ska finnas en likviditetsbuffert som motsvarar de prognostiserade, ackumulerade nettokassautflödena under de närmaste 180 dagarna samt utflöde av inlåning under stress, utan möjlighet till refinansiering. Likviditetsreserven per 31 december 2019 var 1,9 (2,9) gånger större än refinansieringsbehovet under de närmaste sex månaderna. Relationen påverkas av periodiciteten av förfallande skuld bortom sex månader och kan därför förändras mellan mätperioderna.

Innehav i Landshypotek Banks likviditetsreserv kan användas som säkerhet för lån i Riksbanken. Likviditetsreserven ger banken möjlighet att överbrygga tillfälliga likviditetspåfrestningar men ger även möjlighet att vid allvarliga likviditetskriser ha tid för att anskaffa erforderliga medel genom belåning eller under ordnande former sälja tillgångar för att minska finansieringsbehovet. Banken mäter också likviditetsreserven, utifrån att den ska täcka nettoutflöden under en stressad 30-dagarsperiod

Likviditetsreserv fördelat på rating, värderad till verkligt värde

2019 mnkr	Säkerställda obligationer	Obligationer utgivna av kommuner	Summa
AAA	5 040	1 827	6 868
AA+	-	2 981	2 981
Summa	5 040	4 808	9 848

2018 mnkr	Säkerställda obligationer	Obligationer utgivna av kommuner	Summa
AAA	5 774	1 935	7 709
AA+	-	3 329	3 329
Summa	5 774	5 264	11 038

Derivatkontrakt fördelat på rating, värderad till verkligt värde

2019 mnkr	Positiva marknadsvärden	Exponeringsbelopp före kreditrisk- reducerande åtgärder inklusive nett- ningsvinster och mottagna säkerheter ^{2) 3)}	Exponeringsbelopp efter kreditrisk- reducerande åtgärder inklusive nett- ningsvinster och mottagna säkerheter ^{2) 3)}
Kreditkvalitetssteg ¹⁾			
1	752	808	808
2	562	713	713
3	-	13	13
4-6	-	-	-
Summa	1 315	1 534	1 534

2018 mnkr	Positiva marknadsvärden	Exponeringsbelopp före kreditrisk- reducerande åtgärder inklusive nett- ningsvinster och mottagna säkerheter ^{2) 3)}	Exponeringsbelopp efter kreditrisk- reducerande åtgärder inklusive nett- ningsvinster och mottagna säkerheter ^{2) 3)}
Kreditkvalitetssteg ¹⁾			
1	583	531	531
2	444	627	627
3	99	15	15
4-6	-	-	-
Summa	1 126	1 173	1 173

¹⁾ I enlighet med kommissionens genomförandeförordning 2016/1800.

²⁾ Landshypotek har erhållit 553 (439) mnkr i säkerhet enligt derivatkontrakt. Denna säkerhet har inte beaktats i ovanstående siffror.

³⁾ Nettningsvinster uppgår till 242 (488) mnkr.

enligt externa regelverk. Bankens LCR, enligt EU-förordning 575/2013 och Delegerad akt 2015/61, uppgick per 31 december 2019 till 346 (357) procent för Landshypotek Bank konsoliderad situation och 346 (357) procent för Landshypotek Bank.

Landshypotek Bank erbjuder inlåning i syfte att diversifiera sin finansiering och på så sätt reducera refinansieringsrisken. Bankens inlåning uppgick per 31 december 2019 till 14,4 (14,1) mdkr. Landshypotek Bank genomför regelbundet stresstester av likviditetsrisken. Dessa inkluderar bland annat värdeminskning i likviditetsreserven, reducerade amorteringar och ränteutgifter, avsaknad av ny upplåning samt uttag av inlåning. Resultaten av stresstesterna visar att Landshypotek Bank har en god betalningsberedskap.

Marknadsrisk

Definition

Den marknadsrisk som Landshypotek Bank exponeras för är ränterisk, valutarisk, kreditspreadrisk, och basisspreadrisk och definieras enligt följande:

- **Ränterisk** – Risken att marknadsvärdet av diskonterade framtida ränterelaterade in- och utbetalningar utvecklas negativt som en följd av ränteförändringar.
- **Valutarisk** – Risken för förlust på upplånat, utlånat eller placerat kapital som en följd av förändring av valutakurser.
- **Kreditspreadrisk** – Risken för reducerat marknadsvärde som en följd av ökade spreadar över riskfri ränta i tillgångar värderade till verkligt värde.
- **Basisspreadrisk** – Risken för reducerat marknadsvärde i de derivat som ingås vid upplåning i utländsk valuta och som inte kan kompenseras med en motsvarande förändring av marknadsvärdet på den emitterade skulden.

Ränterisk

Ränterisk uppstår när räntebindningstider för tillgångar och skulder inte sammanfaller och som en effekt av att eget kapital används som finansiering av bunden utlåning. Det mäts bland annat som den nuvärdesförändring av tillgångar och skulder

som inträffar om räntekurvan parallellförflyttas. Som verktyg för att hantera ränterisken använder banken ränteswappar. Per 31 december 2019 uppgick den totala ränteriskens påverkan på balansräkningens nuvärde vid en parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet uppåt, till -120 (-104) mnkr. Marknadsvärdeförändringen av tillgångar och skulder resultatförs bara till en marginell del varför ränterisken som kan påverka resultatet uppgår till 3 (6) mnkr.

Basisspreadrisk och Kreditspreadrisk

Basisspreadrisk uppstår i Landshypotek Bank då valuta- och ränterisken, som uppstår vid upplåning i utländsk valuta, reduceras genom att betalningar i utländsk valuta byts mot betalningar i svensk valuta genom så kallade valutaränteswappar. Om Landshypotek Bank inte avslutar swapavtalen i förtid kommer dock nettot av resultatpåverkan vid swappens förfall att vara noll. På grund av ökad volatilitet i basisspreadarna har Landshypotek Bank valt att inte ta upp någon ny finansiering i utländsk valuta sedan 2011. Kreditspreadrisk uppstår från rörelser i kreditspreadar i Landshypotek Banks likviditetsreserv och dessa påverkar också resultatet. En ökning av kreditspreaden med en hundradels procent (1bp) skulle leda till en värdeminskning på 2 (2) mnkr av likviditetsportföljen och en rörelse med 1bp på basisspreadarna skulle leda till en värdeförändring på 2 (4) mnkr på swapparna.

Säkring av verkligt värde

För att minska eller eliminera förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder till följd av ränteförändringar tillämpar Landshypotek Bank säkring av verkligt värde enligt beskrivningen i not 1 Redovisningsprinciper. Landshypotek Bank använder ränteswappar med betalning av fast ränta och erhållande av rörlig ränta för att säkra tillgångar som löper med fast ränta, och ränteswappar med betalning av rörlig och erhållande av fast ränta för att säkra skulder som löper med fast ränta.

Det finns ett ekonomiskt förhållande mellan den säkrade posten och säkringsinstrument eftersom villkoren i ränteswappen motsvarar villkoren för den säkrade posten i form av nominellt belopp, räntenivå, löptid, betalnings- och justeringsdagar. Det ekonomiska sambandet säkerställs genom ett prospektivt test vid säkringens ingång.

Ineffektivitet

Ineffektiviteten beräknas genom att jämföra förändringen i verkligt värde avseende den säkrade risken i den säkrade posten med derivatets förändring i verkligt värde. Ineffektivitet föreligger om derivatets förändring i verkligt värde avviker från värdeförändringen för den säkrade posten.

De huvudsakliga förklaringarna till ineffektivitet i dessa säkringsrelationer är:

- värdeförändringar av det rörliga benet i derivatet
- skillnader i startvärden mellan säkrad post och säkringsinstrument
- möjlig värdeförändring relaterad till motpartsrisken i ingångna derivatkontrakt

Operativ risk

Definition

Landshypotek Bank definierar operativ risk som:

Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, bristfälliga system, externa händelser inbegripet legal risk.

Operativ risk

Landshypotek Banks aptit för operativ risk är låg. Banken bedriver inte verksamhet inom de områden som generellt sett genererat banker störst operativa förluster. Banken har vare sig tradingverksamhet eller verksamhet relaterad till betalningsförmedling eller betalkortsverksamhet och bedriver en relativt enkel bankverksamhet.

Viss operativ risk finns dock i alla verksamheter och i banken identifieras risker utifrån de för banken väsentliga processerna samt fokusområdet IT- och informationssäkerhet. Bankens identifierade väsentliga processer är:

- Utlåning
- Inlåning
- Upplåning
- In- och utbetalning

Hantering av operativ risk

Genom identifiering och hantering av operativa risker ökar medvetenheten och reduceras förlustrisken. Identifierade risker bedöms utifrån sannolikhet att risken ska materialiseras samt hur risken påverkar banken utifrån medarbetare, anseende, avbrott i processer, regulatoriskt och finansiellt. Banken har ett risksystem där risker, incidenter, kundklagomål och åtgärder på ett dynamiskt sätt kopplas till de för banken väsentliga processerna. Incidenter och resultatet av riskanalysen rapporteras till bankledningen och styrelsen. Huvudsyftet med detta arbete är att i största möjliga mån tidigt identifiera operativa risker i de väsentliga processerna och vidta åtgärder så att dessa inte materialiseras.

Risikanalys av de väsentliga processerna kompletteras också genom Landshypotek Banks kontinuitetsarbete. Syftet med kontinuitetshanteringen är att identifiera de kritiska delarna av verksamheten och därefter arbeta för att skapa robusthet i dessa delar. Kontinuitetshanteringen ska hantera även den typ av händelser som inte kan förutses i riskanalysen men som kan få stora konsekvenser för banken.

