



Landshypotek Bank

Årsredovisning 2020



För ett rikare liv på landet

Innehåll

Landshypotek Bank – För ett rikare liv i hela landet	1
Några nyckeltal	3
Vd har ordet	4
Året i siffror	6
Om Landshypotek Bank	7
Hänt under året	8
Vår omvärld	10
Förvaltningsberättelse	13
Hållbarhetsrapport	19
Bolagsstyrning	33
Rapporter och noter	47
Adresser	100

Informationstillfällen

Bolagsstämma	28 april
Delårsrapport kvartal 1	5 maj
Delårsrapport kvartal 2	22 juli
Delårsrapport kvartal 3	1 november



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 37 000 jord- och skogsbrukare runt om i hela landet. Överskottet i banken går tillbaka till dem.

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.



Några nyckeltal

872 mnkr

Räntenettot uppgår till 872 mnkr.

397 mnkr

Rörelseresultatet uppgår till 397 mnkr.

83,0 mdkr

Utlåningen uppgår till 83,0 mdkr.

14,7 mdkr

Inlåningen uppgår till 14,7 mdkr.

204

204 personer arbetar på Landshypotek Bank. 30 nya medarbetare började under året, 14 kvinnor och 16 män.

81 000

Landshypotek Bank har 81 000 kunder som lånar till jord och skog, hus eller är sparare.

Vd har ordet

Landshypotek har 2020 visat sig stå starkt. Vi går ur detta ovanliga år betydligt starkare än när vi gick in i det. Resultatmässigt gjorde vi framförallt ett väldigt bra andra halvår. Vi har under året visat oss vara väldigt trygga för kunderna och kunnat vara aktiva på marknaden i en osäker tid. Vår utlåning har växt. Genom vår ständiga och fortsatta digitala utveckling har vi blivit tillgängliga och relevanta för allt fler. Styrkan i vår affärsmodell har bekräftats. Det tar vi med oss in i 2021.

Utvecklingen märks också i siffrorna för året. Marknaden var till en början avvaktande till följd av Riksbankens ränteförändring i januari samt den osäkerhet som uppstod i mars i samband med samhällets åtgärder för att förhindra smittspridningen av Covid-19. Tillväxten inom jord- och skogsutlåningen har under hösten varit bättre än på många år. Vår historiska relevans som marknadsledande inom jord- och skogsbruksutlåning vitaliseras nu. Samtidigt fortsätter vi att vara en av de starkaste nya utmanarna på bolånemarknaden. Vi har under året ökat vår totala utlåningsvolym med 8,7 procent till 83 miljarder kronor.

Vi har investerat i digitalisering och bättre kundmöten med god kontroll på våra kostnader. Lågräntemiljön och bankens stabila verksamhet skapar goda förutsättningar för allt lägre finansieringskostnader. Sammantaget med ökade volymer gör detta att årets rörelseresultat på 397 miljoner kronor innebär en förbättring beaktat att förra årets resultat inkluderade en realisationsvinst om 55 miljoner kronor hänförlig till avyttring av en fastighet.

Trots ett prövande år finns mycket positivt att ta med till 2021:

- *De goda framtidsutsikterna* inom lantbruket, med det stora intresset för närproducerade och hållbara livsmedel. I vår Lantbrukspanel anger allt fler en positiv känsla av att vara lantbrukare. På fler håll har generellt skördarna varit goda och inom många branscher har prisutvecklingen varit gynnsam.
- *Vår utvecklade marknadsnärvaro*, med ökad synlighet och digital marknadsföring. Vi knyter, som en mindre aktör, fler kontakter och organiserar samarbeten med andra aktörer för större utrymme på marknaden. Under året har vi byggt om vår webbplats så att den bättre speglar den digitala bank vi är idag. Det digitala inträdet, som vi är enda bank som har för jord- och skogsbrukare, väcker allt större intresse och används i allt högre grad. Utöver det har vi den lokala närvaron med branschkuniga kundansvariga och förtroendevalda.

- *Vår trygghet som bank*. Vi har under flera år investerat i regelverksanpassningar och system för att bli tryggare och bättre för kunderna. Det märktes under året att vi driver en lågriskverksamhet då samhällets osäkerhet inte gav upphov till någon märkbar förändring av kundernas kreditkvalité. Med vår goda kapitalsituation har vi hela tiden haft kapacitet för fortsatt utlåning.
- *Vår affärsmodell som del av en samhällsnytta*. Föreningen valde under hösten att dela ut 141 miljoner kronor till medlemmarna i form av utdelning för 2019. Vi var eftertänksamma i utdelningsfrågan. Men vi gör bedömningen att utdelningen är en del av samhällsnyttan, där medel tillförs till våra kunder inom svenskt lant- och skogsbruk. Vinstdelningen är en central grundpelare i vår affärsmodell. Styrkan märks också i att många medlemmar valde att återinvestera sin utdelning.

Vi ägs av en ekonomisk förening vars medlemmar är våra lantbrukskunder. Medlemmen betalar insatser till föreningen i relation till sina lån, med andra ord en tydlig koppling till affärerna med föreningen. Återbäringen är en bärande princip för en kooperativ verksamhet och därmed en grund för vår affärsmodell. Vår uppgift är att ge våra kunder goda finansiella villkor där utdelningen från den ekonomiska föreningen är en viktig komponent i kundens totala lånekalkyl. Genom utdelningen stärks ekonomin på gårdar runt om i landet som står för matproduktion och skogsbruk i Sverige. Vikten av ett svenskt jord- och skogsbruk har under året också lyfts fram av myndigheterna i pandemins spår. Lantbruket har blivit en del av det som har klassats som samhällsviktigt. Utdelningen blir i vår modell en del av samhällsnyttan. Medel tillförs svenska jord- och skogsägare, en andel återförs till oss som insatskapital och en del går till skatt. Det är ett slutet system för gemensamt värdeskapande.

Styrkan i vår unika ägarform märktes också när medlemmarnas insatser i Landshypotek ökade med 67 miljoner kronor, där flera tusen medlemmar aktivt valde att bidra med nytt kapital till Landshypotek. Det visar att medlemmarna är aktiva och har förtroende för vår modell med utdelning och insatser.



Med det starka resultatet för 2020 som grund avsätts 163 miljoner kronor i koncernbidrag till den ekonomiska föreningen till utdelning och för att driva föreningens verksamhet. Föreningsstyrelsen har föreslagit stämman att besluta om en utdelning om 147 miljoner kronor, vilket motsvarar åtta procent på medlemmarnas insatser.

Även i villaaffären tillför vi samhällsnytta. Vi är inte stora sett till utlåningsvolym, men som uppstickare med hög transparens hjälper vi många fler än bara de som de facto valt oss. Vi bidrar aktivt till förändring av en tidigare homogen marknad med få aktörer till något bättre och mer kundvänligt.

Nu har vi gått in i 2021. Vi fortsätter vår resa för att möjliggöra för fler att hitta oss och skapa den tillväxt vi behöver. Vår kundbas växer visserligen dagligen, men behöver bli större. Vi utvecklar hela tiden vår relevans och tillgänglighet för fler kunder. Samtidigt ser vi nya möjligheter. Bland annat behöver vi bredda den tillgängliga marknaden för våra produkter, där vi idag till exempel exkluderar finansiering av bostadsrätter.

För att attrahera fler måste vi öka vår synlighet. Vi kan behöva utveckla ytterligare någon produkt, forma fler samarbeten för att nå fler kunder och tillsammans med andra även skapa fler och bättre erbjudanden. En viktig del i vår utveckling och fortsatta tillväxt framöver är utvecklingen av digitala mötesplatser som är enkla, begripliga och lättillgängliga.

Vi har under 2020 nått en ny nivå och plattform att stå på. Det ger oss en bra grund för att fortsätta utvecklas och vara bästa banken för utlåning – för våra nuvarande och nya kunder 2021!

Per Lindblad
Vd

Året i siffror

Trots detta ovanliga år visade vi vår styrka genom en god tillväxt på marknaden i en osäker tid. Efter en avvaktande inledning på året växte vår utlåning kraftigt under hösten både till lantbruks- och bolånekunder. Vi har fortsatt att investera i vår digitalisering och ett bättre kundmöte med god kontroll på våra kostnader. Årets rörelseresultat på 397 miljoner kronor är en förbättring beaktat att förra årets resultat inkluderade en realisationsvinst vid en fastighetsförsäljning. Den starka tillväxten och det positiva resultatet under 2020 tar vi med oss in i 2021 för att fortsätta bygga en allt bättre och mer hållbar bank.

Per Lindblad, vd

- Rörelseresultatet uppgår till **397** (418) mnkr. 2019 års rörelseresultat inkluderade en realisationsvinst om 55 mnkr hänförlig till avyttring av en fastighet.
- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till **414** (420) mnkr.
- Räntenettot uppgår till **872** (815) mnkr.
- Kostnaderna uppgår till **478** (461) mnkr.
- Kreditförluster netto hade en positiv resultatpåverkan om **13** (3) mnkr.
- Utlåning till allmänheten uppgår till **83,0** (76,4) mdkr.
- Inlåning från allmänheten uppgår till **14,7** (14,4) mdkr.

mnkr	2020	2019
Räntenetto	872	815
Rörelseresultat	397	418
Resultat efter skatt	303	332
Utlåning till allmänheten	83 036	76 367
Förändring utlåning till allmänheten, %	8,7	5,3
Räntemarginal rullande 12 mån, %	1,11	1,10
In- och upplåning från allmänheten	14 672	14 449
Förändring in-och upplåning från allmänheten, %	1,5	2,1
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,55	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,54	0,53
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	-
Total kapitalrelation, %	20,5	19,2
Rating långsiktig		
Standard & Poor's, Säkerställda obligationer	AAA	AAA
Standard & Poor's	A	A-
Fitch	A	A
Medelantal anställda rullande 12 mån	204	198

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Om Landshypotek Bank

Landshypotek Bank, som är ett helägt dotterbolag till Landshypotek Ekonomisk Förening, bildades för snart 200 år sedan för att tillhandahålla Sveriges jord- och skogsbrukare trygg finansiering till goda villkor. Sedan 2017 erbjuds även bolån till husägare och banken har etablerat sig på bolånemarknaden som en stark utmanare med konkurrenskraftig och tydlig räntesättning.

Landshypotek Bank är, sett till utlåningsvolym, en av de tio största bankerna i Sverige och klassas som systemviktig utifrån den stora betydelsen för jord- och skogsbrukets finansiering.

Banken har specialiserat sig på utlåning, men erbjuder även ett tryggt sparande.

Landshypotek grundades av kunder och ägs än i dag av de kunder som lånar till jord- och skogsbruk, organiserade i en ekonomisk förening. Det kundnära är därmed inbyggt i affärsmodellen. Överskottet går tillbaka till jord- och skogsbrukarkunderna. Banken har närmare 200 medarbetare runt om i landet.

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

- **Uppdraget för hållbar landsbygd**

Levande landsbygder, med jord och skog som brukas och växer, skapar tillväxt och jobb. Landshypotek Banks utlåning och sparande lägger grunden för en hållbar framtid både för städer och landsbygder. Bankens varumärkeslöfte "För ett rikare liv på landet" är ständigt närvarande i verksamheten och i medarbetarnas vardag.

- **Uppgiften för jord- och skogsbruket**

Landshypotek Bank ägs av jord- och skogsbrukare och är den enda bank på svensk bankmarknad som har fullt fokus på jord- och skogsbruksutlåning. Många kundansvariga runt om i landet har en bakgrund inom de gröna näringarna. Förtroendevalda i föreningen har lokala nätverk inom jord- och skogsbruksnäringar. Landshypotek är en grön aktör och en grön röst för Sveriges jord- och skogsbrukare.

- **Kundnära DNA**

Landshypotek bildades för snart 200 år sedan av kunder för att möjliggöra trygga lån till bra ränta. Kunderna vägleder banken i utvecklingen för att fortsätta utmana på den svenska bankmarknaden genom trygghet, kunskap och goda villkor – oavsett om det gäller lantbruksfinansiering eller bolån och var än kunderna bor i landet.

- **Kraften i medarbetarengagemanget**

Banken utvecklas tillsammans med medarbetarna. Som en liten bank är delaktighet och samverkan förutsättningar för att kunna fortsätta konkurrera på marknaden och göra det bästa för kunderna. Landshypotek Bank lägger därför stor kraft vid samverkan och att ständigt utveckla ledar- och medarbetarskapet.

- **Snabb digital utveckling**

Landshypotek Bank är i snabb digital utveckling och kunderna möter banken på allt fler sätt. För närvarande är Landshypotek den enda banken på marknaden med digitala inträden även inom jord- och skogsbruksutlåningen. Den digitala kommunikationen utvecklas snabbt och samverkar med bankens mer traditionella kontaktytor för bästa kundupplevelsen.

Landshypotek Bank – i korthet

- Grundades 1836.
- Har cirka 81 000 kunder som är verksamma inom jord och skog, lånar till hus eller sparar.
- Har lånat ut drygt 71,5 mdkr till det svenska jord och skogsbruket och 11,5 mdkr i bolån till villaägare.
- Sparavolymer uppgår till 14,7 mdkr.
- Ägs genom den ekonomiska föreningen av cirka 37 000 jord- och skogsbrukande medlemmar.
- Under 2020 delades 141 mnkr ut direkt till medlemmarna.
- Har 204 medarbetare runt om i landet. Under året välkomnades 30 nya medarbetare till banken.

Hänt under året

Samtidigt som Landshypotek Bank, liksom alla andra, har behövt förhålla sig och hantera allt som följt av pandemibekämpningen i samhället, har tillväxten varit god. Utlåningsvolymerna ökade inom såväl jord och skog som bolån. Banken har fortsatt utvecklingen till att bli en allt bättre bank för fler kunder. En ökad marknadsnärvaro och nya samarbeten har öppnat för fler att upptäcka och välja en annorlunda bank på svensk bankmarknad.

Ökad digitalisering – nya sätt att mötas

Pandemin har skyndat på digitaliseringen och alternativa sätt att mötas. Bankens interna möten har i allt högre utsträckning fått ske digitalt och från hemmakontor. Även regionmöten och stämmor har fått genomföras digitalt, liksom många kundmöten. I slutet av november bjöd Landshypotek även in kunder och andra intressenter inom gröna näringarna till ett större digitalt höstmöte kring lantbruksåret som gått och det som kommer.

Ökad tillgänglighet – bättre för kund

En ökad digitalisering gör det också lättare att hantera sina bankärenden och komma i kontakt med Landshypotek. Under året har den digitala ansökan för bottenlån till jord och skog slagit igenom stort. Sedan i höstas går det också att villkorsändra sina lån i Internetbanken. Allt fler handlingar görs även tillgängliga i Internetbanken, som årsbesked och ändringar i allmänna villkor med mera. Den nya hemsidan lanserades i december. Utvecklingen utgår ifrån användarnas behov av att snabbt och enkelt kunna ansöka om lån och spara, hämta information, få råd och tips och komma i kontakt med banken.

Rekordstort intresse för Landshypoteks bolån

Under året har Landshypotek fortsatt att erbjuda husägare konkurrenskraftiga bolåneräntor på många bindningstider. Ökad synlighet genom bland annat goda kommunikationssamarbeten och digital marknadsföring har lett till att fler fått upp ögonen för banken. I oktober inleddes dessutom ett samarbete med Villaägarna. Intresset för Landshypoteks bolån har under hösten varit rekordstort.

Påverkan för bättre EU-taxonomi med hållbart skogsbruk

Under hösten presenterades EU-kommissionens förslag till så kallad taxonomi, ett ramverk för att vägleda till vilka investeringar som kan anses miljömässigt hållbara. Banken har varit kritisk till utformningen av förslaget och sett stora risker för det svenska skogsbruket. Under hösten väcktes den diskussion som Landshypotek efterlyst under en längre tid. Nu väntar ytterligare politisk behandling inom EU.

Stort intresse när Landshypotek återvände till gröna obligationsmarknaden

I november utökade Landshypotek sin andra gröna säkerställda obligation som finansierar ett hållbart svenskt skogsbruk. Emissionen på ytterligare 2,5 miljarder kronor mötte ett stort intresse från investerare. Banken har sammanlagt emitterat 10,75 miljarder kronor i gröna obligationer och är nordens största emittent av gröna säkerställda obligationer.

141 miljoner kronor delades ut till lantbrukare i hela landet

Under vårens osäkerhet i samhällsekonomin beslutade Landshypotek Ekonomisk Förening, som äger Landshypotek Bank AB, att skjuta fram medlemsutdelningen. Med bättre överblick över konsekvenserna och med grund i bankens goda finansiella status, såväl som kreditkvalitet, kunde den föreslagna utdelningen klubbas igenom på en extrastämma 6 november. 141 miljoner kronor av bankens vinst 2019 betalades ut till medlemmarna varav 25 mnkr tillförs medlemsinsatser i eget kapital vid utdelningstillfället. Vidare återinvesterade medlemmarna ytterligare 34 mnkr.