Landshypotek Bank har en etablerad godkännandeprocess för väsentliga förändringar för att säkerställa att banken är redo att omhänderta nya produkter, tjänster och andra väsentliga förändringar. Viktiga komponenter i denna process är deltagande från påverkade delar av Landshypotek Bank, en transparent diskussion om de operativa risker som kan uppstå samt väldokumenterade beslut.

Räntebindningstider för räntebärande tillgångar och skulder

2019 mnkr	< 3 mån	3-12 mån	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 177	100	475	700		4 452
Utlåning till kreditinstitut	501					501
Utlåning till allmänheten	53 874	7 048	11 091	3 459	282	75 754
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 004	900	1 800	1 550		5 254
Derivat	25 597	3 948	8 154	6 960	6 610	51 269
Summa tillgångar	84 153	11 996	21 520	12 669	6 892	137 230
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	1 475					1 475
In- och upplåning från allmänheten	14 449					14 449
Emitterade värdepapper	34 703	4 548	8 355	6 960	8 486	63 052
Derivat	29 325	7 050	10 875	3 610	275	51 135
Efterställda skulder	1 200					1 200
Övriga skulder	0					0
Summa skulder	81 152	11 598	19 230	10 570	8 761	131 311
Netto	3 001	398	2 290	2 099	-1 869	5 919
Räntekänslighet netto	12	-5	-49	-75	-3	-120
Kumulativ räntekänslighet	12	7	-43	-118	-120	

2018 mnkr	< 3 mån	3-12 mån	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 888	150	725	150		4 913
Utlåning till kreditinstitut	540					540
Utlåning till allmänheten	49 413	9 595	9 462	3 142	390	72 002
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 100		3 000	810		5 910
Derivat	25 631	1 678	7 209	12 413	4 744	51 675
Summa tillgångar	81 572	11 423	20 396	16 515	5 134	135 040
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	954					954
In- och upplåning från allmänheten	14 150					14 150
Emitterade värdepapper	31 692	3 378	8 606	12 613	4 947	61 236
Derivat	34 966	4 269	10 075	2 060	505	51 875
Efterställda skulder	1 200					1 200
Övriga skulder	206					206
Summa skulder	83 168	7 647	18 681	14 673	5 452	129 622
Netto	-1 596	3 776	1 715	1 842	-318	5 419
Räntekänslighet netto	1	-3	-29	-62	25	-69
Kumulativ räntekänslighet	1	-2	-31	-94	-69	

Tabellerna ovan skiljer sig från löptidsanalysen som inkluderar alla kontrakterade flöden, det vill säga nominella belopp plus avtalade räntebetalningar. I tabellerna redovisas de nominella beloppen för derivaten. På tillgångssidan ligger de nominella beloppen i derivatens erhålla-ben och på skuldsidan de nominella beloppen i betala-benen. Beloppen har fördelats efter tiden för nästa ränteomsättning. Detta skiljer sig från löptidsanalysen som inkluderar alla kontrakterade flöden, det vill säga nominella belopp plus avtalade räntebetalningar.

Löptidsanalys avseende finansiella tillgångar och skulder

2019 mnkr	< 3 mån	3-12 mån	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Finansiella tillgångar						
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	661	423	1 951	1 514		4 549
Utlåning till kreditinstitut	501					501
Utlåning till allmänheten	54 185	7 300	11 462	3 562	322	76 831
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12	949	2 330	2 125		5 416
Derivat	277	447	1 509	321	3 305	5 858
Summa	55 636	9 119	17 251	7 521	3 627	93 155
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	1 475					1 475
In- och utlåning från allmänheten	14 449					14 449
Beviljade kreditlöften	500					500
Emitterade värdepapper	1 457	10 852	24 382	19 477	10 752	66 920
Derivat	268	263	1 173	92	2 602	4 398
Efterställda skulder	9	27	1 218			1 253
Övriga skulder	4	6	12	1		23
Summa	18 161	11 147	26 784	19 570	13 354	89 017
Kontrakterade kassaflöden	37 476	-2 028	-9 533	-12 049	-9 727	4 138

2018 mnkr	< 3 mån	3-12 mån	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Finansiella tillgångar						
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	215	1 426	2 473	1 141		5 256
Utlåning till kreditinstitut	540					540
Utlåning till allmänheten	49 700	9 857	9 805	3 238	437	73 037
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7	128	4 430	1 337		5 902
Derivat	46	1 586	1 662	554	3 192	7 039
Summa	50 508	12 997	18 371	6 269	3 629	91 774
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	954					954
In- och utlåning från allmänheten	14 150					14 150
Beviljade kreditlöften	593					593
Emitterade värdepapper	1 859	10 565	28 298	14 620	9 711	65 052
Derivat	22	1 619	1 447	336	2 728	6 152
Efterställda skulder	7	24	1 254			1 284
Övriga skulder	206					206
Summa	17 791	12 208	30 998	14 955	12 439	88 391
Kontrakterade kassaflöden	32 717	789	-12 627	-8 686	-8 809	3 383

Tabellerna ovan inkluderar samtliga kontrakterade kassaflöden. Beloppen är odiskonterade och är upptagna under den tidsficka då Landshypotek har rätt att åkalla betalning eller skyldighet eller rätt att återbetala. Framtida rörliga räntor är medräknade vad gäller derivat och finansiella skulder. Utlåning till allmänheten redovisas till nästkommande ränteromsättning när kunden om så önskar kan lösa in lånet. Räntederivat nettoregleras medan valutaräntederivat bruttoregleras vilket speglas i tabellen ovan. Detta innebär att kontrakterade belopp vid förfall endast inkluderas vad gäller valutaräntederivat. För räntederivat redovisas alla flöden netto.

Derivat som utgör säkringsinstrument avseende ränte- och valutarisk i verkligt värde och portföljsäkring

2019 mnkr	< 3 mån	3-12 mån	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Ränterisk						
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta						
Nominellt belopp	2 650	7 050	10 875	3 610	395	24 580
Genomsnittlig fast ränta %	0,02	0,22	0,31	0,60	1,56	
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp		3 738	7 125	6 960	5 995	23 818
Genomsnittlig fast ränta %		0,96	0,74	1,26	1,47	
Valutakursrisk						
Valutarelaterade derivat SEK/NOK						
Nominellt belopp	242		351			593
Genomsnittlig valutakurs	0,83		0,85			
Valutarelaterade derivat SEK/EUR						
Nominellt belopp		200	695		2 424	3 319
Genomsnittlig valutakurs		0,10	0,10		0,10	
Summa	2 892	10 988	19 046	10 570	8 814	52 310

2018 mnkr	< 3 mån	3-12 mån	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Ränterisk						
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta						
Nominellt belopp	4 250	7 119	10 075	2 060	505	24 009
Genomsnittlig fast ränta %	-0,31	-0,11	0,76	0,84	1,50	
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp		450	6 038	12 160	2 210	20 858
Genomsnittlig fast ränta %		1,46	0,88	0,95	2,87	
Valutakursrisk						
Valutarelaterade derivat SEK/NOK						
Nominellt belopp		1 475	593			2 068
Genomsnittlig valutakurs		0,8137	0,8430			
Valutarelaterade derivat SEK/EUR						
Nominellt belopp			666	228	2 424	3 319
Genomsnittlig valutakurs			0,0975	0,1095	0,1031	
Summa	4 250	9 044	17 373	14 448	5 139	50 254

Säkringsinstrument

2019 mnkr	Balanspost i vilken säkringsinstrument ingår	Redovisat värde		Förändring i verkligt värde som använts för att mäta effektivitet
		Tillgångar	Skulder	
Ränterisk				
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta	Derivat	48	115	43
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	Derivat	511	24	91
Valutakursrisk				
Valutarelaterade derivat SEK/NOK	Derivat	-	53	7
Valutarelaterade derivat SEK/EUR	Derivat	1 088	-	174
		1 647	192	315

2018 mnkr	Balanspost i vilken säkringsinstrument ingår	Redovisat värde		Förändring i verkligt värde som använts för att mäta effektivitet
		Tillgångar	Skulder	
Ränterisk				
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta	Derivat	12	167	32
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	Derivat	416	16	21
Valutakursrisk				
Valutarelaterade derivat SEK/NOK	Derivat	-	277	-17
Valutarelaterade derivat SEK/EUR	Derivat	876	1	90
Valutarelaterade derivat SEK/CHF	Derivat	-	-	-5
		1 304	461	121

Säkrade poster

2019 mnkr	Balanspost i vilken den säkrade posten ingår	Redovisat värde		Förändring i verkligt värde som använts för att mäta effektivitet
		Tillgångar	Skulder	
Ränterisk				
Utlåning till allmänheten till fast ränta	Utlåning till allmänheten	19 058		-35
Likviditetsreserv till fast ränta	Belåningsbara statsskuldförbin- delser, Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 588		-7
Upplåning i SEK till fast ränta	Emitterade värdepapper m.m.		24 155	-94
Valutakursrisk				
Upplåning i EUR och NOK till fast ränta	Derivat		4 984	-186
		24 646	29 139	-322

2018 mnkr	Balanspost i vilken den säkrade posten ingår	Redovisat värde		Förändring i verkligt värde som använts för att mäta effektivitet
		Tillgångar	Skulder	
Ränterisk				
Utlåning till allmänheten till fast ränta	Utlåning till allmänheten	19 214		-23
Likviditetsreserv till fast ränta	Belåningsbara statsskuldförbin- delser, Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 949		0
Upplåning i SEK till fast ränta	Emitterade värdepapper m.m.		21 261	-18
Valutakursrisk				
Upplåning i EUR och NOK till fast ränta	Derivat		6 031	-75
		24 163	27 292	-116

Not 3 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 18,2 (18,4) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,9 (13,9) procent. Total kapitalrelation i Landshypotek Bank uppgick till 19,2 (19,4) procent och kärnprimärkapitalrelationen till 13,7 (13,8) procent.

Kapitalbasen för den konsoliderade situationen ökade under året med 148 mnkr till 6 346 mnkr primärt till följd av årets vinst. Minimikapitalkravet ökade med 97 mnkr till 2 790 mnkr primärt till följd av en ökad volym företagsexponeringar.

Utöver minimikapitalkravet på 8 procent av totalt riskvägt belopp är det kombinerade buffertkravet (kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert) 5 procent. Detta höjdes med 0,5 procentenheter den 19 september 2019 till följd av en höjning av det kontracykliska buffertkravet. Det kombinerade buffertkravet ska täckas med kärnprimärkapital.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 6,1 (6,2) procent.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 5,0 (4,8) mdkr. Ökningen av det internt bedömda kapitalbehovet under året är huvudsakligen hänförligt till det höjda kontracykliska buffertkravet. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,3 mdkr.

Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation ¹⁾	
	2019	2018
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	1 767	1 729
Aktiekapital	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 798
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-16	-6
Aktuariella förändringar	-48	-24
Balanserad vinst	1 745	1 605
Årets resultat ²⁾	341	310
Eget kapital enligt balansräkningen	6 287	6 112
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ³⁾	-116	-119
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 471	5 294
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-11
Immateriella tillgångar	-149	-143
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-8	-3
IRK-avdrag ⁴⁾	-468	-440
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-634	-597
Kärnprimärkapital	4 836	4 696
Primärkapitaltillskott: instrument		
Primärkapitalinstrument	-	-
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	572	567
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 408	5 263
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	-	-
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	939	935
Supplementärkapital	939	935
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 346	6 198
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 876	33 664
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 790	2 693
Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,9	13,9
Primärkapitalrelation (%)	15,5	15,6
Total kapitalrelation (%)	18,2	18,4
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	9,5	9,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert (%)	2,5	2,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁵⁾	9,4	9,4

¹⁾ Konsoliderad situation innefattar Landshypotek Ekonomisk Förening och Landshypotek Bank AB.

²⁾ Landshypotek Bank har enligt beslut från Finansinspektionen i mars 2019 fått tillstånd att, under vissa angivna förutsättningar, räkna in delärs- eller helärsöverskott i kapitalbasberäkningen för Landshypotek Bank AB samt för den konsoliderade situationen

³⁾ Denna post avser förväntad utdelning.

⁴⁾ Avdrag som följer av att förväntad kreditförlust överstiger utestående kreditreserveringar (negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp).

⁵⁾ Beräknas som "bankens kärnprimärkapital reducerat med kärnprimärkapitalkravet samt reducerat med eventuellt ytterligare kärnprimärkapital som används för att täcka kravet på primärkapital och/eller totalt kapital, dividerat med totalt riskvägt exponeringsbelopp".

Kapitalbehov

mnkr	Konsoliderad situation	
	2019	2018
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 790	2 693
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	509	630
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,5	1,9
Kombinerat buffertkrav	1 744	1 515
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	5,0	4,5
Totalt kapitalbehov	5 043	4 838
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	14,5	14,4
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 346	6 198
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,2	18,4

Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 790	2 693
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	827
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	2,5
Kombinerat buffertkrav	1 744	1 515
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	5,0	4,5
Totalt kapitalbehov	5 182	5 035
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	14,9	15,0
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 346	6 198
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,2	18,4

¹⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning (IKLU 2019 respektive 2018) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

²⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt Finansinspektionens bedömning (ÖUP 2019 respektive 2018) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

2019 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponerings- värde ¹⁾	Riskvägt expo- neringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk – Internmetoden	77 038	26 077	2 086	34 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	46 195	6 423	514	14 %
Företag	30 786	19 598	1 568	64 %
Övriga motpartslösa tillgångar	57	57	5	100 %
Kreditrisk – Schablonmetoden	12 254	1 281	102	10 %
Nationella regeringar eller centralbanker	57	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 817	-	-	0 %
Institut	2 042	628	50	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	43	30	2	69 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	217	99	8	45 %
Fallerade exponeringar	3	5	0	150 %
Säkerställda obligationer	5 061	506	40	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 470	118	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 394	922	74	66 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		5 126	410	
Summa	90 686	34 876	2 790	

2018 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponerings- värde ¹⁾	Riskvägt expo- neringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk – Internmetoden	74 231	25 318	2 025	34 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	45 166	6 409	513	14 %
Företag	29 006	18 849	1 508	65 %
Övriga motpartslösa tillgångar	60	60	5	100 %
Kreditrisk – Schablonmetoden	13 110	1 260	101	10 %
Nationella regeringar eller centralbanker	17	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 268	-	-	0 %
Institut	1 756	546	44	31 %
Företag	12	12	1	100 %
Hushåll	40	28	2	70 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	205	91	7	45 %
Fallerade exponeringar	1	1	0	147 %
Säkerställda obligationer	5 811	581	46	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 448	116	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 058	754	60	71 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		3	0	
Ytterligare striktare tillsynskrav baserade på Artikel 458 CRR		4 882	391	
Summa	88 399	33 664	2 693	

¹⁾ Exponeringsvärde beräknat i enlighet med CRR. I bankens tidigare rapporter har i vissa fall den engelska förkortningen EAD samt exponeringsbelopp använts för detta som nu benämns exponeringsvärde.

²⁾ Efter applicering av tillämpliga riskvikter. Riskvikterna för internmetoden baseras på intern riskklassificering och interna historiska data, medan schabloniserade värden enligt CRR används för schablonmetoden.

³⁾ Beräknas genom att multiplicera riskvägt exponeringsbelopp med 8%. Inkluderar inga buffertkrav.

⁴⁾ Beräknas genom att dividera riskvägt exponeringsbelopp med exponeringsvärdet för respektive risk/exponeringsklass.

Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	2019	2018
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Medlemsinsatser	-	-
Aktiekapital	2 253	2 253
Övrigt tillskjutet kapital	1 017	1 017
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-16	-6
Aktuariella förändringar	-	-
Balanserad vinst	1 825	1 666
Årets resultat ¹⁾	332	294
Eget kapital enligt balansräkningen	6 111	5 924
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ²⁾	-	-
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 411	5 224
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-11
Immateriella tillgångar	-149	-143
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	0
IRK-avdrag ³⁾	-468	-440
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-626	-595
Kärnprimärkapital	4 785	4 629
Primärkapitaltillskott: instrument		
Primärkapitalinstrument	700	700
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	700	700
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	-	-
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 485	5 329
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och efterställda lån som ska räknas som supplementärkapital	1 200	1 200
Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part	-	-
Supplementärkapital	1 200	1 200
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 685	6 529
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 880	33 663
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 790	2 693
Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,7	13,8
Primärkapitalrelation (%)	15,7	15,8
Total kapitalrelation (%)	19,2	19,4
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	9,5	9,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk buffert (%)	2,5	2,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁴⁾	9,2	9,3

¹⁾ Landshypotek Bank har enligt beslut från Finansinspektionen i mars 2019 fått tillstånd att, under vissa angivna förutsättningar, räkna in delårs- eller helårsöverskott i kapitalbasberäkningen för Landshypotek Bank AB samt för den konsoliderade situationen.

²⁾ Denna post avser förväntad utdelning.

³⁾ Avdrag som följer av att förväntad kreditförlust överstiger utestående kreditreserveringar (negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp).

⁴⁾ Beräknas som "bankens kärnprimärkapital reducerat med kärnprimärkapitalkravet samt reducerat med eventuell ytterligare kärnprimärkapital som används för att täcka kravet på primärkapital och/eller totalt kapital, dividerat med totalt riskvägt exponeringsbelopp".