STV
SE 262446
0057
3

STV
SE 262446
0057
3

Vår omvärld

Finansmarknaden 2020 har präglats av låga räntor och en stark börsutveckling, trots en omvärld präglad av ökade politiska risker och tydliga tecken på konjunkturavmattning. Rekordskördar och granbarkborreangrepp är viktiga inslag när året summeras för jord- och skogsbruket.

Lantbrukets viktiga roll har stärkts under 2020

År 2020 har i stor utsträckning präglats av pandemin. Trots ett prövande år har landets jordbrukare och skogsägare generellt inte drabbats som andra branscher. Tvärtom finns mycket positivt att ta med till 2021 med det stora intresset för hållbarhet, svenskproducerat och en gynnsam pristrend inom flera branscher.

Samhällsviktig verksamhet

Efter pandemins utbrott beslutade regeringen om att klassa livsmedelskedjan, inklusive primärproduktionen, som en samhällsviktig verksamhet. Beslutet bekräftar jordbrukets viktiga roll och bidrar till en ökad framtidstro bland lantbrukare.

Svenskproducerat tar större marknadsandel

Konsumtionsbeteenden har förändrats under pandemin. Mer hemarbete, färre restaurangbesök och stängda gymnasieskolor har gjort att en större andel av livsmedelsinköpen görs i detaljhandeln. Det stärker de senaste årens trend med ökade marknadsandelar för svenskproducerade livsmedel.

Det bidrar till att 2020 har varit positiv för jordbrukare med djurhållning, undantaget äggproduktionen som har haft en överproduktion i Sverige. Priserna på griskött och smågrisar har varit stabila på en betydligt högre nivå än 2019. Även nötköttspriset har varit högre än i fjol och bland de högsta inom EU. En bidragande orsak är att produktionsvolymerna på nötkött ännu inte återhämtat sig helt efter torkan 2018. Efterfrågan på svenskt kött överstiger utbudet. Inom EU har priserna för både gris- och nötkött varit lägre jämfört med 2019, efter en dämpad efterfrågan. Mjölkinvägningen i landet har varit den största sedan 2014 och priset i genomsnitt något högre än 2019.

Inom växtodlingen var skörden något lägre än 2019, men den tredje största under de senaste 25 åren. Spannmålspriserna har också varit höga, drivet av exempelvis ökad import i Kina och exportstopp i vissa länder

Ökad digitalisering

Alternativa digitala mötesplatser för affärer, rådgivning och utbyte av erfarenheter efterfrågas allt mer. Kunderna väljer idag att möta banken digitalt i ökad utsträckning.

Ett tydligare digitalt skifte märks även, men på annat sätt, för skogsägarna. Minskad efterfrågan på tidningspapper har pressat priserna på massaved och den ökade e-handeln bidrar till att industrin ställer om delar av produktionen mot förpackningar. Timmermarknaden har haft en mer positiv trend som en följd av ökad export. Prisutvecklingen på virkesmarknaden har, förutom svag efterfrågan på massaved, dämpats av stora lager som följd av angreppen av granbarkborre. Skadorna under året uppskattas vara de högst uppmätta i landet någonsin. Studier pekar på att angreppen väntas bli lägre under 2021.

Fokus på hållbarhet

Betydelsen av trygg livsmedelsförsörjning har aktualiserats genom pandemin, men under 2020 har hållbarhet fått stort fokus även i andra sammanhang. EU-kommissionen har bland annat lyft fram hållbarhet i förslagen kring taxonomi. Landshypotek Bank har varit kritisk till utformningen av delar av förslaget som rör jord och skog, då det är oklart om regelverket verkligen bidrar till ett mer hållbart brukande samt att det skulle innebära omfattande rapportering.

En starkare konjunktur för jordbruket, med ökad framtidstro och det ökade intresset för säkra långsiktiga och hållbara investeringar, har gjort att intresset för att köpa lantbruksfastigheter är stort – i kombination med lågt utbud och låg ränta har värdeutvecklingen varit positiv.

Sammanfattningsvis har näringen ett bra momentum in i 2021 vad gäller såväl efterfrågan som producerade volymer. Det visar även Landshypotek Banks Lantbrukspanel* där 8 av 10 tillfrågade större lantbruksföretagare har en positiv känsla i rollen som lantbrukare.

* Landshypotekets Lantbrukspanel är en återkommande svarspanel med över 100 större, drivna och engagerade lantbruksföretagare runt om i landet. Paneldeltagarna svarar på frågor om vad de tycker, tänker och känner kring aktuella branschfrågor och hur det är att vara företagare inom de gröna näringarna.

Samma panel menar att inskränkningar och krångliga regler i ägande- och brukanderätten är de främsta hindren för utveckla verksamheten.

Tre teman på årets finansmarknader

Finansmarknaderna 2020 har handlat om coronapandemin, centralbankernas massiva stödåtgärder samt hoppet om ett vaccin. Initialt såg vi stora och snabba börsnedgångar. Centralbankernas likviditetsstödjande åtgärder har haft en positiv effekt på börserna och kreditspreadar har sjunkit till lägre nivåer än innan pandemins utbrott.

Börsnedgångarna följdes av stark återhämtning under våren och sommaren, för att framåt slutet av året nå nya rekordnivåer. Utöver pandemin har marknaden haft två orosmoln – osäkerheten kring Brexit och ett amerikanskt stimulanspaket. Under julhelgen kom båda dessa i mål. Storbritannien lämnade EU med avtal och USA har ett stimulanspaket på plats. Utmaningar på arbetsmarknaden har synts i både USA och Europa. Makrobilden i Sverige har varit starkare än i omvärlden med en stark arbetsmarknad, starka inköpschefsindex och stigande huspriser.

Tufft i USA

I USA sjönk arbetsmarknaden kraftigt vid pandemins utbrott med nedstängningar. I takt med att ekonomin öppnade upp igen under andra och tredje kvartalet förbättrades den amerikanska arbetsmarknaden. I slutet av året såg vi åter en försvaningen av arbetsmarknaden på grund av den tilltagande virusspridningen med nya nedstängningar. Trots minskad arbetslöshet i december så skapades det betydligt färre nya jobb än väntat, vilket visar att återhämtningen i den amerikanska ekonomin tar längre tid än många trott.

Något mer positivt i Europa

Nedstängningen har även haft stor påverkan på utvecklingen av Europas ekonomi. Särskilt tjänstesektorn har drabbats hårt. Redan i juni kunde det dock ses tydliga tecken på återhämtning i delar av ekonomin. I takt med att smittspridningen tog ny fart mot slutet året föll aktiviteten igen.

Industriproduktion och detaljhandel har stått relativt stadigt. Hoppet om att en utrullning av vaccinet ska stärka ekonomin har lyft framtidstron. Men det är fortsatt deflation i Europa med KPI i december på -0,3 procent på årsbasis.

Den Europeiska Centralbanken har vidtagit kraftfulla åtgärder. Banken har bland annat infört ett obligationsköpsprogram som ska vara aktivt till coronakrisen är över. Även om ECB lämnat styrräntorna orörda under året indikeras att räntesänkningar framöver inte kan uteslutas om det skulle visa sig nödvändigt.

Bättre i Sverige

När pandemin bröt ut drabbades även Sverige av sjunkande ekonomisk aktivitet, fallande konjunktur samt stigande arbetslöshet. Men redan i juni började återhämtningen synas i inköpschefsindexen, detaljhandeln och en stigande konjunkturbarometer. Den positiva trenden fortsatte under andra halvåret. Året avslutades starkt med inköpschefsindex för december på 64,9 för tillverkningsindustrin och 56,6 för tjänstesektorn.

Samtidigt som vissa branscher även i Sverige, särskilt inom restaurang- och besöksnäring, drabbats hårt av skärpta restriktionerna för minskad smittspridning, har det hittills inte synts några breda effekter på samhälls-ekonomin i stort. Bostadsmarknaden har stått stadigt. Mätt i årstakt ökade villapriser med tvåsiffriga belopp medan bostadsrätter ligger 7 procent högre.

Regeringen har levererat stödpaket med likviditetsstöd åt företag och åtgärder för att mildra effekterna på arbetsmarknaden. Finansinspektionen har gentemot bankerna slopat det konjunkturliska buffertkravet, accepterat avsteg från kravet på likviditetstäckning, gjort avsteg från amorteringskravet och skjutit kommande regelverk på framtiden.

Riksbanken har genomfört en rad åtgärder. Ramen för obligationsköp har utökats både i volym, löptid och till att inkludera företagsobligationer. Vidare har Riksbanken erbjudit lån till bankerna för vidareutlåning till företag.

Prognosen från Riksbanken är en oförändrad reporänta på noll till slutet av 2023, men dörren är inte helt stängd för räntesänkningar. Riksbanken och övriga centralbankers likviditetsstödjande åtgärder har haft stor effekt på Stibor, det vill säga räntan mellan bankerna, som har kommit ner på historiskt låga nivåer i förhållande till reporäntan.



Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse	14
Ekonomisk redogörelse	14
Räntenetto	14
Nettoresultat av finansiella transaktioner	14
Övriga rörelseintäkter	14
Kostnader	14
Kreditförluster och kreditförsämrade tillgångar	14
Övrigt totalresultat	14
Tillgångar	14
Skulder	15
Upplåning	15
Kapital och kapitaltäckning	16
Koncernbidrag	16
Rating	16
Påverkan av Covid-19	16
Utlåning till allmänheten	16
Upplåning	17
Hållbarhetsrapport enligt årsredovisningslagen	17
Förslag till vinstdisposition	17

Förvaltningsberättelse

Landshypotek Bank visar fortsatt stark tillväxt i volymer, och rörelseresultatet är tillfredsställande. Banken redovisar ett lägre rörelseresultat jämfört med föregående år, främst till följd av en avyttring av fastighet under 2019 vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr. Exklusive denna försäljning förbättrades rörelseresultatet med 34 mnkr under året. Räntenettet har under året förbättrats och bankens utlåning till allmänheten ökade med 6,7 mdkr.

Ekonomisk redogörelse

Bankens rörelseresultat uppgick till 397 (418) mnkr. Exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick rörelseresultatet till 414 (420) mnkr. Resultatförändringen är främst hänförlig till avyttring av en fastighet under 2019, vilket medförde en realisationsvinst om 55 mnkr. Exklusive denna försäljning förbättrades rörelseresultatet med 34 mnkr under året. Denna ökning är främst hänförlig till ett förbättrat räntenetto, vilket delvis motverkas av ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner och högre kostnader.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till 872 (815) mnkr. Ränteintäkterna uppgick till 1 443 (1 351) mnkr, en ökning till följd av ökad lånevolym och högre räntenivå. Räntekostnaderna uppgick till 571 (536) mnkr, en ökning drivet av ökade utlåningsvolymer under året men motverkat av lägre finansieringskostnader. I räntekostnaderna ingår avgift till Riksgäldens resolutionsfond med 32 (48) mnkr.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår under året till -17 mnkr, varav det orealiserade resultatet i perioden stod för -14 mnkr och det realiserade resultatet för -3 mnkr.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 8 (62) mnkr, en förändring främst hänförlig till avyttringen av en fastighet under 2019.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 478 (461) mnkr. Kostnadsökningen är delvis en effekt av produktionssatta investeringar, men även ej planlagda nödvändiga förbättringar av nya system samt ökat skydd mot cyberhot och högre avskrivningar till följd av att banken implementerade ett nytt kreditberedningssystem under tredje kvartalet 2019.

Kreditförluster och kreditförsämrade tillgångar

Kreditförluster netto påverkade resultatet med 13 (3) mnkr, varav kreditförluster netto för ej kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 6 mnkr

och kreditförsämrade tillgångar hade en positiv resultatpåverkan om 7 mnkr hänförliga till återvinningar på ett fåtal enskilda engagemang.

Den totala kreditförlustreserven för ej kreditförsämrade tillgångar uppgick till 17 (23) mnkr.

Bankens definition av fallissemang regleras av externa kapitaltäckningsregler. Dessa har ändrats och till följd av detta har även bankens definition av fallissemang ändrats under fjärde kvartalet, vilket redogörs för mer utförligt under not 3. I samband med förändringen minskade antalet stadie 3-krediter eftersom de definieras som fallerade lån. Effekten på bankens kreditförlustreserv var begränsad, med en positiv resultateffekt om knappt 1 mnkr.

Kreditförsämrade tillgångar brutto uppgick till 583 (634) mnkr och kreditförlustreserven till 24 (52) mnkr. Reserveringarna för kreditförsämrade tillgångar avser enskilda engagemang med varierande driftsinriktningar och geografiska lägen. Banken uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet med fortsatta kreditåtervinningar. Se not 10 och 14 för vidare information.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -3 (-10) mnkr. Finansiella tillgångar till verkligt värde påverkade övrigt totalresultat med 6 (-7) mnkr och valutabasisspread i verkligt värde säkring med -8 (-3) mnkr netto.

Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen, utlåning till allmänheten, uppgick till 83,0 (76,4) mdkr. Ökningen under året uppgick till 6,7 mdkr, vilket motsvarar en utlåningstillväxt om 8,7 procent. Den största delen av ökningen är hänförlig till bolåneaffären. Den geografiska spridningen av utlåningen är fortsatt stabil över tid. Landshypotek Banks likviditetsportfölj uppgick till 9,7 (9,8) 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 1,1 (1,9 per 31 december 2019) 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.



Rörelseresultat

mnkr	2020	2019
Räntenetto	872	815
Övriga rörelseintäkter	-10	60
Varav nettoresultat av finansiella transaktioner	-17	-1
Kostnader	-478	-461
K/I tal inklusive finansiella transaktioner	0,55	0,53
K/I tal exklusive finansiella transaktioner	0,54	0,53
Redovisade kreditförluster netto	13	3
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	-
Rörelseresultat	397	418
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner	414	420

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Skulder

Upplåning

Landshypotek Bank är aktiv i upplåningen på kapitalmarknaden och 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 för-månsrätt i en definierad säkerhetsmassa. Utestående säkerställda obligationer uppgick till 62,0 (55,6) mdkr. Som säkerhet för dessa obligationer finns tillgångar i säkerhetsmassan motsvarande 86,8 (76,5) mdkr.

Landshypotek Bank har ett internationellt EMTN-program med ett rambelopp på motsvarande 100,5 (105,0) mdkr. EMTN-programmet är denominerat i euro och har under året minskat till följd av valutakursförändring.

Under året emitterades säkerställda obligationer till ett värde av 19,6 (12,1) mdkr, varav en grön säkerställd obligation till ett värde av 2,5 mdkr. Dessutom emitterade banken seniora obligationer till ett värde av 2,6 (2,9) mdkr. Under året förföll eller köptes obligationer tillbaka till ett värde av 11,9 (14,6) mdkr, varav 9,1 (8,1) mdkr avsåg säkerställda obligationer och 2,8 (6,5) 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 samt av fyllnads-säkerheter, 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 42,7 (42,5) procent. LTV eller belåningsgraden visar lånebelopp i förhållande till säkerheternas värde. Det innebär således att Landshypotek Banks kunders lån i genomsnitt uppgår till 42,7 (42,5) procent av värdet på deras fastigheter. Landshypotek Bank har cirka 46 000 lånekunder och belånade cirka 36 000 fastigheter. Skillnaden förklaras av att det i flera fall är ett antal personer som gemensamt belånar sin fastighet. Antalet lån uppgår till cirka 100 000.

Säkerhetsmassan och säkerställda obligationer, mnkr

Säkerhetsmassan

Lån	78 141
Fyllnadssäkerheter	3 725
Egna emitterade värdepapper	4 900
Summa säkerhetsmassan	86 766

Säkerställda obligationer

Emitterade i SEK		62 570
Emitterade i utländsk valuta		3 470
Summa säkerställda obligationer		66 040
Översäkerheter	31,4 %	20 726

Nyckeltal säkerhetsmassan, mnkr

LTV – Loan-to-value (belåningsgrad)

Genomsnittligt volymvägt LTV	42,7 %
Antal belånade fastigheter	35 581
Antal låntagare	46 142
Antal lån	100 352

Lånevolym i säkerhetsmassan per LTV intervall

< 10 %	29 %
10-20 %	23 %
20-30 %	18 %
30-40 %	14 %
40-50 %	10 %
50-60 %	6 %
60-70 %	1 %
70-75 %	0 %

52 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 14,7 (14,4) mdkr. In- och upplåning från allmänheten är fortsatt stabil, med mindre rörelser under året.

Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation, kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar, i den konsoliderade situationen uppgick till 18,8 (18,2) procent. Kärnprimärkapitalrelationen, kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar, uppgick till 15,2 (13,9) procent. Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,1 (5,0) mdkr. Under året har kapitalbehovet reducerats signifikant vilket till stor del beror på det sänkta kontracykliska buffertkravet. Landshypotek bedömer dock att buffertkravet kommer att höjas på medellång sikt och banken har därför ökat sina interna kapitalmål för att ta höjd för ett framtida ökat kontracykliskt buffertkrav. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,3 (6,3) mdkr. I kapitalbedömningen beaktas minimikapitalkravet, Pelare 2-kapitalbehovet och kombinerat buffertkrav. Se not 3 för ytterligare information.

Koncernbidrag

Landshypotek Bank lämnar koncernbidrag uppgående till 163 (162) mnkr till Landshypotek Ekonomisk Förening, under förutsättning av bolagsstämans godkännande.

Rating

Landshypotek Bank har rating från två ratinginstitut, Standard & Poor's och Fitch. Standard & Poor's har under året höjt bankens långsiktiga och kortsiktiga rating till A respektive A-1. Fitch har under året åter fastställt bankens långsiktiga och kortsiktiga rating till A respektive F1.

Rating	Lång	Kort
Standard & Poor's säkerställda obligationer	AAA	
Standard & Poor's	A	A-1
Fitch	A	F1

Påverkan av Covid-19

Utlåning till allmänheten

Landshypotek Bank har löpande genomfört stresstester, upprättat analyser och kontroller av grupper av kunder med gemensamma egenskaper för att säkerställa bankens goda kreditkvalitet. Banken har uppmanat kunder att tidigt ta kontakt med banken om de bedömer att effekterna av Covid-19 kommer att påverka deras framtida betalningsförmåga. Banken har en löpande dialog med kunder som kan komma att påverkas och följer Finansinspektionens råd om tillfälliga amorteringslättnader.

Banken fortsätter att följa BNP- och fastighetsprisutvecklingen, vilka är påverkande faktorer i kreditreserveringsmodellen. Fastighetsprisutvecklingen har varit stabil under året och prisutvecklingen har varit positiv. BNP-utvecklingen präglades av det branta fallet under första halvåret, en stark återhämtning har dock skett under det andra halvåret. Banken har inte sett någon generell negativ påverkan på bankens kunder eller försämrade kreditkvalité i utlåningsportföljen till följd av samhällets bekämpning av Covid-19.

Upplåning

Efter en initialt mer turbulent period har finansieringsmarknaden fungerat väl för emissioner av de flesta typer av obligationer. Landshypotek Bank har emitterat både säkerställda och seniora obligationer. Riksbankens fortsatta och utökade köp av säkerställda obligationer har hjälpt till att hålla kreditspreadarna låga, de är nu på lägre nivåer än innan pandemin.

Centralbankernas likviditetsstödande åtgärder som har utökats under året har haft en positiv effekt, vilket har skapat ett likviditetsöverskott på marknaden. Stibor har under året sjunkit till historiskt låga nivåer i förhållande till reporäntan. Bankens huvudsakliga finansieringskälla är säkerställda obligationer och med en väl fungerande emissionsmarknad är bankens finansieringsmöjligheter fortsatt stabila.

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 antikorrupktion och miljöpåverkan. Hållbarhetsrapporten finns på sidorna 20-32.

Förslag till vinstdisposition

kr	
Till årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital	
Balanserade vinstmedel	2 148 601 192
Koncernbidrag	-162 500 000
Skatteeffekt koncernbidrag	34 775 000
Årets resultat	303 021 484
	2 323 897 676

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

I ny räkning överföres	2 323 897 676
	2 323 897 676

Koncernbidrag har – under förutsättning av årsstämman godkännande – lämnats med 162 500 000 kr, vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 127 725 000 kr. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto -47 734 325 kr.

Styrelsens uppfattning är att koncernbidraget ej hindrar bolaget 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, 2 323 897 676 kr, överförs i ny räkning.

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

Upplåning

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

¹⁾ 10 000 mn euro

Utnyttjat 31 december 2020	Rambelopp	Utnyttjat 31 december 2019
-	10 000	-
34 220	60 000	42 898
31 788	100 498 ¹⁾	16 582
3 213		3 571
1 900		1 900



Hållbarhetsrapport

För en hållbar utveckling i hela landet	20
Bankens bidrag till hållbar utveckling	20
Betydelse för hela landets utveckling	20
Kunder och erbjudande	21
Medarbetare som jobbar för hela landet	23
Affärsetik och antikorrupktion	26
Miljö och klimat	27
Policyer och styrdokument	31
Implementering	31
Organisation	31

För en hållbar utveckling i hela landet

Landshypotek Bank bidrar till att människor kan driva företag, förverkliga sina drömmar och bo 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. För mer än 180 år sedan bildades den första hypoteksföreningen, det som idag är Landshypotek Bank, och vi planerar för att fortsätta erbjuda konkurrenskraftig finansiering och tryggt sparade till såväl lantbruksföretagare som hushåll minst lika länge till.

Bankens bidrag till hållbar utveckling

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

2016	Vd för Landshypotek Bank utser en hållbarhetschef som ingår i bankens ledningsgrupp
2017	Landshypotek Banks första Hållbarhetsöversikt publiceras
2018	Hållbarhetsrapport upprättas för första gången Bankens gröna ramverk upprättas Landshypotek Bank emitterar en grön säkerställd obligation
2019	Investerarrapport 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
2020	Investerarrapport gröna obligationer upprättas för andra gången En utökning av den andra gröna säkerställda obligationen genomfördes Banken fortsätter arbetet att analysera risker och möjligheter utifrån ett klimatperspektiv för bankens utlåningsportfölj och kunder

Betydelse för hela landets utveckling

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 klimätförändringar.

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 de senaste åren. 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 37 000 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 föreningens årsredovisning.

Påverkan i viktiga frågor

Banken har under året fortsatt engagerat sig i och följt utformningen av EU:s direktiv för hållbara investeringar och finanser, mer specifikt hur jord- och skogsbruket klassificeras i den underliggande taxonomin. Banken anser särskilt 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 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 och bankens kunder.

Kunder och erbjudande

Landshypotek Banks kunder

Landshypotek Bank vänder sig till ägare och företagare inom de gröna näringarna, boende på lantbruksfastigheter, 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 kunderbudandet. 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 skogsnäringen. 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 transparens 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 regioner. I bankens ramverk för gröna obligationer samt bankens Hållbarhetspolicy framgår det att Banken ska säkerställa ansvarsfulla investeringar genom att integrera hållbarhetsaspekter i bankens investeringsbeslut. Som en del i den målsättningen har banken fattat beslut om att placeringar i likviditetsportföljen inte får göras i verksamheter som har fokus på fossil energiproduktion, kärnkraft, forskning och/eller utveckling av vapen, potentiellt miljömässigt negativ resursutvinning (som till exempel sällsynta jordartsmetaller eller fossila bränslen), hasardspel eller tobak. 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 för gröna obligationer.

I maj 2018 emitterades bankens första gröna säkerställda obligation under det gröna ramverket. Under 2019 emitterade banken ytterligare en grön säkerställd obligation och under 2020 utökades den andra obligationen. Obligationernas likvider finansierar hållbart skogsbruk i sin helhet. Den emitterade volymen uppgår till 10,75 mdkr. Under året har den andra 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 204 (198) medarbetare fördelade på 19 kontor. Många av bankens kundansvariga, de som möter kunder i första ledet, är jägmästare, lantmästare, agronomer eller har liknande kompetens utöver att de har kompetens inom bank och finansiering. 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 medarbetares engagemang är bankens främsta tillgång. Medarbetarna är även bankens främsta varumärkesbärare där strävan är att alla medarbetare ska känna engagemang, arbetsglädje, motivation och stolthet för sin arbetsgivare och sitt dagliga arbete. Alla medarbetare är lika viktiga oavsett roll. Under året har samtliga medarbetare gemensamt tagit fram de sätt att vara och agera på som är särskiljande med att vara medarbetare på Landshypotek Bank. Processen har genomförts under två digitala medarbetardagar där medarbetare fått arbeta och beskriva våra sätt inom fyra områden - trygg och säker bank, medarbetarskap, kundmöte och extern marknadsbearbetning - där alla medarbetare arbetar inom minst ett område.

Liten bank – stort engagemang

Varje anställd utgör 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 årets två digitala medarbetarträffar har medarbetarna gemensamt getts möjlighet att diskutera bankens utvecklingsresa, knyta nya kontakter och arbeta tillsammans i nya sammansättningar och konstellationer.

Medarbetarundersökning

Under året har samtliga medarbetare fått möjlighet att svara på en medarbetarundersökning för att fånga engagemang, perspektiv och syn på bankens utveckling. Svarsfrekvensen var 94 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. Engagemang är en viktig faktor i dagens moderna arbetsliv och en mät punkt som därför är central för Landshypotek Bank. Engagerade medarbetare har ett positivt beteende och attityd, är stolta över sitt arbete, söker möjligheter att växa och utvecklas, känner sig hörda och delar sina idéer för att nämna några positiva effekter av ett högt engagemang.

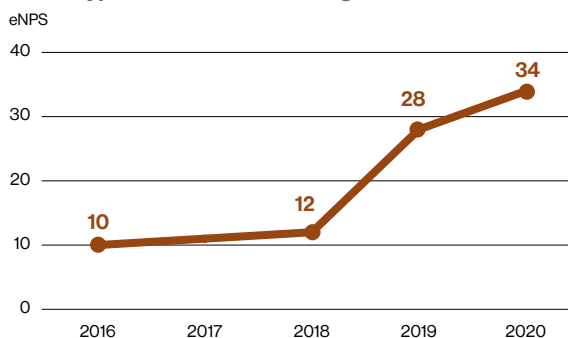
Insikterna från medarbetarundersökningen utgör grunden för bankens fortsatta utveckling och gemensamma arbete att stärka medarbetarskapet och kulturen som genomsyrar banken.

Våra sätt



- bidrar och nyttjar närhet
- ler och hälsar
- hjälper och ber om hjälp
- delar kunskap
- ställer upp
- återkopplar
- ger feedback
- respekterar andras arbete och tid
- ställer frågor för att förstå
- öppen för nytt

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.

Coronapandemin

Effekterna av den pandemi som drabbat samhället under 2020 har fått effekter på arbetslivet på Landshypotek Bank. Pandemin har inneburit distansarbete från hemmet, nya sätt att samverka på och ett gemensamt ansvar för gemenskap och samverkan inom och mellan olika arbetsgrupper och avdelningar. Banken har under året ställt frågor till medarbetarna om effekten på arbetssituationen detta speciella år.

Sjukfrånvaro

En balans mellan arbetsliv och privatliv är viktigt för allas välmående. En god arbetsmiljö och ett gott arbetsklimat bidrar till en lägre sjukfrånvaro. Av den anledningen är det viktigt att löpande mäta, följa upp och sätta in insatser för att förebygga ohälsa och sjukdom. Banken mäter och följer upp sjukfrånvaro löpande för att i tid kunna sätta in insatser. Banken har låga sjuktal på både kort (1-14 dagars sjukfrånvaro) och lång (< 15 dagars sjukfrånvaro) sikt. Den korta sjukfrånvaron har minskat med 16 % under 2020 (medeltal 0,9 FTE) jämfört med 2019 (medeltal 1,1 FTE) och för lång sjukfrånvaro med 8 % från redan låga nivåer (1,2 FTE i medeltal för 2020 och 1,3 FTE för 2019).

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. 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 två luncher genomförts av bankens medarbetare: Covid-19 och dess påverkan på ekonomin, finansiella marknader och Landshypotek samt bankens digitala resa.

Jämställdhet och mångfald

Banken värdesätter mångfald och likabehandling och att alla medarbetare ska ges samma möjligheter oavsett kön, könsidentitet, könsuttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsvariationer, sexuell läggning eller ålder. Det är därför centralt för banken att arbeta aktivt för att upptäcka, förebygga och förhindra alla typer av trakasserier och särbehandling. Som aktör inom de gröna näringarna, är det viktigt med erfarenhet och kunskap inom den svenska jord- och skogsnäringen, men en lika central framgångsfaktor för att bidra till ett rikare liv i hela landet är att ha en differentierad personalstyrka i termer av erfarenhet, kompetens och bakgrund.

I rekryteringar prioriterar banken att skapa utrymme för olika perspektiv samt att jämna ut köns-, ålders- och erfarenhetsfördelning i snedfördelade arbetsgrupper och säkra att ingen diskrimineras eller behandlas illa på annat sätt.

Under 2019/2020 har Landshypotek Bank deltagit i Bankföreningens och Bankernas Arbetsgivarförbunds mätning med fokus inom finansbranschen.

	Antal medarbetare som gått utbildningen			
	2020	2019	2018	2017
Datasäkerhetsutbildning (ny)	99,5 %			
GDPR-utbildning	54 (nyanställda och konsulter)	44 (nyanställda och konsulter)	Samtliga	-
Penningtvättsutbildning (årlig)	Samtliga	99,5 % ¹⁾	Samtliga	Samtliga
SwedSec-licensiering (medarbetare med aktiv licensiering)	68	64	52	26
Utökad kreditutbildning	-	21	51	35
Årlig kunskapsuppdatering (fd Kreditutbildning)	111	-	75	72

Årlig kunskapsuppdatering har ersatt den tidigare kreditutbildningen och vänder sig till alla som arbetar med kreditgivning i banken (direkt mot kund, i kontrollfunktion eller i beslutsroll).

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

Det övergripande syftet med undersökningen är att reda ut de förutsättningar och behov som branschen har i sitt arbete för att skapa en organisation där enskilda medarbetare inte utsätts för trakasserier. Resultatet för de svarande på Landshypotek Bank ligger i linje med resultatet för finansbranschen i stort, med några avvikelser. Bland annat är det något färre på Landshypotek Bank som uppger att beteenden är att betrakta som sexuella trakasserier. Resultatet uppvisar också en lägre andel på utsattheten på Landshypotek Bank jämfört med finansbranschen. Chefers upplevelser ligger i linje med finansbranschen i stort.

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.

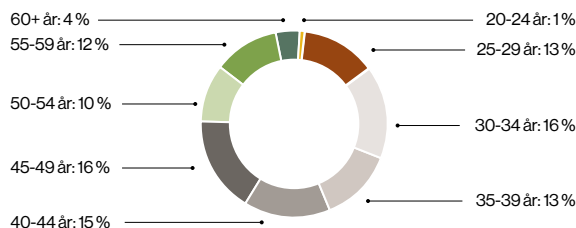
Banken eftersträvar en sund och rättvis lönesättning oavsett bakgrund eller kön. Banken följer lagstiftningen på området som innebär att banken årligen gör en genomgång av löneläget inom organisation i syfte att identifiera, åtgärda och förhindra osakliga löneskillnader mellan kvinnor och män. Analysen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

Bankens arbetsmiljöråd 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, hälsoundersökningar, samtalsstöd och extra ekonomisk kompensation vid föräldraledighet.

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

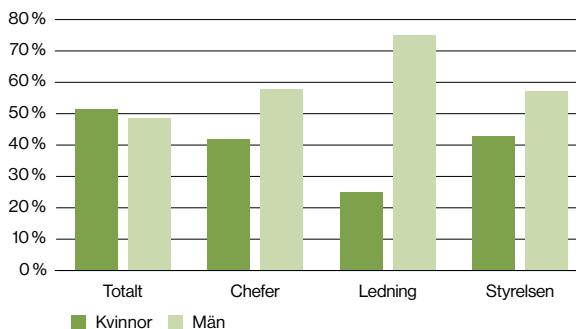
Fördelningen baseras på totalt antal anställda per 31 december 2020



Åldersfördelningen på banken är spridd. Uppdelningen visar att åldersintervallen 30-34 år samt 45-49 år är de mest förekommande intervallen bland bankens medarbetare. Totalt finns en tredjedel av bankens medarbetare inom de intervallen. Intervallet 20-24 år är det minst förekommande vilket återspeglar kravet på utbildning och erfarenhet inom många av bankens tjänster.

Könsfördelning i procent, kvinnor/män

Antal baseras på totalt antal anställda per 31 december 2020



Fördelningen mellan kvinnor och män totalt är jämn på banken. Totalt var fördelningen i procent per den 31 december 2020 51/49 (51/49) mellan kvinnor och män, 42/58 (33/67) bland chefer, 25/75 (13/87) i ledningen och 43/57 (33/67) i styrelsen. Fördelningen lever upp till bankens mål om en jämn fördelning bland kvinnor och män i alla grupper utom i ledningen. En viss förbättring har skett under året men den är fortsatt ojämnställd.

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 affärsmässighet. All form av korruption, utpressning och mutor är oacceptabelt.



Affärsetik och antikorruption

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 riskhantering i kreditgivningen 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 kan också medföra risk för intressekonflikter och jäv. Därför finns bland annat en strukturerad process för godkännande och uppföljning av anställdas bisysslor. Medarbetares bisysslor anmäls och följs upp årligen. Om risk för jäv eller annan intressekonflikt föreligger ska ärendet ifråga överlämnas till en annan anställd i banken.