Kapitalbehov

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	2019	2018
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 790	2 693
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	509	630
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,5	1,9
Kombinerat buffertkrav	1 744	1 515
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	5,0	4,5
Totalt kapitalbehov	5 044	4 838
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	14,5	14,4
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 685	6 529
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	19,2	19,4

Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾

Kapitalkrav Pelare 1	2 790	2 693
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	827
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	2,5
Kombinerat buffertkrav	1 744	1 515
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	5,0	4,5
Totalt kapitalbehov	5 182	5 035
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	14,9	15,0
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 685	6 529
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	19,2	19,4

¹⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning (IKLU 2019 respektive 2018) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

²⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt Finansinspektionens bedömning (ÖUP 2019 respektive 2018) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

2019 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponerings- värde ¹⁾	Riskvägt expo- neringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk – Internmetoden	77 041	26 081	2 086	34 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	46 195	6 423	514	14 %
Företag	30 786	19 598	1 568	64 %
Övriga motpartslösa tillgångar	60	60	5	100 %
Kreditrisk – Schablonmetoden	12 257	1 281	102	10 %
Nationella regeringar eller centralbanker	56	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 821	-	-	0 %
Institut	2 042	628	50	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	43	30	2	69 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	217	99	8	45 %
Fallerade exponeringar	3	5	0	150 %
Säkerställda obligationer	5 061	506	40	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 470	118	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 394	922	74	66 %
Ytterligare striktare tillsynskrav baserade på Artikel 458 CRR		5 126	410	
Summa	90 693	34 880	2 790	

2018 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponerings- värde ¹⁾	Riskvägt expo- neringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk – Internmetoden	74 230	25 316	2 025	34 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	45 166	6 409	513	14 %
Företag	29 006	18 849	1 508	65 %
Övriga motpartslösa tillgångar	58	58	5	100 %
Kreditrisk – Schablonmetoden	13 113	1 260	101	10 %
Nationella regeringar eller centralbanker	16	-	-	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	5 271	-	-	0 %
Institut	1 756	546	44	31 %
Företag	12	12	1	100 %
Hushåll	40	28	2	70 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	205	91	7	45 %
Fallerade exponeringar	1	1	0	147 %
Säkerställda obligationer	5 811	581	46	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 448	116	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 058	754	60	71 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		3	0	
Ytterligare striktare tillsynskrav baserade på Artikel 458 CRR		4 882	391	
Summa	88 400	33 663	2 693	-

¹⁾ Exponeringsvärde beräknat i enlighet med CRR. I bankens tidigare rapporter har i vissa fall den engelska förkortningen EAD samt exponeringsbelopp använts för detta som nu benämns exponeringsvärde.

²⁾ Efter applicering av tillämpliga riskvikter. Riskvikterna för internmetoden baseras på intern riskklassificering och interna historiska data, medan schabloniserade värden enligt CRR används för schablonmetoden.

³⁾ Beräknas genom att multiplicera riskvägt exponeringsbelopp med 8%. Inkluderar inga buffertkrav.

⁴⁾ Beräknas genom att dividera riskvägt exponeringsbelopp med exponeringsvärdet för respektive risk/exponeringsklass.

Not 4 Räntenetto

mnkr	2019	2018
Ränteintäkter		
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	1 296	1 207
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	44	11
varav ränteintäkter för finansiella tillgångar i verkligt värdesäkring	37	20
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	-	2
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar som kan säljas	7	-10
Övriga ränteintäkter	11	11
Summa ränteintäkter	1 351	1 229
Medelränta på utlåning till allmänheten	1,74 %	1,71 %
Räntekostnader		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	5	7
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-106	-99
varav insättargarantivgifter	-15	-10
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-521	-428
varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk	-470	-551
varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-183	-37
varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer ¹⁾	132	159
Räntekostnader för efterställda skulder	-32	-27
Räntekostnader för derivatinstrument	187	212
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet	0	25
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument	319	347
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer ¹⁾	-132	-159
Övriga räntekostnader	-69	-96
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-48	-75
Summa räntekostnader	-536	-430
Summa	815	799

¹⁾ Posten avser minskade, redovisade räntekostnader till följd av periodisering av upparbetat marknadsvärde i säkrad risk hänförligt till säkringsrelationer för verkligt värde som avbrutits under 2013 och 2018. Motsvarande belopp med negativ påverkan på resultatet, hänförlig till en värdeminskning på säkringsinstrumenten (derivaten) i de avbrutna säkringsrelationerna, redovisas under derivat i räntenettet. Återstående belopp att periodisera ut är 573,1 mkr. Periodiseringar pågår fram till maj 2031.

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2019	2018
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		
Realiserat resultat försäljning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-1
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Realiserat resultat försäljning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	23	10
Övriga finansiella skulder		
Realiserat resultat återköp egna emitterade obligationer	-10	-1
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet		
Realiserat resultat köp/försäljning derivatkontrakt	-8	0
Summa realiserat resultat	6	8
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		
Värdeförändring obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-2
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet		
Värdeförändring derivat med negativt marknadsvärde som inte ingår i någon säkringsrelation	-	7
Omklassificering avbrutna säkringsrelationer	132	159
Poster som ingår i säkringsrelation och som säkringsredovisas		
Värdeförändring emitterade obligationer som ingår i säkring av verkligt värde	-280	-94
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-35	-23
Värdeförändring placeringsobligationer som ingår i säkring av verkligt värde	-7	0
Värdeförändring derivat som ingår i säkring av verkligt värde	183	-39
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer ¹⁾	132	159
Summa orealiserat resultat	-7	9
Summa	-1	17

¹⁾ Posten avser periodisering av upparbetat marknadsvärde i säkrad risk hänförligt till säkringsrelationer för verkligt värde som avbrutits under 2013 och 2018. Återstående belopp att periodisera ut är 573,1 mkr. Periodiseringar pågår fram till maj 2031.

Med realiserat resultat avses värdeförändringar som realiserats, det vill säga erhållits/betalats gentemot motpart, detta för affärer som stängts under året. Med orealiserat resultat avses marknadsvärdesförändringar för levande affärer.

Not 6 Övriga rörelseintäkter

mnkr	2019	2018
Fastighetsintäkter	1	1
Övrigt ¹⁾	61	4
Summa	62	5

¹⁾ Posten avser bland annat realisationsvinst hänförlig till avyttring av en rörelsefastighet via dotterbolag om 55 mnkr.

Not 7 Allmänna administrationskostnader

mnkr	2019	2018
Personalkostnader		
Löner m.m. Vd, ledande befattningshavare och styrelse	-20	-19
Löner m.m. övrig personal	-99	-97
Avsättning till vinstandelsstiftelse	-5	-5
Pensionskostnader	-24	-24
Socialförsäkringsavgifter	-39	-38
Andra personalkostnader	-11	-9
	-199	-193
Övriga administrationskostnader		
Resekostnader	-2	-3
Tele och datakostnader	-2	-2
Kontorskostnader	-3	-3
Lokalkostnader	-5	-19
IT-kostnader	-117	-104
Porto och utskick	-5	-5
Konsulter	-44	-42
Informationskostnader	-10	-9
Köpta tjänster	-1	-1
Marknadsföringskostnader	-23	-21
Myndigheter och föreningar	-4	-3
	-217	-211
Arvode och kostnadsersättning till utsedda revisorer		
Revisionsuppdraget	-2	-3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1	-1
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
	-3	-4
Summa	-419	-408
Specifikation av pensionskostnader		
Förändring av avsättning till pensioner	0	0
Pensionspremier	-19	-19
varav till ledande befattningshavare	-3	-4
varav till övrig personal	-16	-15
Direktutbetalda pensioner	-1	-1
Till pensionskostnader hänförliga löne- och avkastningsskatter	-5	-5
Summa	-24	-24

	2019	2018
Antal anställda		
Antal män	100	96
Antal kvinnor	98	92
Summa	198	188
Medelantal avlönade inklusive vikarier	199	190
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Antal styrelseledamöter	11	10
varav män	6	5
varav kvinnor	5	5
Antal ledande befattningshavare	8	11
varav män	7	8
varav kvinnor	1	3

Ersättningar och övriga förmåner

2019 tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Henrik Toll	725				725
Styrelseledamot Hans Heuman	375			11	386
Styrelseledamot Johan Trolle Löwen	375				375
Styrelseledamot Nils-Fredrik Nyblaeus	475			16	491
Styrelseledamot Gunilla Aschan	198				198
Styrelseledamot Anna-Karin Celsing	475				475
Styrelseledamot Synnöve Trygg	178				178
Styrelseledamot Ann Krumlinde	338				338
Styrelseledamot Charlotte Önnestedt	178				178
Verkställande direktör Per Lindblad	3 771	10	2 805	21	6 607
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	12 474	207	2 824	7	15 512
Summa	19 559	217	5 629	55	25 461

2018 tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Henrik Toll	660	-	-	-	660
Styrelseledamot Hans Heuman	355	-	-	30	385
Styrelseledamot Johan Trolle Löwen	355	-	-	4	359
Styrelseledamot Nils-Fredrik Nyblaeus	455	-	-	-	455
Styrelseledamot Charlotte Önnestedt	355	-	-	-	355
Styrelseledamot Anna-Karin Celsing	455	-	-	-	455
Styrelseledamot Synnöve Trygg	355	-	-	1	356
Styrelseledamot Ann Krumlinde	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Per Lindblad	2 898	7	2 535	18	5 458
Tf Verkställande direktör Catharina Åbjörnsson Lindgren	525	11	218	-	754
Andra ledande befattningshavare (8 personer)	12 647	289	3 537	34	16 507
Summa	19 060	307	6 290	86	25 743

Inga rörliga ersättningar eller aktierelaterade ersättningar har utgått.

För vd och Landshypotek Bank gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår ersättning upp till 12 månader exklusive uppsägningstid. Vid en företagsöverlåtelse där Landshypotek Bank och vd inte kommer överens om fortsatt anställning utgår ersättning om upp till 24 månader exklusive uppsägningstid.

För övriga ledande befattningshavare och Landshypotek Bank gäller en uppsägningstid om sex månader enligt avtal.

Not 8 Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

mnkr	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar		
Avskrivning Datasystem	-24	-14
Materiella anläggningstillgångar		
Avskrivning Inventarier	-2	-3
Avskrivning Fastigheter	0	0
Avskrivning Markanläggningar	0	0
Avskrivningar Nyttjanderätter	-14	-
Summa	-41	-17

Not 9 Rörelsekostnader

mnkr	2019	2018
Övrigt	-1	-3
Summa	-1	-3

Not 10 Kreditförluster, netto

mnkr	2019	2018
Förändring nedskrivningsreserv stadie 1	0	1
Förändring nedskrivningsreserv stadie 2	4	12
varav förändring gruppvis nedskrivningsreserv stadie 2	-	4
Kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning	4	13
Förändring nedskrivningsreserv stadie 3	4	15
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-11	-41
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	6	6
Kreditförluster netto kreditförsämrade utlåning	-1	-21
Summa	3	-8

Ingen egendom övertagen för skyddande av fordran.

Redovisning av förlustreserv

Banken redovisar förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen i utlåningsportföljen och för de delar av likviditetsportföljen som klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Varje tillgång kategoriseras till ett av tre stadier:

- Stadie 1 innefattar ej fallerade tillgångar utan betydande ökning i kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället.
- Stadie 2 innefattar ej fallerade tillgångar med betydande ökning i kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället.
- Stadie 3 avser fallerade tillgångar

Fastställande av betydande ökning i kreditrisk

För att fastställa om en utlåningstillgång har en betydligt ökad kreditrisk jämfört med kreditrisken vid första redovisningstillfället mäter banken bland annat hur tillgångens PD-riskklass har försämrats sedan tillgången uppstod. För att klassificera ett avtal som förhöjd risk, vilket motsvarar Stadie 2, krävs generellt en riskökning motsvarande 1-3 riskklasser i PD. För de avtal som tecknats till låg risk krävs en större försämring av riskklasser i PD för byta stadie än de som tecknats till högre risk. I tillägg så klassificeras avtal som saknar information om ursprunglig riskklass, samt de som är mer än 31 dagar sena med en betalning till Stadie 2. Stadie 3 motsvarar fallissemang. Bankens definition av fallissemang är den som föreskrivs i externa kapitäläckningsregler.

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället ¹⁾	PD-intervall vid första redovisningstillfället	Betydande ökning av kreditrisken
PD-modell 1 (kundkategori Fysiker, Microföretag och Småföretag)		
1	< 0,08 %	3 Riskklasser
2	0,08-0,18 %	3 Riskklasser
3-4	0,18-0,80 %	2-3 Riskklasser
5-7	> 0,80 och < 100 %	< 3 Riskklasser
PD-modell 2 (kundkategori Medelstora företag)		
A	< 0,15 %	2 Riskklasser
B	0,15-0,60 %	2 Riskklasser
C	0,60-1,50 %	2 Riskklasser
D-E	1,50-9,00 %	1-2 Riskklasser
F-G	> 9,00 och < 100 %	< 2 Riskklasser

¹⁾ Riskklasser och PD-estimat för lån med första redovisningstillfälle från januari 2018.

Individuellt bedömda lån i stadie 3

Förväntad kreditförlust för tillgångar i Stadie 3 estimeras genom, i huvudsak, en individuell och manuell bedömning av förväntad förlust, utifrån tre scenarier. Bedömningen grundas i aktuell information som tar hänsyn till både makroekonomiska och låntagarspecifika faktorer som kan påverka framtida kassaflöden, så som nuvarande och framtida ekonomiska förhållanden, tiden till återvinning och värdet av ställda säkerheter.

Värdering

För tillgångar i stadie 1 beräknas förlustreserven till ett belopp motsvarande 12 månaders förväntade kreditförluster. För tillgångar i stadie 2 och 3 motsvarar förlustreserven de förväntade kreditförlusterna för tillgångarnas återstående löptid.

Värderingen av förväntade kreditförluster estimeras löpande enligt bankens beräkningsmodell och på individuell och kollektiv nivå. Estimeringen grundas i internt utvecklades statistiska modeller som beaktar både historisk data och sannolikhetsviktade framtidsblickande makroekonomiska scenarier.

De viktigaste indata som används för att värdera förväntade kreditförluster är:

- Sannolikhet för fallissemang (PD) - estimerar sannolikheten för att avtal hamnar i fallissemang.
- Förlust givet fallissemang (LGD) - bedömningen av hur mycket Landshypotek Bank förväntas förlora av exponeringsvärdet i händelse av fallissemang.
- Exponering vid fallissemang (EAD) - en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för fallissemang med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen i form av bland annat limitutnyttjande, extraamorteringar, förtidslösen och förväntad fallissemangsrisik.
- Förväntad löptid motsvarar kontraktets löptid, dock högst 30 år.

För huvuddelen av avtalen i utlåningsportföljen grundas PD och LGD på intern historisk data och utgår från bankens interna riskklassificeringsmodeller för kapitaltäckningen (se beskrivning i Landshypotek Bank - Rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2019). Estimaten är omkalibrerade för att fånga dagens ekonomiska situation. För avtal i bankens likviditetsportfölj beräknas förväntade kreditförluster bland annat utifrån fallissemangsfrekvenser enligt ratingmatris från ett internationellt ratinginstitut.

För att skatta den framtida risken påverkas PD och LGD av prognoser för framtida ekonomisk utveckling genom makroekonomiska scenarier.

Känslighetsanalyser	Förväntad kreditförlust (procentuell skillnad)
Aktuell reserv, mnkr	74,8
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om PD skulle öka med 100 %	21 %
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om fastighetspriserna skulle minska med 10 %	9 %

Utlåning till allmänheten fördelat per PD-intervall

2019 mnkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
0,00 till <0,15	14 241	2 858	-
0,15 till <0,25	19 161	1 015	-
0,25 till <0,50	21 185	817	-
0,50 till <0,75	6 411	344	-
0,75 till <2,50	6 280	909	-
2,50 till <10,00	570	1 249	-
10,00 till <100	100	666	-
100 (fallissemang)	-	-	634
Summa	67 948	7 858	634

Sannolikhetsviktade makroekonomiska scenarier

Beräkningsmodellen väger samman utfallet av förväntad kreditförlust utifrån tre makroekonomiska scenarier (bas, förbättrat och försämrat) till årliga förväntade kreditförluster under tillgångens livstid.

För utlåningsportföljen ingår makroparametrarna ränta, BNP och fastighetsprisindex i bankens scenarier. Makroparametrarna baseras på prognoser från externa välrenommerade källor samt bedömningar av interna experter. Parametrarna prognostiseras för de första fem åren. Därefter återgår vart scenario till en långsiktig förväntad utveckling av makroparametrarna i upp till 30 år. Bankens tre scenarier över framtida ekonomisk utveckling (bas, förbättrat och försämrat) vägs samman utifrån sannolikheterna 80 respektive 10 procent vardera.

I allmänhet kommer en försämring av den framtida ekonomiska utvecklingen leda till ökade kreditförlustreserveringar, baserat antingen på de prognostiserade makroparametrarna eller på en ökning i sannolikhet för att det försämrade scenariot inträffar. På samma sätt kommer en förbättring av den framtida ekonomiska utvecklingen, leda till lägre kreditförlustreserveringar.

Nedan följer ett exempel på hur bankens kreditförlustreservering skulle se ut om det förbättrade, respektive det försämrade, scenariot tilldelades 100 procent i sannolikhet vilket påverkar de maskinellt beräknade kreditförlustreserveringarna (individuellt bedömda lån i stadie 3 har ej beaktats). Se not 14 för vidare information.

Scenario mnkr	Förväntad kreditförlust
Aktuell reserv	74,8
Förbättrat scenario	72,8
Försämrat scenario	78,7

Nedan makroparametrar utgår från bankens förväntan som är bas-scenario. Förbättrat scenario återspeglar det mest gynnsamma utfallet för banken och försämrat scenario det minst gynnsamma utfallet för banken. Förbättrat och försämrat scenario ska inte ses som en prognos och återspeglar inte heller förväntat utfall i olika konjunkturlägen.

Makroekonomiska riskfaktorer %	Bas-scenario	Försämrat scenario	Förbättrat scenario
Ränta			
År 0	-0,30	0,05	-0,66
År 1	0,15	0,77	-0,46
År 2	0,17	0,97	-0,62
År 3	0,21	1,15	-0,73
År 4	0,25	1,32	-0,81
BNP-utveckling			
År 0	1,50	0,84	2,16
År 1	1,60	0,66	2,54
År 2	1,50	0,35	2,65
År 3	1,60	0,27	2,93
År 4	1,60	0,11	3,09
Fastighetsindex (värdeutveckling från aktuell värdering)			
År 0	0,00	0,00	0,00
År 1	0,00	-5,00	2,00
År 2	0,00	-9,75	4,04
År 3	0,00	-14,26	6,12
År 4	0,00	-18,55	8,24

Not 11 Skatt på årets totalresultat

mnkr	2019	2018
Resultat före skatt	418	386
Inkomstskatt beräknad på nationella skattesatser	-90	-85
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	12	0
Ej avdragsgilla kostnader	-8	-7
Justering föregående års skattekostnad	-1	0
Summa inkomstskatt relaterad till resultaträkning	-86	-92
Vägd genomsnittlig skattesats	20,6 %	23,8 %
varav aktuell skatt	-86	-127
varav uppskjuten skatt	-	35
Specifikation av uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt avseende avskrivningar av fastigheter	-	0
Summa förändringar uppskjuten skatt	-	0
Aktuell skattesats för året var 21,4 % (22 %). Uppskjuten skatt uppgår till 21,4 % (21,4 %).		
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat		
Valutabasissspread i verkligt värde säkring		
Resultat före skatt	-4	-29
Aktuell skatt	1	6
Resultat efter skatt	-3	-23
Verkligt värdereserv		
Resultat före skatt	-9	-27
Aktuell skatt	2	6
Resultat efter skatt	-7	-21
Övrigt totalresultat	-10	-44
Aktuell skatt	3	12
Summa skatt relaterad till övrigt totalresultat	3	12