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 etikpolicy 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 insiderraffärer 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 etikpolicyn 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. Banken använder sig av WhistleB som extern leverantör av tjänsten.

Landshypotek Bank har även ett incidentrapporterings-system för avvikelser med risk att få negativ påverkan på bankens interna eller externa processer, krav och regel efterlevnad.

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 insatssvaror 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 miljörisiker i kreditbedömningen av dess kunder, se ovan.

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

Landshypotek Bank har under 2020 fortsatt arbetet med att identifiera 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 fortsatt arbetet med att kartlägga riskerna kopplade till klimatförändringar vilka kan kategoriseras i: fysiska risker (akuta och systematiska) och omställningsrisker kopplade till bankens 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 miljö-påverkan).

Kontroll av bankens utlåning utifrån klimatrisker

SMHI har på uppdrag av banken slutfört en identifiering och analys av 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.

Banken har utifrån analysen arbetat vidare med de klimatindikatorer som kommer att få störst effekt på bankens kreditportfölj så som den ser ut idag. Dessa är temperatur, växtsäsongens längd, nederbörd och brandrisk. Utifrån de fyra indikatorerna har banken simulerat förväntad kreditförlustnivå utifrån förväntad utveckling för RCP 4.5 och RCP 8.5. Bankens kreditportfölj har delats upp efter ägoslag (åkermark, betesmark och skogsmark) och kommun för att se effekten geografiskt utifrån de två scenariona för respektive indikator.

Temperatur: Ett antagande om att medeltemperaturen stiger till över 9 grader kommer att påverka jordbruket, animalieproduktionen och skogsbruket negativt i form av torka och väderrelaterad stress. Bankens exponering mot verksamheter där risken för torka och värmerelaterad stress kommer att öka vilket kan komma att resultera i högre kreditförlustnivåer på grund av svårigheter för kunden att fullfölja sina åtaganden gentemot banken.

Växtsäsongens längd: Ett antagande om att växtsäsongen blir längre och överstiger 250 dagar per år kommer att påverka jordbruket och skogsbruket positivt genom större och fler skördar. Kreditförlustnivåerna antas minska.

Nederbörd: Ett antagande om att nederbördsnivån ökar till över 804 mm per år kommer att påverka jordbruket negativt då översvämningar ökar vilket kan resultera i skador av mark och grödor. Kreditförlusterna antas öka på grund av svårigheter för kunden att fullfölja sina åtaganden gentemot banken.

Brandrisk: Ett antagande om att brandrisken ökar till över 44 dagar per år vilket kommer påverka skogsbruket negativt då risken för okontrollerade bränder ökar. Kreditförlusterna antas öka på grund av svårigheter för kunder att fullfölja sina åtaganden gentemot banken.

Fysiska risker och möjligheter för jord-och skogsbruket

Indikator	Systematisk risk/möjlighet	Akut risk
Temperatur	Temperaturen ökar i hela landet.	Inga akuta risker men leder till högre risk för andra akuta händelser så som torka och värmebölja.
Växtsäsongens längd	Växtsäsongens längd ökar i hela landet i takt med att temperaturen ökar och växtzonerna flyttar norrut. Detta kan ge ökade skördar av vissa grödor och möjliggör odling av nya grödor. Det kan dock innebära sämre förutsättningar för andra grödor. En längre växtsäsong gynnar även tillväxten i skogen.	En tidig växtstart ökar risken för vårfrost vilket kan skada grödor.
Värmebölja	Ökad frekvens och längd av värmeböljor i hela landet.	Påverkar djurhållningen där värmestress är en risk. Värmebölja kan leda till en ökad risk för stress hos grödor på grund av torka.
Nederbörd	Årsnederbörden ökar över hela Sverige, främst under vinter och vår och i landets norra och västra delar. Antalet tillfällen med intensiv nederbörd väntas öka.	Ökad risk för översvämning samt extrem nederbörd vilket kan förstöra grödor. Blöt mark ökar risken för stormfällning av träd och ökad risk för körsador.
Brandrisk	Systematisk risk i form av ökad risk för skogsbrand i hela landet.	Brand är främst en akut risk för skogsbruket.



Ett förändrat klimat och påverkan på jord och skog

Klimatförändringarna kommer att resultera i att medeltemperaturen i Sverige kommer att öka. Temperaturzoner kommer att flytta norrut vilket får en påverkan på växtperiodens längd och grödval. Mängden värmeböljor kommer att bli fler vilket resulterar i värmestress för djur och vegetation. Nederbörds mängden kommer att öka under alla årstider men främst under vintern och som mest i norra och västra delarna av landet. Flöden i vattendrag kommer att förändras, de kommer att öka i söder och minska i norr. Havsnivåerna väntas stiga vilket kommer att få en påverkan på södra Sverige där landhöjningen inte kompenserar för en höjd havsnivå.

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.

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.

Svensk Kolinlagring – pilotprojekt

Landshypotek Bank har finansierat jord och skog i snart 200 år. Banken är helt övertygad om att de gröna näringarna är en del av framtiden och en del av lösningen på de klimatutmaningar vi står inför. Under året har Landshypotek givit medel till Svensk Kolinlagring för att möjliggöra deras pilotstudie i hur lantbrukare kan öka kolinlagringen i sina åkermarker. Banken är stolt över att vara med på resan för att öka lantbrukets nytta och bidrag till ett hållbart samhälle – där svenska lantbrukare kan kombinera förbättrad jordkvalitet, ökad kolinlagring med en ökad lönsamhet. Landshypotek ser fram emot att följa Svensk Kolinlagring och deras resa mot ett mer klimatvänligt och lönsamt lantbruk.

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 höstvet och höstraps, skulle dessa kunna gynnas av det förändrade nederbördsmönstret.

Bankens egen miljöpåverkan

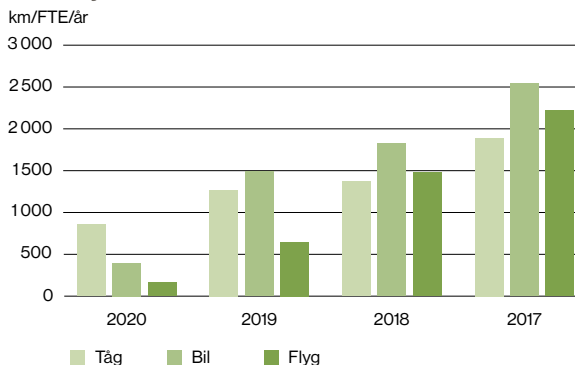
Landshypotek Banks direkta miljöpåverkan är begränsad och härrör främst från bankens lokaler och tjänsteresor. I och med att bankens kunder och 19 kontor är spridda i hela landet kräver verksamheten en hel del resor. För möten och kommunikation internt är telefon och video förstahandsvalet vilket är något som har utvecklats kraftigt under 2020 med anledning av de resebegränsningar som följts av pågående pandemi. 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 2020 för andra gången beräknat verksamhetens påverkan på dess omgivning enligt GHG-protokollet.

Emissioner uppdelade på scope

Emissioner ton CO ₂ e	2020	2019	2018	2017
Scope 1	0	0	0	0
Scope 2	41,9	30,5	38,7	44
Scope 3	28,90	67,8	118,1	156,8
Totalt	70,8	98,3	156,8	200,8
Per FTE	0,37	0,54	0,82	1,16

Bankens direkta miljöpåverkan har minskat med 28 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 kontorslokaler (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 (2019) på samtliga kontor förutom kontoret i Stockholm där faktisk emissionsfaktor används. Gröna elavtal finns på några av bankens kontor. 2019 års residualmix används som emissionsfaktor för 2020 då årets faktor publiceras efter upprättandet av denna rapport.

Resor i tjänst



Tjänsteresor per km per FTE och år har under de fyra senaste åren minskat, där flyget står för den största minskningen. Minskningen är markant i år jämfört med förra året med anledning av rådande pandemi och reserestriktioner.

Beräkningarna för scope 3 bygger på verklig data från bankens reseleverantör och anställdas milersättningar för tjänsteresor med bil. Scope 1 är noll då banken inte har någon tillverkning och inte äger några fordon.

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. Sedan 2019 erbjuder banken även en digital låneansökan för nya och befintliga kunder inom jord och skog. Det digitala tjänsteutbudet i internetbanken har under året utökats så att befintliga kunder kan hantera sina ärenden på ett säkert sätt när och var det passar dem bäst.

Nästa steg

Banken planerar att fortsätta arbetet med klimat- och miljörelaterade risker inom ramen för TCFD:s rekommendationer under 2021 och att implementera arbetet bland annat i rapportering till styrelsen. De förändringar kring icke-finansiell rapportering som förväntas under 2021 och färdigställandet av de första delarna av EU:s taxonomiarbete kommer också att vara ett prioriterat område.

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
- Ågärdirektiv

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.

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 och riskchefen har viktiga roller i arbetet kring hållbarhetsfrågor.



Bolagsstyrning

Grunderna för bolagsstyrning i Landshypotek Bank	34
Avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning	34
Ägarens styrning	34
Ägardirektiv	34
Bolagsordning	35
Årsstämma 2020	35
Valberedning	35
Externrevisorer	35
Styrelsen	35
Styrelsens sammansättning och lämplighet	35
Styrelsens ansvar och arbetsformer	36
Styrelseutvärdering	37
Intern kontroll och riskhantering	38
Första försvarslinjen – affärsverksamheten	38
Andra försvarslinjen – oberoende kontrollfunktioner	38
Tredje försvarslinjen – internrevision	39
Intern kontroll avseende finansiell rapportering	39
Ersättningssystem	39
Vd	39
Bankledning och kommittéer	40
Verksamhet	41
Affärsverksamheten	41
Företagskultur	41
Information till marknaden	41
Styrelseledamöter	42
Ledande befattningshavare	44

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 arbetssätt 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

Istället för kodens regler kring styrelseval 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.

Ersättningar till styrelseledamöter och bolagsledningen

Kodregel 9.1 p. 3

Regeln innebär att bolaget ska följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som bolagsstämman enligt lag ska besluta om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Avvikelse görs med hänsyn till att banken inte är ett noterat bolag.

Kodregel 9.9

Regeln innebär att bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare även ska omfatta lön och annan ersättning till andra personer i bolagsledningen. Avvikelse görs med hänsyn till att banken inte är ett noterat bolag.

Information om bolagsstyrning, hållbarhet och ersättningar

Kodregel 10.5–10.6

Regeln innebär att bolaget ska upprätta en separat ersättningsrapport med upplysningar gällande ersättning till högsta ledningen. 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 måltal som banken förväntas uppnå. Ägardirektivet anger bland annat ett antal övergripande principer angående

bankens oberoende. Därutöver anges måltal för marknadsandel och lönsamhet. Ägardirektivets uppfyllande återspeglaras löpande till styrelsen i Landshypotek Ekonomisk Förening.

Bolagsordning

Bolagsordningen är det grundläggande dokument varifrån 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 2020

Årsstämma i Landshypotek Bank hölls den 17 juni 2020. 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 Gunilla Aschan, Anna-Karin Celsing, Nils-Fredrik Nyblæus, Johan Trolle-Löwen och Ann Krumlinde Hyléen. Ole Laurits Lønnum och Lars-Johan Merin valdes till nya ledamöter i styrelsen. Vid årsstämman anmäldes Hans Broberg, med Petra Nilsson som suppleant, samt Anders Nilsson, med Ellen Weidman Wachtmeister som suppleant, som arbetstagarrepresentanter. Till styrelseordförande valdes Ann Krumlinde Hyléen. 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 fastställande av bokslutet för 2019. 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 2020 beslutades att valberedningen skulle bestå Per-Olof Hilmér, Ann-Britt Karlsson, Marie André och Claes Mattsson. 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 stämvalda 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 skogsnäringen. 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 riskaptit och riskstrategi, den interna kapital- och likviditetsutvärderingen samt i övriga frågor som är av större strategisk och ekonomisk betydelse. Styrelsen beslutar om bankens 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 2020 har styrelsen haft tretton 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 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 2020: ordinarie ledamöter – Ann Krumlinde Hyléen (ordförande) och Nils-Fredrik Nyblæus samt suppleanter – Johan Trolle-Löwen och Gunilla Aschan. Kreditanalytiker, obeståndsansvarig eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande. Kreditutskottet fattar veckovis kreditbeslut och har utöver det haft fyra ordinarie sammanträden under 2020.

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 2020: Ann Krumlinde Hyléen (ordförande), Anna-Karin Celsing, Ole Laurits Lønnum och Nils-Fredrik Nyblæus. Riskchefen eller annan särskilt utsedd tjänsteman ska vara föredragande. Risk- och kapitalutskottet har under 2020 haft fem 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 externrevisorernas 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 2020: Anna-Karin Celsing (ordförande), Gunilla Aschan, Nils-Fredrik Nyblæus och Johan Trolle-Löwen. Ekonomi- och finanschefen eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande. Revisionsutskottet har under 2020 haft fem sammanträden.

Styrelsen har även tillsatt ett särskilt AML-forum bestående av Ann Krumlinde Hyléen, Anna-Karin Celsing, Nils-Fredrik Nyblæus, chef compliance och vd. Forumet är tillfälligt och syftet är att på ett än mer fokuserat sätt övervaka bankens arbete med frågor som rör åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

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 2020: Ann Krumlinde Hyléen (ordförande), Anna-Karin Celsing, Lars-Johan Merin och Johan Trolle-Löwen. 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 2020 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

Närvaro styrelsen 2020

Ledamöter	Styrelsemöten	Kreditutskott ¹⁾	Risk- och kapitalutskott ²⁾	Revisionsutskott	Ersättningsutskott ³⁾
Ann Krumlinde Hyléen	13/13	2/4	5/5		2/2
Gunilla Aschan	13/13			5/5	
Hans Broberg	13/13				
Anna-Karin Celsing	13/13		5/5	5/5	2/2
Hans Heuman ⁴⁾	7/13		3/5		1/2
Ole Laurits Lønnum ⁵⁾	6/13		2/5		
Lars-Johan Merin ⁶⁾	6/13				1/2
Anders Nilsson	13/13				
Nils-Fredrik Nyblæus	13/13	4/4	1/5	5/5	
Henrik Toll ⁷⁾	7/13	2/4	3/5		1/2
Johan Trolle-Löwen	13/13			5/5	1/2
Helena Andersson, suppleant ⁸⁾	0/13				
Petra Nilsson, suppleant	0/13				
Ellen Weidman Wachtmeister, suppleant ⁹⁾	0/13				

¹⁾ Ann Krumlinde Hyléen har tillträtt och Henrik Toll har frånträtt kreditutskottet under året, varför närvaro avser del av året.

²⁾ Ole Laurits Lønnum samt Nils-Fredrik Nyblæus har tillträtt och Hans Heuman samt Henrik Toll har frånträtt risk- och kapitalutskottet under året, varför närvaro avser del av året.

³⁾ Ole Laurits Lønnum samt Johan Trolle-Löwen har tillträtt och Hans Heuman samt Henrik Toll har frånträtt ersättningsutskottet under året, varför närvaro avser del av året.

⁴⁾ Ledamoten avgick den 17 juni 2020.

⁵⁾ Ledamoten valdes in på bolagsstämman i Landshypotek Bank den 17 juni 2020.

⁶⁾ Ledamoten valdes in på bolagsstämman i Landshypotek Bank den 17 juni 2020.

⁷⁾ Ledamoten avgick den 17 juni 2020.

⁸⁾ Suppleanten avgick den 17 juni 2020.

⁹⁾ Suppleanten valdes in på bolagsstämman i Landshypotek Bank den 17 juni 2020.



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 prägla 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 2020 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 av 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 ersättningspolicyn angett principerna för det ersättningssystem som omfattar alla anställda i banken. Ersättningspolicyn 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 vinstandelsstiftelse 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 att 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: affärschef, chefsjurist och hållbarhetschef, IT-chef, 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 som utgörs av de förtroendevalda medlemmarna från bankens ägare, Landshypotek Ekonomisk Förening. Villaaffären drivs i huvudsak digitalt och per telefon och jord- och skogsaffären drivs såväl genom fysiska möten, digitalt och per telefon. Därutöver finns en 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.

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 2020 har medarbetarna vid ett flertal tillfällen samlats digitalt för att diskutera bankens utveckling, både träffar i mindre grupper och träffar med hela bankens anställda. Som liten bank med cirka 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.

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. Som stöd för medarbetarnas arbete har banken infört regelbundna regelverksforum, i vilka representanter från affärsverksamheten och den stödjande organisationen säkerställer hantering och implementering av nya aspekter av gällande regelverk. Genom detta forum förstärks och effektiviseras bankens arbete med att tillse att verksamheten bedrivs på ett effektivt, riskmedvetet och regelbundet sätt.

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.