Not 12 Belåningsbara statsskuldsförbindelser

mnkr	2019	2018
Svenska staten	3 998	4 962
Summa	3 998	4 962
Noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper per kategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	3 998	4 962
Summa	3 998	4 962
Värdering av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Nominellt belopp	3 952	4 913
Upplupet anskaffningsvärde	3 992	4 954
Verkligt värde	3 998	4 962

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2019	2018
Utlåning till banker	501	540
Summa	501	540

Not 14 Utlåning till allmänheten

mnkr	2019	2018
Lånefordringar stadie 1	67 948	63 071
Lånefordringar stadie 2	7 859	8 996
Lånefordringar stadie 3	634	526
Lånefordringar brutto	76 441	72 593
Avgår kreditförlustreserv	-74	-82
varav kollektivt värderad kreditförlustreserv	-	0
Lånefordringar netto	76 367	72 511
Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto		
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	43	22
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	253	191
Summa förfallna lånefordringar brutto	296	213

Lånefordringar brutto 2018 mnkr	Ej kreditförsämrade utlåning		Kreditförsämrade utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans	56 985	10 875	678	68 537
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	9 760	309	2	10 070
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-4 552	-1 151	-212	-5 915
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-99	-99
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-1 511	1 511	-	0
från 1 till 3	-138	-	138	0
från 2 till 1	2 507	-2 507	-	0
från 2 till 3	-	-80	80	0
från 3 till 2	-	40	-40	0
från 3 till 1	20	-	-20	0
Utgående balans	63 071	8 996	526	72 593

Lånefordringar brutto 2019 mnkr	Ej kreditförsämrade utlåning		Kreditförsämrade utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans	63 071	8 996	526	72 593
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	10 030	124	33	10 187
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-5 136	-1 071	-96	-6 303
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-36	-36
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-1 336	1 336	-	0
från 1 till 3	-30	-	30	0
från 2 till 1	1 310	-1 310	-	0
från 2 till 3	-	-238	238	0
från 3 till 2	-	22	-22	0
från 3 till 1	40	-	-40	0
Utgående balans	67 949	7 859	634	76 441

Kreditförlustreserv 2018 mnkr	Ej kreditförsämrade utlåning		Kreditförsämrade utlåning	Summa kreditförlustreserv utlåning	Varav kreditförlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Ingående balans	-7	-33	-71	-111	-107	-4
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	-3	-1	-5	-4	-1
Återförda reserveringar avseende amortering	1	6	8	15	12	3
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	41	41	41	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	2	3	-3	1	1	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	0	1	0	1	1	0
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-8	-	-7	-7	0
från 1 till 3	0	-	-26	-26	-26	0
från 2 till 1	-1	11	-	11	11	0
från 2 till 3	-	1	-6	-5	-5	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans	-6	-21	-56	-83	-82	-2

Kreditförlustreserv 2019 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kredit- försämrad utlåning	Summa kreditförlustreserv utlåning	Varav kreditförlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Ingående balans	-6	-21	-56	-83	-82	-2
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-1	-1	0	-2	-2	0
Återförda reserveringar avseende amortering	1	3	6	9	8	1
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	11	11	11	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	2	-3	-8	-9	-9	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	-	-	-	-	-	-
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-5	-	-5	-5	0
från 1 till 3	0	-	0	0	0	0
från 2 till 1	0	7	-	7	7	0
från 2 till 3	-	3	-4	-1	-2	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans	-5	-17	-52	-74	-74	-1

Säkerhetsvärdet för lånefordringar i stadie 3 uppgår till 1342 (1 158) mnkr per 31 december 2019.

Intern riskklassificering mnkr	2019		2018	
	Lånefordringar brutto	Kreditförlustreserv	Lånefordringar brutto	Kreditförlustreserv
Stadie 1				
Riskklass 1	2 556	0	2 596	0
Riskklass 2	16 459	0	15 821	0
Riskklass 3	16 149	1	14 514	1
Riskklass 4	28 682	3	26 306	3
Riskklass 5	3 870	1	3 576	1
Riskklass 6	228	0	250	0
Riskklass 7	4	0	8	0
Stadie 2				
Riskklass 1	1 285	0	1 402	0
Riskklass 2	1 830	0	2 120	0
Riskklass 3	702	0	859	0
Riskklass 4	1 325	1	1 703	1
Riskklass 5	1 466	4	1 568	6
Riskklass 6	1 026	8	1 148	11
Riskklass 7	224	4	196	3
Stadie 3				
Riskklass 8	634	52	526	56
Summa	76 441	74	72 593	83

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

mnkr	2019	2018
Noterade obligationer		
Emitterade av svenska kommuner	809	302
Emitterade av bostadsinstitut	5 040	5 774
varav säkerställda obligationer	5 040	5 774
Summa	5 850	6 076
Noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper per kategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	5 850	6 076
Summa	5 850	6 076
Värdering av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Nominellt belopp	5 754	5 910
Upplupet anskaffningsvärde	5 832	6 044
Verkligt värde	5 850	6 076

Not 16 Derivat

mnkr	2019		2018	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Derivat som ej ingår i säkringsredovisning				
Positiva stängningsvärden för ränteswappar	39 977	1 021	30 150	833
Positiva stängningsvärden för valutaränteswappar	3 319	626	3 114	471
Summa	43 296	1 647	33 264	1 304

Not 17 Aktier och andelar i koncernföretag

mnkr	2019	2018
Övrigt innehav		
Hypoteksbanken AB, 1 000 aktier med kvotvärde 100 kr	-	0
Sveriges Allmänna Hypoteksbank AB, 1 000 aktier med kvotvärde 100 kr	-	0
Summa	-	0

Landshypotek Bank har under 2019 avvecklat samtliga dotterbolag. Samtliga dotterbolag var tidigare helägda.
Hypoteksbanken, org.nr. 556370-1100, med säte i Stockholm.
Sveriges Allmänna Hypoteksbank AB, org.nr. 556373-4432, med säte i Stockholm.

Not 18 Immateriella anläggningstillgångar

mnkr	2019	2018
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	216	158
Anskaffningar under året	27	58
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	243	216
Ingående ackumulerade avskrivningar	-73	-59
Avskrivningar under året	-22	-14
Utgående ackumulerade avskrivningar	-95	-73
Summa	149	143

Immateriella anläggningstillgångar består av investeringar i programvara.

Not 19 Materiella tillgångar

mnkr	2019	2018
Inventarier		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	31	31
Anskaffningar under året	1	0
Försäljning under året	-3	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	30	31
Ingående ackumulerade avskrivningar	-26	-23
Avskrivningar under året	-1	-3
Försäljning under året	1	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-26	-26
Byggnader och mark		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	15	15
Övertagen fastighet under året	-	-
Försäljning under året	-15	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	15
Ingående ackumulerade avskrivningar	-6	-6
Avskrivningar under året	-	-1
Försäljning under året	6	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-6
Nyttjanderätter		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-
Anskaffningar under året	36	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	36	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-
Avskrivningar under året	-14	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-14	-
Summa	26	15
Specifikation byggnader och mark	2019	2018
Rörelsefastigheter		
Antal egendomar	-	1
Uppskattat verkligt värde	-	28
Fastighet övertagen för skyddande av fordran		
Antal egendomar	-	-
Uppskattat verkligt värde	-	-

Not 20 Övriga tillgångar

mnkr	2019	2018
Aviserade räntor och amorteringar	-	0
Fordringar på koncernföretag	1	1
Övriga fordringar	5	13
Summa	6	14

Not 21 Uppskjuten skatt

mnkr	2019	2018
Uppskjuten skattefordran (+) / skuld (-)	-	0
Summa	-	0
Ingående uppskjuten skatt på avskrivning av fastighet	0	0
Förändring uppskjuten skatt avskrivning fastighet	0	0
Utgående uppskjuten skatt på avskrivning av fastighet	-	0
Summa uppskjuten skattefordran (+) / -skuld (-)	-	0

Uppskjuten skatt är beräknad på skattesatsen 21,4 % (21,4 %).

Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2019	2018
Förutbetalda kostnader	27	27
Upplupna räntor utlåning till allmänheten	2	1
Upplupna räntor räntebärande instrument	30	41
Upplupna räntor derivat	223	234
Övriga upplupna intäkter	4	4
Summa	285	307

Not 23 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2019	2018
Svenska banker	922	515
Utländska banker	553	439
Summa	1 475	954

Not 24 In- och upplåning från allmänheten

mnkr	2019	2018
In- och upplåning från allmänheten	14 449	14 150
Summa	14 449	14 150

Not 25 Emitterade värdepapper m.m.

mnkr	2019	2018
Obligationslån	64 790	62 641
Summa	64 790	62 641
Emitterade värdepapper - säkringsföremål i verkligt värde säkring		
Upplupet anskaffningsvärde	28 807	27 059
Värde justerat för verkligt värdeförändring avseende säkrad risk	30 212	28 336

Säkring av verkligt värde

Banken säkrar delar av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella skulder, mot förändringar i verkligt värde på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar och räntevalutaswappar.