Styrelseledamöter

Per den 18 mars 2021



Ann Krumlinde Hyléen

Född: 1962, Vadstena, ordförande
Ledamot sedan 2018,
ordförande sedan 2020
Ordförande i kreditutskottet, risk- och kapitalutskottet och ersättningsutskottet.
Civilekonom.
Ordförande i Rocker, Skabersjö Gods och Moon Bay. Ledamot i Väderstad..



Anna-Karin Celsing

Född: 1962, Stockholm, ledamot
Ledamot sedan 2014
Ordförande i revisionsutskottet.
Ledamot i risk- och kapitalutskottet och ersättningsutskottet.
Civilekonom.
Ledamot i Carnegie Investment Bank, Lannebo Fonder, Peas Industries, OX2, stiftelsen Beckmans Designhögskola, stiftelsen Tim Bergling Foundation och Volati.



Gunilla Aschan

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



Ole Laurits Lønnum

Född: 1971, Norge, ledamot
Ledamot sedan 2020
Ledamot i risk- och kapitalutskottet.
Civilekonom.
Koncernchef Landkreditt.
Ordförande i Landkreditt Forsikring, Landkreditt Forvaltning, Landkreditt Boligkreditt och Landkreditt Eiendom.
Suppleant i Finans Norge.



Hans Broberg

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



Lars-Johan Merin

Född: 1959, Fellingsbro, ledamot
Ledamot sedan 2020
Ledamot i ersättningsutskottet.
Lantmästare.
Ordförande i Sveriges Frö- och Oljeväxtodlare, Svensk Raps och Fellingsbro Lager & Fastigheter. Ledamot i Spannmålsodlarna och Spannsam.



Anders Nilsson

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



Johan Trolle-Löwen

Född: 1959, Nyköping, ledamot
Ledamot sedan 2011
Ledamot i revisionsutskottet, ersättnings-
utskottet samt suppleant i kreditutskottet.
Civilingenjör.
Ordförande i Kopparfors Skogar.
Ledamot i Firefly och Hargs Bruk. Vd och
ledamot i Sjösa Förvaltnings och Limmersvik.



Nils-Fredrik Nyblæus

Född: 1951, Nyköping, ledamot
Ledamot sedan 2011
Ledamot i kreditutskottet, revisionsutskottet
samt risk- och kapitalutskottet.
Civilekonom.
Ledamot i Swedbankkoncernens
Gemensamma Pensionsstiftelse II, Alfaros
Aktiebolag och Tunabergs Konsult.

Ledande befattningshavare

Per den 18 mars 2021



Per Lindblad

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



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.



Johan Asklund

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



Maya Jernström

IT-chef
Född: 1976
Anställningsår: 2020
Utbildning: Civilingenjör
Tidigare erfarenhet: Chef i mjukvaru-organisationer under agil transformation på Ericsson. Projekt- och programledare i stora komplexa projekt med IT-påverkan på Ericsson och SBAB Bank.



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. vd Landshypotek
Bank, chefsjurist på Landshypotek Bank,
bankjurist på Nordea Bank Group Legal.

Förändringar i bankledningen under året
Under året har Maya Jernström tillträtt som IT-chef.



Rapporter och noter

Resultaträkning	48
Totalresultat	49
Balansräkning	50
Förändringar i eget kapital	51
Kassaflödesanalys	52
Fem år i sammandrag	53
Alternativa nyckeltal	54
Noter	56
Not 1 Redovisningsprinciper	56
Not 2 Risker	60
Not 3 Kapital och kapitaltäckning	68
Not 4 Räntenetto	75
Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner	76
Not 6 Övriga rörelseintäkter	76
Not 7 Allmänna administrationskostnader	77
Not 8 Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	79
Not 9 Rörelsekostnader	79
Not 10 Kreditförluster, netto	79
Not 11 Skatt på årets totalresultat	82
Not 12 Belåningsbara statsskuldsförbindelser	82
Not 13 Utlåning till kreditinstitut	82
Not 14 Utlåning till allmänheten	83
Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	85
Not 16 Derivat	85
Not 17 Immateriella anläggningstillgångar	86
Not 18 Materiella tillgångar	86
Not 19 Övriga tillgångar	86
Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87
Not 21 Skulder till kreditinstitut	87
Not 22 In- och upplåning från allmänheten	87
Not 23 Emitterade värdepapper m.m.	87
Not 24 Derivat	88
Not 25 Övriga skulder	88
Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	88
Not 27 Övriga avsättningar	88
Not 28 Efterställda skulder	88
Not 29 Förändringar i eget kapital	89
Not 30 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och andra åtaganden	89
Not 31 Finansiella tillgångar och skulder per kategori	90
Not 32 Upplysningar om verkligt värde	91
Not 33 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument	91
Not 34 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor	92
Not 35 Förändring av likvida medel	92
Not 36 Upplysningar om kvittning	93
Not 37 Upplysningar om närstående	94
Not 38 Vinstdisposition	95
Revisionsberättelse	96

Resultaträkning

mnkr	Not	2020	2019
Ränteintäkter		1 443	1 351
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		1 443	1 351
vara övriga ränteintäkter		-	-
Räntekostnader		-571	-536
varav insättningsgarantiavgifter		-14	-15
varav avgift statlig resolutionsfond		-32	-48
Räntenetto	4	872	815
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-17	-1
Övriga rörelseintäkter	6	8	62
Summa rörelseintäkter		862	876
Allmänna administrationskostnader	7	-428	-419
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-49	-41
Övriga rörelsekostnader	9	0	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-478	-461
Resultat före kreditförluster		384	415
Kreditförluster netto	10	13	3
Rörelseresultat		397	418
Skatt på årets resultat	11	-94	-86
Årets resultat		303	332
Resultat per aktie, kr		134,5	147,4
Moderföreningens del av årets resultat		100 %	100 %

Totalresultat

mnkr	Not	2020	2019
Årets resultat		303	332
Övrigt totalresultat			
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet			
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat		7	-9
Förändring valutabasissspread i verkligt värde säkring		-10	-4
Skatt på poster som kommer att omklassificeras	11	1	3
Summa poster som kommer att omklassificeras		-3	-10
Summa övrigt totalresultat		-3	-10
Årets totalresultat		300	322
Moderföreningens del av årets totalresultat		100 %	100 %

Balansräkning

mnkr	Not	2020	2019
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		17	43
Belåningsbara statsskuldförbindelser	12	3 800	3 998
Utlåning till kreditinstitut	13	483	501
Utlåning till allmänheten	14	83 036	76 367
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		86	6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	5 859	5 850
Derivat	16	1 542	1 647
Immateriella anläggningstillgångar	17	120	149
Materiella tillgångar	18	44	26
Övriga tillgångar	19	5	6
Aktuell skattefordran		-	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	240	285
SUMMA TILLGÅNGAR		95 233	88 887
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	21	5 842	1 475
In- och upplåning från allmänheten	22	14 672	14 449
Emitterade värdepapper m.m.	23	66 327	64 790
Derivat	24	243	192
Övriga skulder	25	343	312
Skatteskuld		1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	309	358
Avsättningar	27	1	2
Efterställda skulder	28	1 200	1 200
Summa skulder		88 939	82 777
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		-18	-16
Balanserad vinst		2 125	1 929
Årets resultat		303	332
Årets aktieägartillskott		42	23
Årets lämnade koncernbidrag		-128	-128
Summa eget kapital	29	6 294	6 111
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		95 233	88 887

Förändringar i eget kapital

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

2020 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	10	-26	700	2 157	6 111
Årets totalresultat			6	-8		303	300
Summa förändring före transak- tioner med ägarna och innehava- re av primärkapitalinstrument	-	-	6	-8	-	303	300
Utdelning på primärkapitalinstrument						-32	-32
Aktieägartillskott						42	42
Lämnat koncernbidrag						-163	-163
Skatt på lämnat koncernbidrag						35	35
Utgående balans	2 253	1 017	16	-34	700	2 342	6 294

¹⁾ Se not 31.

Kassaflödesanalys

mnkr	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor	4	1 443	1 351
Betalda räntor	4	-571	-536
Erhållet netto av finansiella transaktioner	5	-3	6
Övriga inbetalningar i rörelsen		8	2
Betalda administrationskostnader		-428	-434
Influtet på tidigare års konstaterade förluster		3	6
Betald inkomstskatt		-53	-41
Förändring belåningsbara statsskuldförbindelser		198	964
Förändring utlåning till allmänheten		-6 739	-3 824
Förändring obligationer och andra räntebärande värdepapper		-9	226
Förändring övriga tillgångar		136	-333
Förändring skulder till kreditinstitut		4 367	521
Förändring upplåning från allmänheten		223	299
Förändring emitterade värdepapper m.m.		1 538	2 148
Förändring övriga skulder		-4	-200
Kassaflöde från den löpande verksamheten		109	156
Investeringsverksamheten			
Anskaffningar av immateriella anläggningstillgångar		-	-27
Anskaffningar av materiella tillgångar		-	-1
Avyttringar av rörelsefastighet via dotterbolag		-	66
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	37
Finansieringsverksamheten			
Erhållet aktieägartillskott		42	-
Primärkapital		-	-
Räntekostnad klassificerad som utdelning primärkapital (AT1)		-32	-31
Betald utdelning och koncernbidrag		-162	-158
Efterställda skulder		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-152	-189
Årets kassaflöde		-44	4
Förändring av likvida medel	37	-44	4
Likvida medel vid årets början		544	540
Likvida medel vid årets slut		500	544
1) Förändring skuldinstrument hänförliga till finansieringsverksamheten			
Efterställda skulder vid årets början		1 200	1 200
Nya förlagslån		-	-
Amortering/återköp		-	-
Förändring upplupet anskaffningsvärde		-	-
Skuldinstrument vid årets slut		1 200	1 200

Fem år i sammandrag

mnkr	2020	2019	2018	2017	2016
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto	872	815	799	800	736
Övriga rörelseintäkter	-10	60	22	-46	33
Rörelsekostnader	-428	-420	-411	-390	-392
Avskrivningar	-49	-41	-17	-14	-14
Kreditförluster	13	3	-8	-12	-15
Rörelseresultat	397	418	386	338	349
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten	83 036	76 367	72 511	68 488	66 518
Övriga tillgångar	12 197	12 520	13 417	15 905	15 662
Summa tillgångar	95 233	88 887	85 928	84 394	82 180
Skulder					
Upplåning	88 042	81 913	78 945	77 177	76 006
Övriga skulder	898	863	1 059	1 410	1 448
Eget kapital	6 294	6 111	5 924	5 807	4 726
Summa skulder och eget kapital	95 233	88 887	85 928	84 394	82 180
Nyckeltal					
Räntemarginal, %	1,11	1,10	1,13	1,19	1,13
Räntabilitet på eget kapital, %	4,81	5,44	4,97	4,40	5,84
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-	-	0,01	0,02	0,02

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 (till exempel IFRS eller ÅRKL) eller i kapitaltäkningsregelverket. 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 till allmänheten, %: 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 inkomsterna 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 inkomsterna 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	2020	2019
Förändring utlåning	6 669	3 856
Ingående balans utlåning	76 367	72 511
Förändring utlåning, %	8,7	5,3
Räntenetto	872	815
Genomsnittlig utlåning	78 776	74 235
Räntemarginal, %	1,11	1,10
Förändring in- och upplåning	223	299
Ingående balans in- och upplåning	14 449	14 150
Förändring in- och upplåning, %	1,5	2,1
Kostnader före kreditförluster	-478	-461
Summa rörelseintäkter	862	876
K/I-tal inklusive finansiella transaktioner	0,55	0,53
Kostnader före kreditförluster	-478	-461
Summa rörelseintäkter exkl finansiella transaktioner	879	877
K/I-tal exklusive finansiella transaktioner	0,54	0,53
Kreditförluster netto	13	3
Genomsnittlig utlåning	78 776	74 235
Kreditförlustnivå, %¹⁾	-	-
Kreditförsämrade tillgångar brutto	583	634
Avgår gjorda reserveringar	-24	-52
Kreditförsämrade tillgångar netto	559	582
Osäkra fordringar netto	559	582
Utlåning till allmänheten	83 036	76 367
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,67	0,76
Resultat efter skatt	303	332
Eget kapital	6 294	6 111
Räntabilitet på eget kapital, %	4,8	5,4
Resultat efter skatt	303	332
Antal aktier, miljoner	2	2
Resultat per aktie, kr	134,5	147,4

¹⁾ Utfall presenteras endast vid en negativ resultatpåverkan.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Den 18 mars 2021 godkände styrelsen för Landshypotek Bank AB (publ), organisationsnummer 556500-2762, de finansiella rapporterna. De finansiella rapporterna är föremål för slutligt fastställande av årsstämman den 28 april 2021.

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 rapporteringsrekommendation 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

Funktionell 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

Ändringar till följd av referensräntereformen

Ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 med anledning av den kommande reformen för nya referensräntor 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 trädde i kraft för räkenskapsår som började den 1 januari 2020 eller senare. Ändringarna har inte fått någon inverkan på de finansiella rapporterna.

Inga övriga nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som trätt i kraft bedöms ge någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

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

Ändringar till följd av referensräntereformen – Fas 2

I augusti 2020 utfärdades ändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 till följd av referensräntereformen – Fas 2. Ändringarna antogs av EU i januari 2021 och ska tillämpas från 1 januari 2021 med tillåten förtidstillämpning. Ändringarna avser redovisningsfrågor som uppstår när finansiella instrument som refererar till en IBOR ränta övergår till en alternativ referensränta. De nya reglerna innehåller en praktisk lösning för de modifieringar som krävs av referensräntereformen, vilka ska hanteras som förändringar av rörlig ränta. Ändringar som görs i säkringsidentifieringar och säkringsdokumentation på grund av referensräntereformen tillåts, utan att säkringsrelationen behöver avslutas. Införandet bedöms inte att få någon inverkan på de finansiella rapporterna.

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

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. Banken tillhandahåller utlåning i Sverige mot säkerhet i fast egendom. Inlåning är en del i bankens 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 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 värderade till upplupet anskaffningsvärde
Låne- och kundfordringar hanteras enligt en affärsmodell vars mål är att realisera tillgångarnas kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Dessa tillgångar värderas därför till upplupet anskaffningsvärde.

Med upplupet anskaffningsvärde avses det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället.

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.

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.

Samtliga skulder, förutom derivat, redovisas 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. Affärsstransaktioner 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. Avskrivningsmetoden är linjär. Prövning av nedskrivningstid, avskrivningsmetod och nedskrivningsbehov sker årligen eller när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde.

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. Avskrivningstiden på materiella tillgångar är 3 till 5 år. Avskrivningsmetoden är linjär.

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

Avsättningar

Avsättningar består av resultatförda förväntade negativa utflöden av resurser. Avsättningar redovisas, när en legal eller informell förpliktelse uppstår, till följd av inträffande händelser när det är sannolikt att det kommer att krävas ett utflöde av resurser för att reglera åtagandet. Avsättningar har redovisats för framtida pensionsförpliktelser och uppskjuten skatt.

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. För säkringsredovisning av portföljsäkringar tillämpas redovisningsprinciperna

i IAS 39, för övriga typer av säkringsredovisning tillämpas redovisningsprinciperna i IFRS 9. Varje identifierad säkringsrelation förväntas vara effektiv över hela löptiden. Effektiviteten testas dels genom en framåtblickande (prospektiv) bedömning dels en tillbakablickande (retrospektiv) utvärdering.

Säkring av verkligt värde för upplåning

Säkringsredovisning i delar av exponering för ränterisk i fastförräntade finansiella skulder tillämpas. 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

Säkringsredovisning i delar av exponering för ränterisk i fastförräntad utlåning tillämpas. 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

Säkringsredovisning för fastförräntade obligationer i likviditetsportföljen tillämpas. 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

Säkringsredovisningen avslutas 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 nettoresultat av finansiella transaktioner över den säkrade postens återstående löptid.

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 beräknas enligt Finansinspektionens föreskrifter. Pensionsåtagandet i BTP-planen är en förmånsbestämd plan och förpliktelsen är fonderad via Sparinstitutens Pensionskassa ("SPK") som förvaltar tillgångarna och administrerar pensionsutbetalningar för företagets räkning.

Leasing

Leasing avser avtal där banken är leasetagare av lokaler, datorer och videokonferensanläggningar. Avtalen för dessa har bedömts avse operationell leasing. Rätten att nyttja den leasade tillgången redovisas inom Materiella tillgångar och nuvärdet av leasinghyrorna redovisas som en motsvarande skuld inom Övriga skulder. Banken tillämpar de undantag som standarden tillåter avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde. Dessa leasingavtal redovisas som övriga kostnader.

Avskrivningar på nyttjanderätterna och räntekostnader för leasingskulden redovisas i resultaträkningen. I kassaflödesanalysen redovisas kostnaderna i den löpande verksamheten.

Leasingskulden värderas vid anskaffningstillfället till nuvärdet av obetalda leasingavgifter vid inledningsdatumet. Leasingskulden ökar därefter med räntekostnader på leasingskulden och minskar med betalda leasingavgifter. Nyttjanderätten redovisas initialt till anskaffningsvärde, det vill säga leasingskuldens ursprungliga värde inklusive vissa övriga kostnader såsom leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet. Nyttjanderätten skrivs därefter av över nyttjandeperioden. Leasingavgifterna diskonteras med en diskonteringsränta. Vinster eller förluster hänförliga till ändringar av leasingavtal redovisas i resultaträkningen.

Övriga rörelsekostnader

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

Redovisning av förväntade kreditförluster

Utlåningsportfölj

Förväntade kreditförluster redovisas för utlåningsportföljen. 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 mäts bland annat hur tillgångens PD-riskklass har försämrats sedan tillgången uppstod. Om riskklassförsämringen överskrider interna gränsvärden för ökad kreditrisk kategoriseras tillgången som Stadie 2-tillgång.

Definitionen 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 en intern 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.

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

Beviljade men ej utbetalda lån

Förväntade kreditförluster redovisas för beviljade men ej utbetalda lån. Förväntad kreditförlust för beviljade men ej utbetalda lån beräknas utifrån befintliga interna riskklassificeringsmodeller och tar hänsyn till framåtblickande information.

Likviditetsportfölj

Förväntade kreditförluster redovisas för de delar av likviditetsportföljen som klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Förväntad kreditförlust för likviditetsportföljen beräknas bland annat utifrån fallissemangsfrekvenser enligt Standard & Poor's ratingmatris samt intern historisk data för förlust givet fallissemang från krediter med pant i fast egendom.

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, eller när en fordran har efterskänkts antingen på rättslig eller frivillig grund. Betalningar som tillkommer 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 till alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt huvudregeln i RFR 2. Koncernbidrag som Landshypotek Bank lämnar till moderföreningen Landshypotek Ekonomisk Förening redovisas i eget kapital i Landshypotek Bank och som finansiell intäkt hos Landshypotek Ekonomisk Förening.

Uppskattningar och väsentliga bedömningar

Tillämpningen av 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.

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

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

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 ansvarstagande 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 83,0 (76,4) mdkr. Utlåningen sker till företagare och boende mot säkerhet i primärt jord- och skogsbruksfastigheter. All utlåning sker i Sverige.

Hantering av kreditrisken

Kreditprocessen

Kreditpolicy, 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 förpliktelse 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 Kredit och Affärsstöd 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 motpartsrisiker 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. Se tabell derivatkontrakt fördelat på rating, värderat till verkligt värde för redovisning av derivatens exponeringsbelopp i enlighet med marknadsvärdesmetoden i CRR.

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. Likviditetsportföljen var 1,1 (1,9) 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 enligt externa regelverk. Bankens LCR, enligt EU-förordning 575/2013 och Delegerad akt 2015/61, uppgick per 31 december 2020 till

Likviditetsreserv fördelat på rating, värderad till verkligt värde

2020 mnkr	Säkerställda obligationer	Obligationer utgivna av kommuner	Summa
AAA	4 947	2 053	7 000
AA+	-	2 658	2 658
Summa	4 947	4 711	9 658

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

Derivatkontrakt fördelat på rating, värderad till verkligt värde

2020 mnkr	Positiva marknadsvärden ²⁾	Exponeringsbelopp före kreditrisk-reducerande åtgärder inklusive nettningsvinster och mottagna säkerheter ^{3) 4) 5)}	Exponeringsbelopp efter kreditrisk-reducerande åtgärder inklusive nettningsvinster och mottagna säkerheter ^{3) 4) 5)}
Kreditkvalitetssteg ¹⁾			
1	665	695	695
2	512	624	624
3	-	13	13
4-6	-	-	-
Summa	1 177	1 332	1 332

2019 mnkr	Positiva marknadsvärden ²⁾	Exponeringsbelopp före kreditrisk-reducerande åtgärder inklusive nettningsvinster och mottagna säkerheter ^{3) 4) 5)}	Exponeringsbelopp efter kreditrisk-reducerande åtgärder inklusive nettningsvinster och mottagna säkerheter ^{3) 4) 5)}
Kreditkvalitetssteg ¹⁾			
1	752	808	808
2	562	713	713
3	-	13	13
4-6	-	-	-
Summa	1 315	1 534	1 534

¹⁾ I enlighet med kommissionens genomförandeförordning 2016/1800.

²⁾ Positiva marknadsvärden avser marknadsvärdet inklusive upplupna räntor per derivat.

³⁾ Landshypotek har erhållit 559 (553) mnkr i säkerhet enligt derivatkontrakt.

⁴⁾ Nettningsvinster uppgår till 274 (242) mnkr.

⁵⁾ Derivatexponeringen i enlighet med marknadsvärderingsmetoden i CRR.

229 (346) procent för Landshypotek Bank konsoliderad situation och 229 (346) procent för Landshypotek Bank.

Landshypotek Bank erbjuder inlåning i syfte att diversifiera sin finansiering och på så sätt reducera refinansieringsrisken. Bankens inlåning uppgick till 14,7 (14,4) mdkr. Landshypotek Bank genomför regelbundet stresstester av likviditetsrisken. Dessa inkluderar bland annat värdeminskning i likviditetsreserven, reducerade amorteringar och ränteintäkter, 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 samt 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 ingår vid upplåning i utländsk valuta och som inte kan kompenseras med en motsvarande förändring av marknadsvärdet på den emitterade skulden.

Ränterisk

Ränterisk uppstår när räntebindingstider 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.

Den totala ränteriskens påverkan på balansräkningens nuvärde vid en parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet uppåt uppgick till -140 (-120) mnkr. Marknadsvärdet förändringen av tillgångar och skulder resultatförs bara till en marginell del varför ränterisken som kan påverka resultatet uppgår till 5 (3) mnkr.

Valutarisk

Banken har ingen aptit för valutarisker. Den valutarisk som uppstår vid finansiering i annan valuta än svenska kronor säkras genom att samtliga kassaflöden i annan valuta speglas i de derivatkontrakt som säkrar valuta- och ränterisken. Bankens finansiering i utländsk valuta uppgick till 3,5 mdkr i nominellt belopp. Eventuella valutakursförändringar får ingen väsentlig resultatpåverkan.

Kreditspreadrisk

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, vilket skulle redovisas över övrigt totalresultat.

Basisspreadrisk

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. En rörelse med 1bp på basisspreadarna skulle leda till en värdeförändring på 2 (2) mnkr på swapparna, vilket skulle redovisas över övrigt totalresultat.

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 säkringsens ingång. Kredit- och basisspreadar ingår inte i den ekonomiska säkringen av verkligt värde. Eventuella marknadsvärdesförändringar av dessa spreadar redovisas i övrigt totalresultat.

Portföljsäkring används för att säkra det verkliga värdet av räntebunden utlåning. Löpande ackumuleras volymen av räntebunden utlåning och volymen av räntesäkringar per räntebindningstillfälle. När ränterisken per räntebindningstillfälle överstiger bankens aptit för ränterisk genomförs nya räntesäkringar. Vid räntesäkringar säkras endast den riskfria räntan. Kommersiella marginaler undantas vid räntesäkringen.

Effektivitetstest enligt IFRS 9

Det ekonomiska sambandet mellan det underliggande värdepappret och ränteswappen bedöms utifrån en kvalitativ analys av kritiska villkor. De kritiska villkoren för de finansiella instrumenten matchas, särskilt med avseende på nominellt belopp, referensränta, räntejusteringsdag och löptid. Det verkliga värdet för den säkrade posten och säkringsinstrumentet förväntas att utvecklas i motsatt riktning som ett resultat av förändringar i den säkrade referensränterisken. Effekten av kreditrisken anses inte vara dominerande i förändringen av verkligt värde. Säkringskvoten är ett till ett eftersom det nominella beloppet på ränteswappen matchar det underliggande värdepappret. Säkringsens effektivitet bedöms genom att jämföra värdeförändringen som är resultat av förändringar i referensräntan för det underliggande värdepappret med värdeförändringen för den identifierade ränteswappen.

Effektivitetstest enligt IAS 39

Utlåningen är grupperad i årsvisa intervall baserat på nästa räntejusteringsdatum. Varje position i respektive tidsintervall är säkrad med ränteswappar motsvarande ett nominellt belopp som täcker en del av det totala lånebeloppet. Ett specificerat lånebelopp i varje tidsintervall är därmed identifierat som den säkrade posten. Effektiviteten i den säkrade portföljen bedöms både prospektivt och retrospektivt. I den prospektiva bedömningen används en kvalitativ analys av kritiska villkor i den säkrade posten och ränteswappen. Den retrospektiva bedömningen görs månatligen med användning av Schleifer-Noise metoden på kumulativ basis. Värdeförändringarna på lånen som beror på förändringar i den underliggande räntan jämförs med värdeförändringarna på de identifierade ränteswapparna.

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:

- Möta kund
- Stötta affär
- Internbank
- Finansiell rapportering

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.

Riskanalys 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 väl dokumenterade beslut.

Räntebindningstider för räntebärande tillgångar och skulder

2020 mnkr	< 3 mån	3-12 mån	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 856	325	550	400		4 131
Utlåning till kreditinstitut	483					483
Utlåning till allmänheten	51 306	9 334	16 086	5 700	256	82 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 004	1 000	2 950	500		5 454
Derivat	30 396	740	12 611	300	500	44 547
Summa tillgångar	86 045	11 399	32 197	6 900	756	137 297
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	5 842					5 842
In- och upplåning från allmänheten	14 672					14 672
Emitterade värdepapper	38 450	1 240	12 811	7 000	4 471	63 971
Derivat	17 957	8 975	16 010	1 660		44 602
Efterställda skulder	1 200					1 200
Övriga skulder	0					0
Summa skulder	78 122	10 215	28 821	8 660	4 471	130 288
Netto	7 923	1 184	3 376	-1 760	-3 714	7 009
Räntekänslighet netto	-9	-8	-51	-69	-3	-140
Kumulativ räntekänslighet	-9	-17	-68	-137	-140	

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	

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

2020 mnkr	< 3 mån	3-12 mån	1-3 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Finansiella tillgångar						
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	383	348	2 643	1 477		4 851
Utlåning till kreditinstitut	483					483
Utlåning till allmänheten	51 636	9 660	16 532	5 824	297	83 950
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	565	990	2 306	1 261		5 122
Derivat	61	984	746	303	2 907	5 002
Summa	53 128	11 982	22 228	8 865	3 204	99 408
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	5 842					5 842
In- och utlåning från allmänheten	14 672					14 672
Beviljade kreditlöften	399					399
Emitterade värdepapper	509	11 740	21 496	24 689	8 717	67 151
Derivat	27	907	369	77	2 536	3 916
Efterställda skulder	8	1 208				1 216
Övriga skulder	19	256	23			298
Summa	21 478	14 111	21 889	24 765	11 252	93 495
Kontrakterade kassaflöden	31 651	-2 129	339	-15 900	-8 048	5 913

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

Tabellerna ovan inkluderar samtliga kontrakterade kassaflöden. Beloppen är odiskonterade och är upptagna under den tidsficka då Landshypotek har rätt att begära betalning eller skyldighet eller rätt att återbetala. Framtida rörliga räntor är medräknade vad gäller derivat och finansiella skulder. Utlåning till allmänheten redovisas till nästkommande ränteomsättning när kunden om så önskar kan lösa in lånet. Räntederivat netto regleras 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

2020 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	2 700	8 975	12 910	1 650		26 235
Genomsnittlig fast ränta, %	0,24	0,10	0,27	0,75		
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp	800	500	12 385	7 000	2 095	22 780
Genomsnittlig fast ränta, %	1,11	0,38	0,95	0,82	2,80	
Valutakursrisk						
Valutarelaterade derivat SEK/NOK						
Nominellt belopp		351				351
Genomsnittlig valutakurs		0,85				
Valutarelaterade derivat SEK/EUR						
Nominellt belopp		467	228		2 424	3 119
Genomsnittlig valutakurs		0,10	0,11		0,10	
Summa	3 500	10 293	25 523	8 650	4 519	52 485

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

Säkringsinstrument

2020 mnkr	Balanspost i vilken säkringsinstrument ingår	Redovisat värde		Förändring i verkligt värde som använts för att mäta effektivitet
		Tillgångar	Skulder	
Ränterisk				
Ränteswappar portföljsäkring utlåning till allmänheten	Derivat	8	94	-82
Ränteswappar verkligt värdesäkring likviditetsreserv	Derivat		79	-33
Ränteswappar verkligt värdesäkring emitterade värdepapper, SEK	Derivat	685	0	147
Valutakursrisk				
Valutaränteswappar i EUR och NOK	Derivat	849	69	12
		1 542	243	45

2019 mnkr	Balanspost i vilken säkringsinstrument ingår	Redovisat värde		Förändring i verkligt värde som använts för att mäta effektivitet
		Tillgångar	Skulder	
Ränterisk				
Ränteswappar portföljsäkring utlåning till allmänheten	Derivat	47	51	36
Ränteswappar verkligt värdesäkring likviditetsreserv	Derivat	1	64	7
Ränteswappar verkligt värdesäkring emitterade värdepapper, SEK	Derivat	511	24	91
Valutakursrisk				
Valutaränteswappar i EUR och NOK	Derivat	1 088	53	181
		1 647	192	315

Säkrade poster

2020 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	28 029		80
Likviditetsreserv till fast ränta	Belåningsbara statsskuldförbin- delser, Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 704		32
Upplåning i SEK till fast ränta	Emitterade värdepapper m.m.		23 310	-143
Valutakursrisk				
Upplåning i EUR och NOK till fast ränta	Emitterade värdepapper m.m.		4 300	-28
		33 733	27 610	-59

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	Emitterade värdepapper m.m.		4 984	-186
		24 646	29 139	-322

Resultatförd ineffektivitet uppgår till -14 (-7) mnkr och redovisas i Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Not 3 Kapital och kapitaltäckning

Total kapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 18,8 (18,2) procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,2 (13,9) procent. I Landshypotek Bank AB uppgick total kapitalrelation till 20,5 (19,2) procent och kärnprimärkapitalrelationen till 14,9 (13,7) procent.

Den totala kapitalbasen för den konsoliderade situationen har, trots ett under året ökat kärnprimärkapital, minskat med 11 mnkr till 6 335 mnkr. Kapitalbasreduktionen beror huvudsakligen på att den konsoliderade situationen omfattas av bestämmelser som begränsar hur stor del av de externt emitterade primärkapitaltillskotten och supplementärkapitalinstrumenten i Landshypotek Bank AB som får räknas med i kapitalbasen för den konsoliderade situationen. Hur stor del som får räknas med påverkas bland annat av storleken på bankens kapitalöverskott. Detta har ökat signifikant under året, huvudsakligen till följd av att Finansinspektionen under året sänkt det koncykliska buffertkravet från 2,5 till noll procent samt att ytterligare nya regler som förbättrar kapitalsituationen antagits.

Under det andra kvartalet 2020 har nya regler som utvidgat den så kallade SME-rabatten trätt i kraft vilket reducerat kapitalkravet för utlåning till små och medelstora företag. Huvudsakligen till följd av detta har minimikapitalkravet, trots en ökad utlåning under året, minskat med 94 mnkr till 2 696 mnkr. Under det fjärde kvartalet 2020 har dessutom nya kapitalbasregler reducerat kapitalbasavdraget för immateriella tillgångar. Detta till följd av att programvarutillgångar, som klassificeras som immateriella tillgångar, får skrivas av på tre år i kapitalbasen vilket är mer gynnsamt i jämförelse med tidigare regler som innebar att hela posten immateriella tillgångar i balansräkningen drogs av från kapitalbasen.

Utöver minimikapitalkravet på 8 procent av totalt riskvägt belopp är det kombinerade buffertkravet 2,5 procent. Det kombinerade buffertkravet ska täckas med kärnprimärkapital.

Bruttosoliditetsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 5,9 (6,1) procent.

Det internt bedömda kapitalbehovet för den konsoliderade situationen uppgick till 4,1 (5,0) miljarder kronor. Det internt bedömda kapitalbehovet minskade huvudsakligen till följd av det sänkta koncykliska buffertkravet samt de nya reglerna som reducerar kapitalkravet för utlåning till små och medelstora företag. Kapitalbehovet ska jämföras med en kapitalbas på 6,3 (6,3) miljarder kronor.

Ny fallissemangsdefinition

15 december 2020 började banken registrera låntagare som fallerade utifrån en förändrad fallissemangsdefinition. Detta med anledning av nya europeiska regelverkskrav som syftar till att harmonisera kapitalbasberäkningar för kreditrisk mellan banker. En låntagare ska bland annat anses vara fallerad om den har en väsentlig kreditförpliktelse gentemot banken, vilken är förfallen till betalning sedan mer än 90 dagar. En väsentlig kreditförpliktelse definierade banken tidigare som minst 25 kr. Den största förändringen med den nya fallissemangsdefinitionen är för bankens del att nya väsentlighetsgränser används. Dessa innehåller såväl ett absolut som ett relativt minimigränsvärde. För hushållsexponeringar är de nya minimigränsvärdena 1 000 kr samt 1 procent av exponeringsbeloppet och för företagsexponeringar 5 000 kr samt 1 procent av exponeringsbeloppet.