Not 26 Derivat

mnkr	2019		2018	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Derivat som ingår i säkringsredovisning				
Negativa stängningsvärden för ränteswappar	17 841	139	16 339	183
Negativa stängningsvärden för valutaränteswappar	593	53	2 273	278
Summa	18 434	192	18 612	461

Not 27 Övriga skulder

mnkr	2019	2018
Skulder till koncernföretag	216	198
Leverantörsskulder	8	8
Leasingskulder	22	-
Övriga skulder	66	45
Summa	312	251

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2019	2018
Upplupna räntor emitterade värdepapper	273	248
Upplupna räntor derivat	53	55
Upplupna räntor	0	0
Övriga upplupna kostnader	31	40
Förutbetalda intäkter	2	2
Summa	358	344

Not 29 Avsättningar

mnkr	2019	2018
Förmånsbestämda pensionsplaner	1	1
Övriga avsättningar	1	2
Summa	2	3

Not 30 Efterställda skulder

mnkr	2019	2018
Förfallodag Nominellt belopp Ränta		
2021/2026 1200 000 000 3 mån STIBOR + 2,70 %	1 200	1 200
Summa	1 200	1 200

Not 31 Förändringar i eget kapital

mnkr	2019	2018
Valutabasis-spread i verkligt värde säkring		
Valutabasis-spread i verkligt värde säkring vid årets början	-23	-
Verkligt värdeförändringar under året	-4	-29
Överföringar till resultaträkningen	-	-
Skatt på årets förändring	1	6
Valutabasis-spread i verkligt värde säkring vid årets utgång	-26	-23
Förändring verkligt värdereserv		
Verkligt värdereserv vid årets början	17	38
Verkligt värdeförändringar under året	-21	-29
Överföringar till resultaträkningen	12	2
Skatt på årets förändring	2	6
Verkligt värdereserv vid årets utgång	10	17
Summa reserver vid årets utgång	-16	-6

Not 32 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och andra åtaganden

mnkr	2019	2018
Ställda säkerheter		
Lånefordringar, utnyttjade för säkerställda obligationer ¹⁾	76 475	72 432
Summa	76 475	72 432
Eventalförpliktelser		
Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, FPG	0	0
Bankgarantier	30	30
Summa	30	30
Andra åtaganden		
Flexibla bottenlån, beviljat ej utnyttjat belopp	500	562
Summa	500	562

¹⁾ Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta. Avser de lånefordringar av den totala tillgängliga säkerhetsmassan som utnyttjas vid var tidpunkt.

Not 33 Finansiella tillgångar och skulder per kategori

2019 mnkr	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder vär- derade till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat identifierade som säkrings- instrument
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	43					
Belåningsbara statskulds- förbindelser m.m.			3 998			
Utlåning till kreditinstitut	501					
Utlåning till allmänheten	76 367					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			5 850			
Derivat						1 647
Summa finansiella tillgångar	76 911	-	9 848	-	-	1 647
Skulder						
Skulder till kreditinstitut				1 475		
Upplåning från allmänheten				14 449		
Emitterade värdepapper m.m.				64 790		
Derivat						192
Efterställda skulder				1 200		
Övriga skulder				224		
Summa finansiella skulder	-	-	-	82 137	-	192

2018 mnkr	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder vär- derade till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat identifierade som säkrings- instrument
Tillgångar						
Belåningsbara statskults- förbindelser m.m.			4 962			
Utlåning till kreditinstitut	540					
Utlåning till allmänheten	72 511					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			6 076			
Derivat						1 304
Summa finansiella tillgångar	73 051	-	11 038	-	-	1 304
Skulder						
Skulder till kreditinstitut				954		
Upplåning från allmänheten				14 150		
Emitterade värdepapper m.m.				62 641		
Derivat						461
Efterställda skulder				1 200		
Övriga skulder				206		
Summa finansiella skulder	-	-	-	79 151	-	461

Not 34 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2019		2018	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	43	43	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 998	3 998	4 962	4 962
Utlåning till kreditinstitut	501	501	540	540
Utlåning till allmänheten	76 367	77 737	72 511	73 880
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 850	5 850	6 076	6 076
Derivat	1 647	1 647	1 304	1 304
Summa tillgångar	88 407	89 777	85 393	86 762
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 475	1 475	954	954
In- och upplåning från allmänheten	14 449	14 449	14 150	14 150
Emitterade värdepapper m.m.	64 790	65 445	62 641	63 294
Derivat	192	192	461	461
Efterställda skulder	1 200	1 233	1 200	1 241
Övriga skulder	224	224	206	206
Summa skulder	82 329	83 017	79 611	80 305

Verkligt värde redovisas exklusive upplupna räntor. Upplupna räntor redovisas under Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Not 35 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

mnkr	2019				2018			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	3 998			3 998	4 962			4 962
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 850			5 850	6 076			6 076
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 021		1 021		833		833
Valutaränteswappar		626		626		471		471
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	9 848	1 647	-	11 495	11 038	1 304	-	12 342
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		139		139		183		183
Valutaränteswappar		53		53		278		278
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	192	-	192	-	461	-	461

Verkligt värde redovisas exklusive upplupna räntor. Upplupna räntor redovisas under Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Inga överföringar har skett mellan nivåerna. I nivå 1 finns endast noterade bostadsobligationer och obligationer emitterade av kommuner och landsting. I nivå 2 finns derivatinstrument och finansiella skulder för vilka det finns väl etablerade värderingsmodeller baserade på marknadsdata.

Nivå 1

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på köpkurser av noterade marknadspriser.

Nivå 2

Verkligt värde för finansiella instrument och derivatinstrument som inte handlas på aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingsteknik, diskontering av framtida kassaflöden. Vid diskonteringen används noterade marknadsdata för aktuell löptid. I samtliga fall används noterade swapkurvor som bas för värderingarna. För obligationer används noterade kreditpåslag/avdrag relativt ränteswapkurvan för att göra en värdering av tillgången. För ränte- och valutaränteswappar används ränte- respektive valutaränteswapkurvan för värderingar. Upplupna räntor ingår inte i beräkningen av verkligt värde.

Nivå 3

Data för tillgångar/skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Not 36 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor

mnkr	2019	2018
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut - EUR	492	417
Summa tillgångar	492	417
Skulder		
Skulder till kreditinstitut - EUR	492	417
Emitterade värdepapper - EUR	4 381	4 160
Emitterade värdepapper - NOK	539	1 788
Summa skulder	5 412	6 365

Övriga tillgångar och skulder härrör till svenska kronor. Samtliga tillgångar och skulder i utländsk valuta är säkrade mot valutakursförändringar med hjälp av derivatkontrakt.

Not 37 Förändring av likvida medel

mnkr	2019	2018
Utlåning till kreditinstitut vid årets början	540	393
Utlåning till kreditinstitut vid årets slut	544	540
Summa förändring av likvida medel	4	147

Not 38 Upplysningar om kvittning

Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen.

2019 mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp
		Finansiella instrument som omfattas av ISDA-avtal	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontant – säkerhet	
Tillgångar					
Derivat, verkligt värde	1 647	-133			
Derivat, upplupen ränta	172	-20			
Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta	1 819	-153	-	-553	1 113
Återköpsavtal, omvända repor	-	-	-	-	-
Skulder					
Derivat, verkligt värde	-192	133			
Derivat, upplupen ränta	-2	20			
Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta	-193	153	-	-	-40
Återköpsavtal, omvända repor	-922	-	-	-	-922

2018 mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp
		Finansiella instrument som omfattas av ISDA-avtal	Lämnad (+) Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+) Erhållen (-) kontant – säkerhet	
Tillgångar					
Derivat, verkligt värde	1 304	-259			
Derivat, upplupen ränta	186	-40			
Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta	1 490	-300	-	-439	750
Återköpsavtal, omvända repor	-	-	-	-	-
Skulder					
Derivat, verkligt värde	-461	259			
Derivat, upplupen ränta	-6	40			
Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta	-466	300	-	-	-167
Återköpsavtal, omvända repor	-515	-	-	-	-515

Belopp redovisade i balansräkningen

I balansräkningen redovisas alla tillgångar och skulder brutto, med utgångspunkt från varje enskilt instrument.

Finansiella instrument

Landshypotek Bank kan, baserat på ingångna ramavtal om nettning, netta betalningsflöden med samma motpart och valutadag. Förfarandet sänker risken i öppna exponeringar.

Erhållen kontant säkerhet

Enligt ingångna ISDA-avtal har Landshypotek Bank rätt att erhålla kontant säkerhet för positiva marknadsvärden från motparter vars rating faller under en viss lägsta avtalad nivå.

Dessutom har Landshypotek skyldighet att ta in kontant säkerhet från alla motparter för positiva marknadsvärden på derivatkontrakt ingångna efter 1 mars 2017. Sådan säkerhet betalas in kontant till Landshypotek Banks bankkonto och tas upp som en skuld till aktuell motpart i balansräkningen. Inbetald säkerhet eliminerar risken i positiva exponeringar. I det fall motparten fallerar kommer Landshypotek Bank att ta den inbetalda kontantsäkerheten i bruk.

Nettobelopp

Nettobeloppet visar återstående marknadsvärde på ingångna swapavtal som varken kan nettas eller täcks av erhållna säkerheter.