Påverkan på bankens kapitalsituation av att den nya fallissemangsdefinitionen implementerades i verksamheten var endast marginell. Däremot förväntas den nya fallissemangsdefinitionen leda till en signifikant förbättring av kapitalsituationen i samband med att den implementeras i modellerna om cirka ett års tid. Detta i och med att bankens fallissemangsfrekvens förväntas sjunka och att banken, för företagsexponeringar, endast beräknar interna PD-estimat.

Kapitaltäckningsanalys

mnkr	Konsoliderad situation ¹⁾	
	2020	2019
Kärnprimärkapitalinstrument: instrument och reserver		
Medlemsinsatser	1 833	1 767
Aktiekapital	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	1 798	1 798
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-18	-16
Aktuariella förändringar	-17	-48
Balanserad vinst	1 913	1 745
Årets resultat ²⁾	323	341
Eget kapital enligt balansräkningen	6 532	6 287
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ³⁾	-122	-116
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 710	5 471
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-58	-149
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-8
IRK-avdrag ⁴⁾	-519	-468
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-587	-634
Kärnprimärkapital	5 123	4 836
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	440	572
Primärkapital (Kärnprimärkapital + Primärkapital)	5 563	5 408
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	772	939
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	772	939
Supplementärkapital	772	939
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 335	6 346
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	33 701	34 876
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 696	2 790
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,2	13,9
Primärkapitalrelation (%)	16,5	15,5
Total kapitalrelation (%)	18,8	18,2
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	9,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁵⁾	10,5	9,4

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

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

³⁾ Posten avser förväntade värdeöverföringar i form av utdelning till medlemmarna i konsoliderad situation samt koncernbidrag till moderföreningen i Landshypotek Bank AB

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	
	2020	2019
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 696	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	544	509
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,6	1,5
Kombinerat buffertkrav	843	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 082	5 043
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,1	14,5
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 335	6 346
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,8	18,2
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 696	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,9
Kombinerat buffertkrav	843	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 187	5 182
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,4	14,9
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 335	6 346
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	18,8	18,2

¹⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning (IKLU 2020 respektive 2019) 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) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

2020 mnkr	Konsoliderad situation			
	Exponerings- värde ¹⁾	Riskvägt expo- neringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk – Internmetoden	83 822	23 956	1 916	29 %
Hushåll – säkerhet i fastighet	50 942	6 527	522	13 %
Företag	32 747	17 296	1 384	53 %
Övriga motpartslösa tillgångar	133	133	11	100 %
Kreditrisk – Schablonmetoden	11 876	1 218	97	10 %
Nationella regeringar eller centralbanker	19	0	0	0 %
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 720	0	0	0 %
Institut	1 913	587	47	31 %
Företag	14	14	1	100 %
Hushåll	26	18	1	70 %
Säkrade genom panträtt i fast egendom	221	100	8	45 %
Fallerade exponeringar	2	3	0	150 %
Säkerställda obligationer	4 962	496	40	10 %
Operativ risk – Basmetoden		1 554	124	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 222	764	61	63 %
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		6 208	497	
Summa	96 920	33 701	2 696	

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	

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	
	2020	2019
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Medlemsinsatser	-	-
Aktiekapital	2 253	2 253
Övrigt tillskjutet kapital	1 017	1 017
Primärkapitalinstrument	700	700
Reserver	-18	-16
Aktuariella förändringar	0	-
Balanserad vinst	2 039	1 825
Årets resultat ¹⁾	303	332
Eget kapital enligt balansräkningen	6 294	6 111
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ²⁾	-	-
Avdrag för primärkapitalinstrument klassificerade som eget kapital	-700	-700
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 594	5 411
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-10	-10
Immateriella tillgångar	-58	-149
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-
IRK-avdrag ³⁾	-519	-468
Summa lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-587	-626
Kärnprimärkapital	5 007	4 785
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)	5 707	5 485
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 före lagstiftningsjusteringar	1 200	1 200
Supplementärkapital	1 200	1 200
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 907	6 685
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	33 703	34 880
Kapitalrelationer och buffertar		
Kapitalkrav	2 696	2 790
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,9	13,7
Primärkapitalrelation (%)	16,9	15,7
Total kapitalrelation (%)	20,5	19,2
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	7,0	9,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert (%)	0,0	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%) ⁴⁾	10,4	9,2

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

²⁾ Posten avser förväntade värdeöverföringar i form av utdelning till medlemmarna i konsoliderad situation samt koncernbidrag till moderföreningen i Landshypotek Bank AB.

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 eventuellt ytterligare kärnprimärkapital som används för att täcka kravet på primärkapital och/eller totalt kapital, dividerat med totalt riskvägt exponeringsbelopp".

Kapitalbehov

mnkr	Landshypotek Bank AB	
	2020	2019
Internt bedömt kapitalbehov¹⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 696	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	544	509
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,6	1,5
Kombinerat buffertkrav	843	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 082	5 044
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,1	14,5
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 907	6 685
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	20,5	19,2
Av Finansinspektionen bedömt kapitalbehov²⁾		
Kapitalkrav Pelare 1	2 696	2 790
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	8,0	8,0
Kapitalbehov Pelare 2	648	648
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,9	1,9
Kombinerat buffertkrav	843	1 744
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	2,5	5,0
Totalt kapitalbehov	4 187	5 182
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	12,4	14,9
Kapitalbas (Primärkapital + Supplementärkapital)	6 907	6 685
I procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp	20,5	19,2

¹⁾ Avser kapitalkrav i Pelare 1 enligt CRR, kapitalbehov i Pelare 2 enligt bankens beräkning (IKLU 2020 respektive 2019) 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) och kombinerat buffertkrav enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

Kapitalkrav uppdelat på risk, metod och exponeringsklass

2020 mnkr	Landshypotek Bank AB			
	Exponerings- värde ¹⁾	Riskvägt expo- neringsbelopp ²⁾	Kapitalkrav ³⁾	Genomsnittlig riskvikt ⁴⁾
Kreditrisk – Internmetoden	83 824	23 959	1 917	29%
Hushåll – säkerhet i fastighet	50 942	6 527	522	13%
Företag	32 747	17 296	1 384	53%
Övriga motpartslösa tillgångar	135	135	11	100%
Kreditrisk – Schablonmetoden	11 871	1 217	97	10%
Nationella regeringar eller centralbanker	19	0	0	0%
Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter	4 720	0	0	0%
Institut	1 908	586	47	31%
Företag	14	14	1	100%
Hushåll	26	18	1	70%
Säkrade genom panträtt i fast egendom	221	100	8	45%
Fallerade exponeringar	2	3	0	150%
Säkerställda obligationer	4 962	496	40	10%
Operativ risk – Basmetoden		1 554	124	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk – Schablonmetoden	1 222	764	61	63%
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		6 208	497	
Summa	96 917	33 703	2 696	

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 riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR (riskviktsgolv)		5 126	410	
Summa	90 693	34 880	2 790	

¹⁾ Exponeringsvärde beräknat i enlighet med CRR.

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	2020	2019
Ränteintäkter		
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	1 392	1 296
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	40	44
varav ränteintäkter för finansiella tillgångar i verkligt värdesäkring	27	37
varav ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	13	7
Övriga ränteintäkter	11	11
Summa ränteintäkter	1 443	1 351
Medelränta på utlåning till allmänheten	1,75 %	1,74 %
Räntekostnader		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut – övriga	2	5
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-96	-106
varav insättargarantiavgifter	-14	-15
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	-529	-521
varav räntekostnader för finansiella skulder i verkligt värdesäkring justerade för verkligt värde av säkrad risk	-407	-470
varav räntekostnader för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-214	-183
varav periodisering av upparbetat marknadsvärde från avbrutna säkringsrelationer ¹⁾	92	132
Räntekostnader för efterställda skulder	-34	-32
Räntekostnader för derivatinstrument	136	187
varav räntekostnader för derivat värderade till verkligt värde via resultatet	0	0
varav räntekostnader för derivat identifierade som säkringsinstrument	228	319
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer ¹⁾	-92	-132
Övriga räntekostnader	-50	-69
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-32	-48
Summa räntekostnader	-571	-536
Summa	872	815

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. Detta får därmed ingen nettopåverkan i räntenettet utan påverkar endast nettoresultat av finansiella transaktioner. De avbrutna säkringsrelationerna redovisas i balansräkningen under Emitterade värdepapper m.m. Återstående belopp att periodisera ut är 480,9 mnkr. Periodiseringar pågår fram till maj 2031.

Alla ränteintäkter är hänförliga till den svenska marknaden.

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2020	2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Realiserat resultat försäljning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	23
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Realiserat resultat återköp egna emitterade obligationer	-5	-10
Realiserat resultat köp/försäljning derivatkontrakt	1	-8
Summa realiserat resultat	-3	6
Poster som ingår i säkringsrelation och som säkringsredovisas		
Värdeförändring emitterade obligationer som ingår i säkring av verkligt värde	-171	-280
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	80	-35
Värdeförändring placeringsobligationer som ingår i säkring av verkligt värde	32	-7
Värdeförändring derivat som ingår i säkring av verkligt värde	-47	183
varav omklassificering avbrutna säkringsrelationer ¹⁾	92	132
Summa orealiserat resultat	-14	-7
Summa	-17	-1

¹⁾ Posten avser periodisering av upparbetat marknadsvärde i säkrad risk hänförligt till säkringsrelationer för verkligt värde som avbrutits under 2013 och 2018. De avbrutna säkringsrelationerna redovisas i balansräkningen under Emitterade värdepapper m.m. Återstående belopp att periodisera ut är 480,9 mnkr. 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	2020	2019
Fastighetsintäkter	3	1
Övrigt ¹⁾	5	61
Summa	8	62

¹⁾ Posten avser under 2019 en realisationsvinst hänförlig till avyttring av en rörelsefastighet via dotterbolag om 55 mnkr.

Not 7 Allmänna administrationskostnader

mnkr	2020	2019
Personalkostnader		
Löner m.m. vd, ledande befattningshavare och styrelse	-20	-20
Löner m.m. övrig personal	-106	-99
Avsättning till vinstandelsstiftelse	-6	-5
Pensionskostnader	-23	-24
Socialförsäkringsavgifter	-39	-39
Andra personalkostnader	-9	-11
Summa personalkostnader	-203	-199
Övriga administrationskostnader		
Resekostnader	-1	-2
Tele och datakostnader	-2	-2
Kontorskostnader	-4	-3
Lokalkostnader	-6	-5
IT-kostnader	-129	-117
Porto och utskick	-5	-5
Konsulter	-43	-44
Informationskostnader	-11	-10
Köpta tjänster	-1	-1
Marknadsföringskostnader	-17	-23
Myndigheter och föreningar	-4	-4
Summa övriga administrationskostnader	-222	-217
Arvode och kostnadsersättning till utsedda revisorer		
Revisionsuppdraget	-2	-2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1	-1
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa arvode och kostnadsersättning till utsedda revisorer	-4	-3
Summa	-428	-419
Specifikation av pensionskostnader		
Förändring av avsättning till pensioner	-	0
Pensionspremier	-18	-19
varav till ledande befattningshavare	-3	-3
varav till övrig personal	-16	-16
Direktutbetalda pensioner	-1	-1
Till pensionskostnader hänförliga löne- och avkastningsskatter	-4	-5
Summa pensionskostnader	-23	-24

	2020	2019
Antal anställda		
Antal män	97	100
Antal kvinnor	107	98
Summa	204	198
Medelantal avlönade inklusive vikarier	204	199
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Antal styrelseledamöter	9	11
varav män	6	6
varav kvinnor	3	5
Antal ledande befattningshavare	8	8
varav män	6	7
varav kvinnor	2	1

Ersättningar och övriga förmåner

2020 tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Utskotts- arvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Ann Krumlinde Hyléen	460	138				598
Styrelseledamot Lars-Johan Merin	160					160
Styrelseledamot Johan Trolle Löwen	320	75				395
Styrelseledamot Nils-Fredrik Nyblaeus	320	213			13	546
Styrelseledamot Gunilla Aschan	320	75			3	398
Styrelseledamot Anna-Karin Eliasson Celsing	320	175				495
Styrelseledamot Ole Laurits Lønnum	160	38				198
Tidigare styrelseordförande Henrik Toll (t o m 2020-06)	300	100				400
Tidigare styrelseledamot Hans Heuman (t o m 2020-06)	160	38			5	203
Vd Per Lindblad	3 856		9	1 286	7	5 157
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	12 481		134	2 710	9	15 335
Summa	18 857	850	143	3 996	37	23 883

2019 tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Utskotts- arvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Henrik Toll	525	200				725
Styrelseledamot Hans Heuman	300	75			11	386
Styrelseledamot Johan Trolle Löwen	300	75				375
Styrelseledamot Nils-Fredrik Nyblaeus	300	175			16	491
Styrelseledamot Gunilla Aschan	160	38				198
Styrelseledamot Anna-Karin Eliasson Celsing	300	175				475
Styrelseledamot Synnöve Trygg	140	38				178
Styrelseledamot Ann Krumlinde Hyléen	300	38				338
Styrelseledamot Charlotte Önnestedt	140	38				178
Vd Per Lindblad	3 771		10	2 805	21	6 607
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	12 474		207	2 824	7	15 512
Summa	18 709	850	217	5 629	55	25 461

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	2020	2019
Immateriella anläggningstillgångar		
Avskrivning Datasystem	-29	-24
Materiella anläggningstillgångar		
Avskrivning Inventarier	-1	-2
Avskrivning Fastigheter	-	0
Avskrivning Markanläggningar	-	0
Avskrivningar Nyttjanderätter	-19	-14
Summa	-49	-41

Not 9 Rörelsekostnader

mnkr	2020	2019
Övrigt	0	-1
Summa	0	-1

Not 10 Kreditförluster, netto

mnkr	2020	2019
Förändring nedskrivningsreserv stadie 1	0	0
Förändring nedskrivningsreserv stadie 2	6	4
Kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning	6	4
Förändring nedskrivningsreserv stadie 3	28	4
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-24	-11
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	3	6
Kreditförluster netto kreditförsämrade utlåning	7	-1
Summa	13	3

Ingen egendom övertagen för skyddande av fordran.

Redovisning av förluster

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 kapitaltäckningsregler.

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 framåtblickande 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 (inklusive kreditreserver för lånelöften ingår i posten Avsättningar i balansräkningen), mnkr	41
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om PD skulle öka med 100 %	31 %
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om fastighetspriserna skulle minska med 10 %	13 %

Utlåning till allmänheten fördelat per PD-intervall

2020 mnkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
0,00 till <0,15	15 278	2 640	0
0,15 till <0,25	23 850	907	0
0,25 till <0,50	21 847	812	0
0,50 till <0,75	6 107	309	0
0,75 till <2,50	7 212	912	0
2,50 till <10,00	466	1 237	0
10,00 till <100	302	575	0
100 (fallissemang)	0	0	583
Summa	75 063	7 391	583

Sannolikhetsviktade makroekonomiska scenarier

Beräkningsmodellen väger samman utfallet av förväntad kreditförlust utifrån tre makroekonomiska scenarier (bas, förbättrat och försämrade) 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 försämrade) 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	41
Förbättrat scenario	39
Försämrade scenario	45

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

Makroekonomiska riskfaktorer %	Bas-scenario	Försämrade scenario	Förbättrat scenario
Ränta			
År 0	-0,15	0,20	-0,51
År 1	-0,07	0,54	-0,69
År 2	-0,07	0,73	-0,86
År 3	-0,04	0,90	-0,98
År 4	0,01	1,07	-1,06
BNP-utveckling			
År 0	-3,60	-4,26	-2,94
År 1	3,50	2,56	4,44
År 2	3,30	2,15	4,45
År 3	2,20	0,87	3,53
År 4	1,80	0,31	3,29
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	2020	2019
Resultat före skatt	397	418
Inkomstskatt beräknad på nationella skattesatser	-85	-90
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	0	12
Ej avdragsgilla kostnader	-8	-8
Justering föregående års skattekostnad	-1	-1
Summa inkomstskatt relaterad till resultaträkning	-94	-86
Vägd genomsnittlig skattesats	23,6 %	20,6 %
varav aktuell skatt	-94	-86
varav uppskjuten skatt	-	-
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat		
Valutabasissspread i verkligt värde säkring		
Resultat före skatt	-10	-4
Aktuell skatt	2	1
Resultat efter skatt	-8	-3
Verkligt värdereserv		
Resultat före skatt	7	-9
Aktuell skatt	-2	2
Resultat efter skatt	6	-7
Summa inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	1	3
varav aktuell skatt	1	3
varav uppskjuten skatt	-	-

Not 12 Belåningsbara statsskuldsförbindelser

mnkr	2020	2019
Svenska staten	3 800	3 998
Summa	3 800	3 998
Noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper per kategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	3 800	3 998
Summa	3 800	3 998
Värdering av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Nominellt belopp	3 731	3 952
Upplupet anskaffningsvärde	3 787	3 992
Verkligt värde	3 800	3 998

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2020	2019
Utlåning till banker	483	501
Summa	483	501

Not 14 Utlåning till allmänheten

mnkr	2020	2019
Lånefordringar stadie 1	75 099	67 948
Lånefordringar stadie 2	7 395	7 859
Lånefordringar stadie 3	583	634
Lånefordringar brutto	83 077	76 441
Avgår kreditförlustreserv	-40	-74
Lånefordringar netto	83 036	76 367
Upplysningar om förfallna lånefordringar brutto		
Förfallna lånefordringar 5 - 90 dagar	6	43
Förfallna lånefordringar mer än 90 dagar	153	253
Summa förfallna lånefordringar brutto	159	296

Lånefordringar brutto 2019 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad 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

Lånefordringar brutto 2020 mnkr	Ej kreditförsämrad utlåning		Kreditförsämrad utlåning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående balans	67 949	7 859	634	76 441
Tillkommande lånefordringar avseende nyutlåning	14 083	300	61	14 444
Borttagna lånefordringar avseende amortering	-6 664	-945	-144	-7 753
Bortskrivna lånefordran avseende konstaterade förluster	-	-	-55	-55
Överföring mellan stadie				
från 1 till 2	-1 182	1 182	-	0
från 1 till 3	-45	-	45	0
från 2 till 1	940	-940	-	0
från 2 till 3	-	-109	109	0
från 3 till 2	-	48	-48	0
från 3 till 1	17	-	-17	0
Utgående balans	75 099	7 395	583	83 077

Kreditförlustreserv 2019 mnkr	Ej kreditförsämrade utlåning		Kredit- försämrade 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

Kreditförlustreserv 2020 mnkr	Ej kreditförsämrade utlåning		Kredit- försämrade utlåning	Summa kreditförlustreserv utlåning	Varav kreditförlustreserv för tillgångar på balansräkningen	Varav avsättningar för åtaganden utanför balansräkningen
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Ingående balans	-5	-17	-52	-74	-74	-1
Tillkommande reserveringar avseende nyutlåning	-2	-1	0	-3	-3	0
Återförda reserveringar avseende amortering	1	1	8	10	10	0
Bortskrivna reserv avseende konstaterade förluster	-	-	24	24	24	-
Förändring till följd av förändrad kreditrisk	1	5	-5	1	1	0
Förändring till följd av förändrade modellantaganden och metoder	0	0	3	3	3	-
Överföring mellan stadie						
från 1 till 2	0	-4	-	-4	-4	0
från 1 till 3	0	-	-1	-1	-1	0
från 2 till 1	0	3	-	3	3	0
från 2 till 3	-	1	-1	0	0	0
från 3 till 2	-	0	0	0	0	0
från 3 till 1	0	-	0	0	0	0
Utgående balans	-5	-12	-24	-41	-40	-1

Säkerhetsvärdet för lånefordringar i stadie 3 uppgår till 1376 (1342 mnkr) per 31 december 2020.

Intern riskklassificering mnkr	2020		2019	
	Lånefordringar brutto	Kreditförlustreserv	Lånefordringar brutto	Kreditförlustreserv
Stadie 1				
Riskklass 1	2 635	0	2 556	0
Riskklass 2	18 812	0	16 459	0
Riskklass 3	19 817	1	16 149	1
Riskklass 4	29 472	2	28 682	3
Riskklass 5	3 903	1	3 870	1
Riskklass 6	404	1	228	0
Riskklass 7	20	0	4	0
Stadie 2				
Riskklass 1	1 166	0	1 285	0
Riskklass 2	1 714	0	1 830	0
Riskklass 3	588	0	702	0
Riskklass 4	1 358	0	1 325	1
Riskklass 5	1 481	3	1 466	4
Riskklass 6	907	5	1 026	8
Riskklass 7	176	3	224	4
Stadie 3				
Riskklass 8	583	24	634	52
Summa	83 036	41	76 441	74

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

mnkr	2020	2019
Noterade obligationer		
Emitterade av svenska kommuner	911	809
Emitterade av bostadsinstitut	4 948	5 040
varav säkerställda obligationer	4 948	5 040
Summa	5 859	5 850
Noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper per kategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	5 859	5 850
Summa	5 859	5 850
Värdering av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Nominellt belopp	5 754	5 754
Upplupet anskaffningsvärde	5 808	5 832
Verkligt värde	5 859	5 850

Not 16 Derivat

mnkr	2020		2019	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Derivat som ingår i säkringsredovisning				
Positiva stängningsvärden för ränteswappar	32 404	1 126	39 977	1 021
Positiva stängningsvärden för valutaränteswappar	2 805	416	3 319	626
Summa	35 209	1 542	43 296	1 647

Not 17 Immateriella anläggningstillgångar

mnkr	2020	2019
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	243	216
Anskaffningar under året	-	27
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	243	243
Ingående ackumulerade avskrivningar	-95	-73
Avskrivningar under året	-29	-22
Utgående ackumulerade avskrivningar	-124	-95
Summa	120	149

Immateriella anläggningstillgångar består av investeringar i programvara.

Not 18 Materiella tillgångar

mnkr	2020	2019
Inventarier		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	30	31
Anskaffningar under året	-	1
Utrangeringar/försäljningar under året	-	-3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	30	30
Ingående ackumulerade avskrivningar	-26	-26
Avskrivningar under året	-1	-1
Utrangeringar/försäljningar under året	-	1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-27	-26
Nyttjanderätter		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	36	-
Anskaffningar under året	39	36
Utrangeringar/försäljningar under året	-14	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	61	36
Ingående ackumulerade avskrivningar	-14	-
Avskrivningar under året	-19	-14
Utrangeringar/försäljningar under året	14	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-20	-14
Summa	44	26

Specifikation byggnader och mark

	2020	2019
Fastighet övertagen för skyddande av fordran		
Antal egendomar	-	-
Uppskattat verkligt värde	-	-

Not 19 Övriga tillgångar

mnkr	2020	2019
Fordringar på koncernföretag	-	1
Övriga fordringar	5	5
Summa	5	6

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2020	2019
Förutbetalda kostnader	22	27
Upplupna räntor utlåning till allmänheten	2	2
Upplupna räntor räntebärande instrument	23	30
Upplupna räntor derivat	189	223
Övriga upplupna intäkter	3	4
Summa	240	285

Not 21 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2020	2019
Svenska banker	5 283	922
Utländska banker	559	553
Summa	5 842	1 475

Not 22 In- och upplåning från allmänheten

mnkr	2020	2019
In- och upplåning från allmänheten	14 672	14 449
Summa	14 672	14 449

Not 23 Emitterade värdepapper m.m.

mnkr	2020	2019
Obligationslån	66 327	64 790
Summa	66 327	64 790
Emitterade värdepapper - säkringsföremål i verkligt värde säkring		
Upplupet anskaffningsvärde	26 345	28 807
Värde justerat för verkligt värdeförändring avseende säkrad risk	27 817	30 212

Obligationslån

Bankens obligationslån består av säkerställda obligationer och seniora obligationer.

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 24 Derivat

mnkr	2020		2019	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Derivat som ingår i säkringsredovisning				
Negativa stängningsvärden för ränteswappar	25 390	174	17 841	139
Negativa stängningsvärden för valutaränteswappar	665	69	593	53
Summa	26 055	243	18 434	192

Not 25 Övriga skulder

mnkr	2020	2019
Skulder till koncernföretag	241	216
Leverantörsskulder	14	8
Leasingskulder	42	22
Övriga skulder	46	66
Summa	343	312

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2020	2019
Upplupna räntor emitterade värdepapper	227	273
Upplupna räntor derivat	50	53
Upplupna räntor	0	0
Övriga upplupna kostnader	20	31
Förutbetalda intäkter	13	2
Summa	309	358

Not 27 Övriga avsättningar

mnkr	2020	2019
Förmånsbestämda pensionsplaner	-	1
Övriga avsättningar	1	1
Summa	1	2

Not 28 Efterställda skulder

mnkr	2020	2019
Förfallodag		
Nominellt belopp		
Ränta		
2021/2026	1 200	1 200
1200 000 000		
3 mån STIBOR + 2,70 %		
Summa	1 200	1 200

Landshypotek Bank har option på förtidslösen av skulden den 25 maj 2021. För det fall Landshypotek Bank inte väljer att nyttja denna option löper skulden vidare med förfallodag den 25 maj 2026.

Not 29 Förändringar i eget kapital

mnkr	2020	2019
Valutabasis-spread i verkligt värde säkring		
Valutabasis-spread i verkligt värde säkring vid årets början	-26	-23
Verkligt värdeförändringar under året	-10	-4
Överföringar till resultaträkningen	-	-
Skatt på årets förändring	2	1
Valutabasis-spread i verkligt värde säkring vid årets utgång	-34	-26
Förändring verkligt värdereserv		
Verkligt värdereserv vid årets början	10	17
Verkligt värdeförändringar under året	6	-21
Överföringar till resultaträkningen	1	12
Skatt på årets förändring	-2	2
Verkligt värdereserv vid årets utgång	16	10
Summa reserver vid årets utgång	-18	-16

Not 30 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och andra åtaganden

mnkr	2020	2019
Ställda säkerheter för egna skulder		
Lånefordringar, säkerställda obligationer	78 141	76 475
Lämnade säkerheter till följd av återköpsavtal	1 282	922
Eventalförpliktelser		
Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, FPG	0	0
Bankgarantier	27	30
Summa	27	30
Andra åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	2 145	1 666
Summa	2 145	1 666

Utlåning till allmänheten har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationerna förmånsrätt i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa enligt Lagen (2003:1223) om säkerställda obligationer. Övriga pantsatta värdepapper övergår till pantinnehavare i händelse av konkurs.

Not 31 Finansiella tillgångar och skulder per kategori

2020 mnkr	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat identifierade som säkringsinstrument
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17			
Belåningsbara statskults- förbindelser m.m.		3 800		
Utlåning till kreditinstitut	483			
Utlåning till allmänheten	83 036			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		5 859		
Derivat				1 542
Summa finansiella tillgångar	83 537	9 659	-	1 542
Skulder				
Skulder till kreditinstitut			5 842	
Upplåning från allmänheten			14 672	
Emitterade värdepapper m.m.			66 327	
Derivat				243
Efterställda skulder			1 200	
Övriga skulder			297	
Summa finansiella skulder	-	-	88 339	243

2019 mnkr	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat identifierade som säkringsinstrument
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	43			
Belåningsbara statskults- 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

Not 32 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2020		2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17	17	43	43
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 800	3 800	3 998	3 998
Utlåning till kreditinstitut	483	483	501	501
Utlåning till allmänheten	83 036	84 784	76 367	77 737
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 859	5 859	5 850	5 850
Derivat	1 542	1 542	1 647	1 647
Summa tillgångar	94 738	96 485	88 407	89 777
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	5 842	5 842	1 475	1 475
In- och upplåning från allmänheten	14 672	14 672	14 449	14 449
Emitterade värdepapper m.m.	66 327	67 068	64 790	65 445
Derivat	243	243	192	192
Efterställda skulder	1 200	1 203	1 200	1 233
Övriga skulder	297	297	224	224
Summa skulder	88 582	89 326	82 329	83 017

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

Det verkliga värdet på kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut, skulder till kreditinstitut och övriga skulder utgörs av en rimlig approximation utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar respektive skulder har korta löptider.

Det verkliga värdet på belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt efterställda skulder utgörs av noterade marknadspriser.

Det verkliga värdet för utlåning till allmänheten, emitterade värdepapper och derivat beräknas med hjälp av diskontering av framtida kassaflöden. Vid diskonteringen används noterade marknadsdata för aktuell löptid.

Not 33 Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

mnkr	2020				2019			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m.m.	3 800			3 800	3 998			3 998
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 859			5 859	5 850			5 850
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		1 126		1 126		1 021		1 021
Valutaränteswappar		416		416		626		626
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	9 659	1 542	-	11 201	9 848	1 647	-	11 495
Derivat identifierade som säkringsinstrument								
Ränteswappar		174		174		139		139
Valutaränteswappar		69		69		53		53
Summa skulder värderade till verkligt värde	-	243	-	243	-	192	-	192

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

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki. Denna hierarki speglar hur observerbara priser eller annan information är som ingår i de värderingstekniker som använts. Inför varje kvartal görs en bedömning om värderingarna avser

noterade priser som representerar faktisk och regelbundet förekommande transaktioner eller inte. Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna, till exempel likviditeten, har ändrats. 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 34 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor

mnkr	2020	2019
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut - EUR	480	492
Summa tillgångar	480	492
Skulder		
Skulder till kreditinstitut - EUR	480	492
Emitterade värdepapper - EUR	3 955	4 381
Emitterade värdepapper - NOK	294	539
Summa skulder	4 729	5 412

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

Not 35 Förändring av likvida medel

mnkr	2020	2019
Utlåning till kreditinstitut vid årets början	544	540
Utlåning till kreditinstitut vid årets slut	500	544
Summa förändring av likvida medel	-44	4

Not 36 Upplysningar om kvittning

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

2020 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	1 542	-173			
Derivat, upplupen ränta	170	-23			
Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta	1 712	-197	-	-559	957
Återköpsavtal, omvända repor	-	-	-	-	-
Skulder					
Derivat, verkligt värde	-243	173			
Derivat, upplupen ränta	-31	23			
Derivat, totalt värde inklusive upplupen ränta	-274	197	-	-	-78
Återköpsavtal, omvända repor	-1 282	-	-	-	-1 282

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

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 nettnings, 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. Inbetalad 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 37 Upplysningar om närstående

mnkr	2020		2019	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
Utlåning till nyckelpersoner				
Vd och ledande befattningshavare	0	0	8	0
Styrelse	77	1	86	1
Summa	77	1	94	1

mnkr	2020		2019	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
Inlåning från nyckelpersoner				
Vd och ledande befattningshavare	5	0	4	0
Styrelse	12	0	18	0
Summa	18	0	22	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. För belopp över detta ges den bästa ränta som en kund kan få med automatisk rabatt i produkt Bolån Villa (se landshypotek.se för gällande rabattsatser). 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 2020 är 0,68 %. 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 0,68 %

2 år 0,71 %

3 år 0,75 %

4 år 0,80 %

5 år 0,86 %

Inlåning

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

Not 38 Vinstdisposition

kr

Till årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital

Balanserade vinstmedel	2 148 601 192
Koncernbidrag	-162 500 000
Skatteeffekt koncernbidrag	34 775 000
Årets resultat	303 021 484
	2 323 897 676

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

I ny räkning överföres	2 323 897 676
	2 323 897 676

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämmans godkännande, lämnats med 162 500 000 kr, vilket föränlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 127 725 000 kr.

Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto -47 734 325 kr.

Styrelsens uppfattning är att koncernbidraget ej hindrar bolaget 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, 2 323 897 676 kr, överförs i ny räkning.

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

Stockholm den 18 mars 2021

Ann Krumlinde Hyléen
Ordförande

Gunilla Aschan
Ledamot

Hans Broberg
Ledamot/Personalrepresentant

Anna-Karin Celsing
Ledamot

Ole Laurits Lønnum
Ledamot

Lars-Johan Merin
Ledamot

Anders Nilsson
Ledamot/Personalrepresentant

Nils-Fredrik Nyblæus
Ledamot

Johan Trolle-Löwen
Ledamot

Per Lindblad
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 18 mars 2021
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 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 33-46 respektive 19-32. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 13-95 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 2020 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 33-46 respektive 19-32. 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

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. Vi har utvärderat coronapandemiens effekter genom att ta del av och granska bolagets analyser och stresstester.

För lån i kategori 3 har vi stickprovsvis 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, granskat bolagets egen validering av beräkningsmodellen samt oberoende kontrollberäkning av ett urval av lån. Vi har även utvärderat bolagets bedömning av justeringar till modellberäknade förväntade kreditförluster.

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 24 – Derivat och not 33 – Verkligt värde hierarki för finansiella instrument

Vår revision har omfattat både tester av den interna kontrollen över värderingsprocessen av derivat, samt substansgranskning av värderingen vid årsboksutslut. 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 1-12 och i hållbarhetsrapporten på sidorna 19-32. 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 2020 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 försumelse 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 33-46 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. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 19-32 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 17 juni 2020. 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 18 mars 2021

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

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

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

Kalmar

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

Lund

Stora Södergatan 8B
Box 1017
222 23 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