Not 39 Upplysningar om närstående

mnkr	2019		2018	
Utlåning till nyckelpersoner	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
VD och ledande befattningshavare	8	0	2	0
Styrelse	86	1	114	2
Summa	94	1	117	2

mnkr	2019		2018	
Inlåning från nyckelpersoner	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
VD och ledande befattningshavare	4	0	4	0
Styrelse	18	0	13	0
Summa	22	0	17	0

Utlåning

Tillsvidareanställda i Landshypotek har möjlighet att låna pengar förmånligt. Lånetyperna är Blancolån och samt lån mot säkerhet. Utlåning sker efter sedvanlig kreditprövning och högsta belopp till förmånlig ränta är 4 mnkr. Kreditupplysning hämtas från UC. Förmånsbeskattning kan uppstå. Sedan juni 2017 erbjuds inga nya blancolån. Lån tagna före det löper på till löptidens slut, maximalt 10 år. Räntan för 2019 är 0,58 %. Lån mot säkerhet i jordbruksfastighet, villa, bostadsrätt, fritidshus lämnas upp till 75 % av belåningsvärdet. För lånet gäller amorteringsplan på maximalt 50 år. Bindningstider är 1, 2, 3, 4 och 5 år. Räntan är:

1 år	0,58 %
2 år	0,67 %
3 år	0,78 %
4 år	0,90 %
5 år	1,01 %

Inlåning

Inlåning från nyckelpersoner sker till samma villkor som övrig motsvarande inlåning i bolaget.

Not 40 Övergång till IFRS 16

Banken tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från 1 januari 2019. I enlighet med övergångsreglerna i standarden har jämförelsetalen gällande 2018 inte räknats om. Omklassificeringarna och justeringarna som uppkommit på grund av de nya leasingreglerna redovisas därför i den ingående balansen per 1 januari 2019.

Vid övergången till IFRS 16 redovisar banken leasingkulder hänförliga till leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal i enlighet med reglerna i IAS 17 Leasingavtal. Dessa kulder har värderats till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna.

Värdering av leasingkulder mnkr	2019
Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	18
Diskontering med leasetagarens marginella låneränta vid övergångstidpunkten	0
Leasingkund redovisad per 1 januari 2019	18

Justeringar som redovisats i balansräkningen mnkr	2019 1 jan
Materiella tillgångar - nyttjanderätter	+ 18
Övriga kulder - leasingkulder	+ 18

Not 41 Vinstdisposition

kr

Till årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital

Balanserade vinstmedel	1 952 229 265
Koncernbidrag	-162 400 000
Skatteeffekt koncernbidrag	34 753 600
Årets resultat	332 132 629
	2 156 715 494

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel disponeras på följande sätt:

I ny räkning överföres	2 156 715 494
	2 156 715 494

Koncernbidrag har – under förutsättning av årsstämmans godkännande – lämnats med 162 400 000 kr, vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 127 646 400 kr.

Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto -110 547 486 kr.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen, i form av koncernbidrag, ej hindrar bolaget eller koncernen från att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 Kap 3 § 2–3 st. Styrelsen föreslår att årets disponibla medel, 2 156 715 494 kr, överförs i ny räkning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Stockholm den 12 mars 2020

Henrik Toll
Ordförande

Gunilla Aschan
Ledamot

Anna-Karin Celsing
Ledamot

Hans Heuman
Ledamot

Ann Krumlinde
Ledamot

Anders Nilsson
Ledamot/Personalrepresentant

Nils-Fredrik Nyblæus
Ledamot

Johan Trolle-Löwen
Ledamot

Hans Broberg
Ledamot/Personalrepresentant

Per Lindblad
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12 mars 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Frida Main
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Landshypotek Bank AB (publ), org.nr 556500-2762

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Landshypotek Bank AB (publ) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 41-56 respektive 29-40. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 23-104 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 Landshypotek Bank AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 41-56 respektive 29-40. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Landshypotek Bank AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) 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 Landshypotek Bank 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) 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.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i

de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

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.

Reserv för förväntade kreditförluster

Vid bedömning av reserv för förväntade kreditförluster ingår kritiska bedömningar och uppskattningar. För individuellt bedömda lån ingår uppskattningar i bedömningen av huruvida en kredithändelse har inträffat och vid bedömningen av storleken på reserven.

Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang. Lån delas in i tre kategorier beroende på nivå av kreditrisk eller förändring av kreditrisk för varje enskilt lån. För lån utan betydligt ökad kreditrisk, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med betydligt ökad kreditrisk, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under lånets uppskattade löptid.

Banken har möjlighet att justera de modellberäknade kreditförlusterna för att ta hänsyn till trender på marknaden.

Se Årsredovisningen not 1 – Redovisningsprinciper (Uppskattningar och väsentliga bedömningar), not 2 Risker (kreditrisk), not 10 – Kreditförluster, netto och not 14 – Utlåning till allmänheten.

Värdering av finansiella instrument - derivat

Derivatportföljen består av ränte- och valutaränteswappar som handlas via OTC-marknaden. Vid värdering av derivat till verkligt värde används etablerade värderingsmodeller som baserat på observerbar marknadsdata diskonterar framtida kassaflöden. I värderingen ingår en viss grad av subjektivitet avseende framförallt värdering av kreditriskkomponent samt interpolering av marknadsdata vid längre löptider.

Se Årsredovisningen not 1 – Redovisningsprinciper, not 2 Risker (marknadsrisk), not 16 och 26 – Derivat och not 35 – Verkligt värde hierarki för finansiella instrument.

Vår revision utfördes genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende kreditprocessen och substansgranskning avseende bland annat låneakter och av bolaget gjorda bedömningar.

Vi har skapat en förståelse för kreditprocessen inklusive uppföljning av krediter och hantering av problemkrediter. Granskning av kontroller inkluderade bolagets rutiner för övervakning och dualitet samt nyckelkontroller i kreditreserveringsprocessen.

För lån i kategori 3 har vi stickprovvis testat dokumentation av kreditakter, bedömning av kreditrisk, verifierat beräkning av reserven samt stämt av beräknad reserv mot redovisning.

För lån i kategori 1 och 2, har vi bedömt bolagets beräkningsmodell genom att utvärdera metodik, underliggande antaganden och granskat bolagets egen validering av beräkningsmodellen. Vi har även utvärderat bolagets bedömning av justeringar till modellberäknade förväntade kreditförluster.

Vår revision har omfattat både tester av den interna kontrollen över värderingsprocessen av derivat, samt substansgranskning av värderingen vid årsbokslutet. Vi har granskat processen för prisvalidering, validering av marknadsdata, validering av modeller samt generella IT-kontroller i finanssystemet.

Vi har stämt av att värderingskontrollen som genomförts överensstämmer med redovisade innehav. Vi har även granskat justeringar av verkligt värde, särskilt justeringar av kreditriskkomponenten.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-22 och i hållbarhetsrapporten på sidorna 29-40. 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 den 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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 Landshypotek Bank AB (publ) för år 2019 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 Landshypotek Bank AB (publ) 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. Den 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
- 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 revisionssed 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 förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 41-56 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 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. Upplýsingar 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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 29-40 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten 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 vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Landshypotek Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 7 maj 2019. Vi har varit revisorer sedan bolaget fick tillstånd att bedriva sin verksamhet. Enligt revisorsförordningens (537/2014) övergångsregler kan Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB inte omväljas på bolagsstämman 2024.

Stockholm den 12 mars 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Frida Main
Auktoriserad revisor

Adresser

HUVUDKONTOR

Landshypotek Bank AB

Regeringsgatan 48
Box 14092
104 41 Stockholm
08-459 04 00

AFFÄRSORGANISATION

Affärschef

Johan Asklund
08-459 04 27

Affärschef

Catharina Åbjörnsson Lindgren
08-459 04 15

DISTRIKTSKONTOR

Falkenberg

Torsholmsvägen 3
Box 289
311 23 Falkenberg
Växel: 0346-71 82 90

Jönköping

Huskvarnavägen 80
554 54 Jönköping
Växel: 036-34 17 70

Linköping

Vasavägen 5
Box 114
581 02 Linköping
Växel: 013-10 65 10

Skellefteå

Stationsgatan 21
931 21 Skellefteå
Växel: 0910-73 31 60

Växjö

Kungsgatan 5
Box 1205
351 12 Växjö
Växel: 0470-72 64 50

Gävle

Vågskrivargatan 5
803 20 Gävle
Växel: 026-13 46 90

Kalmar

Husängsvägen 2
Box 833
391 28 Kalmar
Växel: 0480-42 65 80

Lund

Fabriksgatan 2 E
Box 1017
222 04 Lund
Växel: 046-32 75 40

Stockholm

Regeringsgatan 48
Box 14092
104 41 Stockholm
Växel: 08-412 57 00

Örebro

Gustavsviksvägen 7
702 30 Örebro
Växel: 019-16 16 30

Göteborg

Fabriksgatan 13
Box 5047
402 21 Göteborg
Växel: 031-708 36 00

Karlstad

Älvgatan 1
652 25 Karlstad
Växel: 054-17 74 90

Nyköping

Västra Storgatan 7
611 31 Nyköping
Växel: 016-10 58 70

Uppsala

Bolandsgatan 15 G
753 23 Uppsala
Växel: 018-16 93 30

Östersund

Rådhusgatan 46
831 34 Östersund
Växel: 063-14 12 70

Härnösand

Universitetsbacken 1
871 31 Härnösand
Växel: 0611-53 36 60

Kristianstad

Krinova Science Park
Stridsvagnsvägen 14
291 39 Kristianstad
Växel: 046-32 75 40

Skara

Klostergatan 15
Box 66
532 21 Skara
Växel: 0511-34 58 80

Visby

Kopparviksgatan 9
Box 1102
621 22 Visby
Växel: 0498-20 75 70

Kundservice

0771-44 00 20

Ränteinformation

0771-44 00 30

Medlemsärenden

0771-44 00 40

Hemsida

www.landshypotek.se

Produktion: Wildecos Ekonomisk information.
Bilderna kommer från Landshypotek Banks bildarkiv.



